

POLOLETNÍ ZPRÁVA

PODFONDU SPOLEČNOSTI

Best Solution Funds SICAV, A.S. S NÁZVEM:

Progresivní fond, podfond Best Solution Funds SICAV

INFORMACE KE DNI 30. ČERVNA 2024

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. 2024 až 30. 6. 2024

A. ÚDAJE O PODFONDU

Název podfondu

Progresivní fond, podfond Best Solution Funds SICAV, (dále jen „Podfond“), zapsaný v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeným Českou národní bankou dne 4.9.2020.

ISIN

CZ0008045432

Sídlo

Praha 8, Karlín, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00

Další údaje

Cílem Podfondu je v dlouhodobém horizontu dosahovat stabilního zhodnocení prostředků Podfondu, investováním zejména do převážně cenných papírů vydávaných akciovými fondy, v menší míře do ostatních cenných papírů na regulovaných trzích v USA a Evropě.

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍM FONDU

Název fondu

Best Solution Funds SICAV, a.s. (dále jen „Fond“) zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze dne 27.8.2020, oddíl B, vložka 25588

IČO

094 02 829

Sídlo

Praha 8, Karlín, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00

Podfondy

Vyvážený fond, podfond Best Solution Funds SICAV
Progresivní fond, podfond Best Solution Funds SICAV
Constellation Taurus, podfond Best Solution Funds SICAV
Constellation Sagittarius ESG, podfond Best Solution Funds SICAV
(dále jen „Podfondy“)

Další údaje

Fond je speciálním fondem ve smyslu § 94 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který není ani řídicím ani podřízeným fondem. V souladu se stanovami Fondu může vytvářet podfondy. Investiční akcie jsou vydávány na účet jednotlivých Podfondů. Fond sám investiční akcie nevydává. Předmět podnikání Fondu je v souladu s uděleným povolením k činnosti. Fond je investičním fondem s právní osobností, který není samosprávným investičním fondem a má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná Fond obhospodařovat.

Vedoucí osoby Fondu

Členem představenstva Fondu je Conseq Funds investiční společnost a.s. Při výkonu funkce zastupuje Richard Bechník a Jan Vedral.

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, prostřednictvím které byla Investiční společnosti svěřena činnost obhospodařování a administrace Fondu, byla uzavřena dne 13. října 2020.

D. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

v rozhodném období, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Hlavní osoby podílející se u Investiční společnosti na řízení Podfondu

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 působí 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).

Ing. Roman Jiránek

Vystudoval obor Finance na Fakultě financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze. Po absolvování Vysoké školy ekonomické nastoupil v roce 2016 do společnosti Conseq Investment Management, a.s. na oddělení Sales jako investiční specialista a podpora distribučních sítí. V rámci obchodního oddělení působil jako investiční a datový analytik, poskytoval komplexní podporu pro Key Account Managery a pro distribuční sítě v ČR, na Slovensku a v Polsku. Od roku 2022 působí jako portfolio manažer v Investiční společnosti, kde se věnuje řízení fondových portfolií.

E. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Podfondu byla po celé rozhodné období Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00, IČO: 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153 (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

Depozitář pověřil úschovou nebo jiným opatrováním některých zahraničních investičních nástrojů a vypořádáním obchodů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČ: 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář má zřízen u uvedeného subjektu účet cenných papírů, na kterém jsou evidovány cenné papíry v majetku Fondu, tzn. odděleně od cenných papírů Depozitáře a jiných klientů. Depozitář o tom vede ve své evidenci nezbytné záznamy a písemnosti.

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. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

V rozhodném období nedošlo k podstatným změnám údajů uvedených ve statutu Fondu.

I. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

kteřé se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Podfondu v rozhodném období

Podfond nebyl v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Podfondu.

J. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

K. IDENTIFIKACE MAJETKU PODFONU,

jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni 30. června 2024 , s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Majetek / CP	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2024
Pohledávky za bankami		42 052	42 052
ALLGlobSmCapEqUSD	LU0963586101	47 099	51 886
AmFUsPioUSD	LU1883872415	62 823	90 417
Amundi_SPX_EqW_ESG	IE000LAP5Z18	43 028	43 986
Amundu Europe SRI	LU1861137484	29 428	29 458

BGFJapFlexEqI2JPY	LU1495982941	21 317	26 157
BGFNewEnergyUSD	LU0124384867	35 762	37 778
BGFUSBasicVall2USD	LU0368249990	74 777	90 489
BGFWorHelthScUSD	LU0122379950	54 340	65 006
BNPFlexCommodIUSD	LU1931957762	62 172	63 915
BNPNorSmlEUR	LU0950373059	50 554	51 661
BNPSmFoodIEUR	LU1165137651	65 316	63 208
BNPSuUSVaMFaEqIUSD	LU1458428759	49 605	50 935
CSQEqBCZK	CZ0008477031	62 459	92 341
FFASEANFuYUSD	LU0346390510	48 721	52 329
FFGermIEUR	LU1968468162	34 322	38 895
FFGloConInYUSD	LU1295421017	41 891	51 723
FFJapValFIJPY	LU1777188316	22 657	26 529
FFSouEAsiYUSD	LU0318941159	112 419	114 311
GSRomEqIRON	LU1041502920	39 247	54 215
NNEuroSusEqIEUR	LU0991964247	53 523	63 991
SchrEmergAsiaUSD	LU0181495838	33 004	38 299
SchrEurSpeSitEUR	LU0246035637	47 650	51 266
SchrLatinAmlUSD	LU0134341311	55 747	52 398

L. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU PODFONDU

Podíl v % na aktivech celkem	30. červnu 2024	30. červnu 2023
Pohledávky za bankami	3,13 %	7,27 %
Akcie a podílové listy	96,81 %	92,08 %
Ostatní aktiva	0,06 %	0,65 %

M. CELKOVÝ POČET INVESTIČNÍCH AKCIÍ PODFONDU, které jsou v oběhu k 30.6.2024 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

K 30. červnu 2024 bylo v oběhu 1 093 712 963 Investičních akcií Podfondu.

N. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII

K 30. červnu 2024 připadal na jednu investiční akci Podfondu fondový kapitál ve výši 1,2039 Kč.

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

Podfond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

P. ROČNÍ ODCHYLKA SLEDOVÁNÍ MEZI VÝKONNOSTÍ PODFONDU A VÝKONNOSTÍ SLEDOVANÉHO INDEXU,
pokud Podfond sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Podfond nesleduje žádný index.

Q. 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 2024 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Podfondu 9 296 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2024 činily náklady na výkon funkce depozitáře 449 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 131 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2024 činily náklady na služby auditora 58 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2024 byla vytvořena rezerva na daň z příjmů ve výši 4 858 tis. Kč.

R. 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 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 mohou být 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., nebo Česká spořitelna, a.s.

Kvantitativní omezení
zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Podfondu

Podfond může používat finanční deriváty pouze za účelem snížení rizik z investování Podfondu, zejména pak rizik směnných kurzů Podfondu. Dluhy Podfondu vyplývající z použití finančních derivátů musí být vždy plně kryty jeho majetkem. Podfond může používat repo obchody za účelem snížení rizika z investování Podfondu, snížení nákladů Podfondu, nebo dosažení dodatečných výnosů pro Podfond.

Kvantitativní omezení
zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia Podfondu

Podfond investuje zejména do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu. V menší míře Podfond investuje do cenných papírů vydaných standardními fondy a speciálními fondy kolektivního investování. Kvantitativní omezení jsou podrobněji vymezena ve statutu Podfondu 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 Podfondu, uplatňuje Společnost následující metody:

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

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

S. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Objem zapůjčených cenných papírů a komodit,

vyjádřený jako podíl na celkových zapůjčitelných aktivech vymezených bez zahrnutí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů

Z majetku Podfondu nedošlo v rozhodném období k zapůjčení žádných cenných papírů nebo komodit.

Objem aktiv využitých v jednotlivých druzích SFT a swapech veškerých výnosů, vyjádřený v absolutní výši (v měně Podfondu) a jako podíl na aktivech spravovaných Podfondem

Podfond uzavírá pouze buy-sell operace, a to v průměrné hrubé výši 18 000 000 Kč, které tvoří 1,34 % objemu aktiv Podfondu.

Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu,

v rámci všech SFT a swapů veškerých výnosů (členění objemů obdrženého kolaterálu cenných papírů a komodit podle názvu emitenta):

Jediným emitentem kolaterálu byla v rozhodném období Česká národní banka.

Deset nejvýznamnějších smluvních stran

u jednotlivých druhů SFT a swapů veškerých výnosů samostatně (název smluvní strany a hrubý objem nevypořádaných obchodů)

Pro uzavírání buy-sell operací na účet Podfondu je využíván jako protistrana Česká spořitelna, a.s. K 30. červnu 2024 byl buy-sell obchod s protistranou Česká Spořitelna, a.s. vypořádaný.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně,

v členění podle druhu a kvality kolaterálu;

v členění podle profilu splatnosti kolaterálu dále rozčleněného podle následujících dob splatnosti: kratší než jeden den, jeden den až jeden týden, jeden týden až jeden měsíc, jeden měsíc až tři měsíce, tři měsíce až jeden rok, déle než jeden rok, otevřená splatnost;

v členění podle měny kolaterálu;

v členění podle profilu splatnosti SFT a swapů veškerých výnosů dále rozčleněného podle následujících dob splatnosti: kratší než jeden den, jeden den až jeden týden, jeden týden až jeden měsíc, jeden měsíc až tři měsíce, tři měsíce až jeden rok, déle než jeden rok, otevřené obchody;

v členění podle země, v níž jsou smluvní strany usazeny;

v členění podle vypořádání a clearingů (např. trojstranné, ústřední protistrana, dvoustranné);

Typ operace	Typ cenného papíru a jeho splatnost	Splatnost SFT	Měna	Země	Clearing
Buy-sell	Roční pokladniční poukázka	14denní splatnost	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání

Podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit,
ve vztahu k maximálnímu objemu uvedenému v prospektu či informacích poskytnutých investorům

Kolaterál není opětovně použit.

Výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků
poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí Podfondu

Podfondu v rozhodném období neplynuly žádné výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků poskytnutých k zajištění dluhu.

Úschova kolaterálu obdrženího Podfondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů
Počet a názvy uschovatelů a objem aktiv kolaterálu uschovaných u každého z nich

Kolaterál byl uschován u České spořitelny, a.s. v hrubé výši 17 612 273 Kč.

Úschova kolaterálu poskytnutého Podfondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů
Podíl kolaterálu, který je držen buď na oddělených účtech či na sdružených účtech nebo na jiných účtech

Podfond v rozhodném období neposkytl žádný kolaterál.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů
v členění podle Podfondů, Společnosti a třetích stran (např. zprostředkovatele půjček) v absolutním vyjádření a v poměru k celkovým výnosům plynoucím z daného druhu SFT a swapů veškerých výnosů

Údaje o výnosech a nákladech za uskutečněné buy-sell operace shrnuje následující tabulka:

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů
Česká spořitelna, a.s.	38 010	100 %	5 430	100 %

S. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE PODFONU**ROZVAHA K 30. ČERVNU 2024**

Aktiva		
tis. Kč	30. června 2024	30. června 2023
Pohledávky za bankami	42 052	70 724
v tom: a) splatné na požádání	42 052	35 673
b) ostatní pohledávky	0	35 050
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 301 192	895 324
Ostatní aktiva	806	6 331
Aktiva celkem	1 344 050	972 379

Pasiva		
tis. Kč	30. června 2024	30. června 2023
Závazky vůči bankám	0	500
v tom: b) ostatní závazky	0	500
Ostatní pasiva	22 449	6 955
Rezervy	4 858	0
v tom: b) na daně	4 858	0
Kapitálové fondy	1 173 158	973 965
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	51 282	- 61 481
Zisk/ztráta za účetní období	92 303	52 440
Pasiva celkem	1 344 050	972 379

Datum sestavení 28. srpna 2024



.....
Conseq Funds investiční společnost, a.s.
individuální statutární orgán Fondu
Richard Bechník, pověřený zmocněnec