Čtvrtletní zpráva portfolio manažera – 2Q 2025

JET 2 FOND FONDŮ, OPF

Rizikový faktor **1** 2 3 4 5 **6** 7

ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

Investiční společnost: Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Investiční manažer: Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic, a.s.
Administrátor: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

Manažer fondu: Jan Vedral, Roman Jiránek, Adam Šperl
ISIN: CZ0008475597
Datum založení, zákl. měna: 5. 4. 2018; CZK
Vstupní poplatek: max. 3,1 % z hodnoty investice
Výstupní poplatek: max. 25 % (při prodeji před koncem invest. horizontu)
Fixní manažerský poplatek: 0,95 % p. a. z prům. hodnoty fondu

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Cílem fondu je dosahovat v dlouhodobém horizontu zhodnocení prostředků svěřených kvalifikovanými investory, měřeného v českých korunách, zejména investováním do podkladového fondu, který se zaměřuje na pořizování obchodních účastí v obchodních korporacích v oblasti průmyslu, služeb či zemědělství, zejména v regionu Evropy. Volné finanční prostředky mohou být také umisťovány do likvidních finančních aktiv.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

NAV na PL	3,4403 Kč
Objem fondového kapitálu	1396,13 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	3

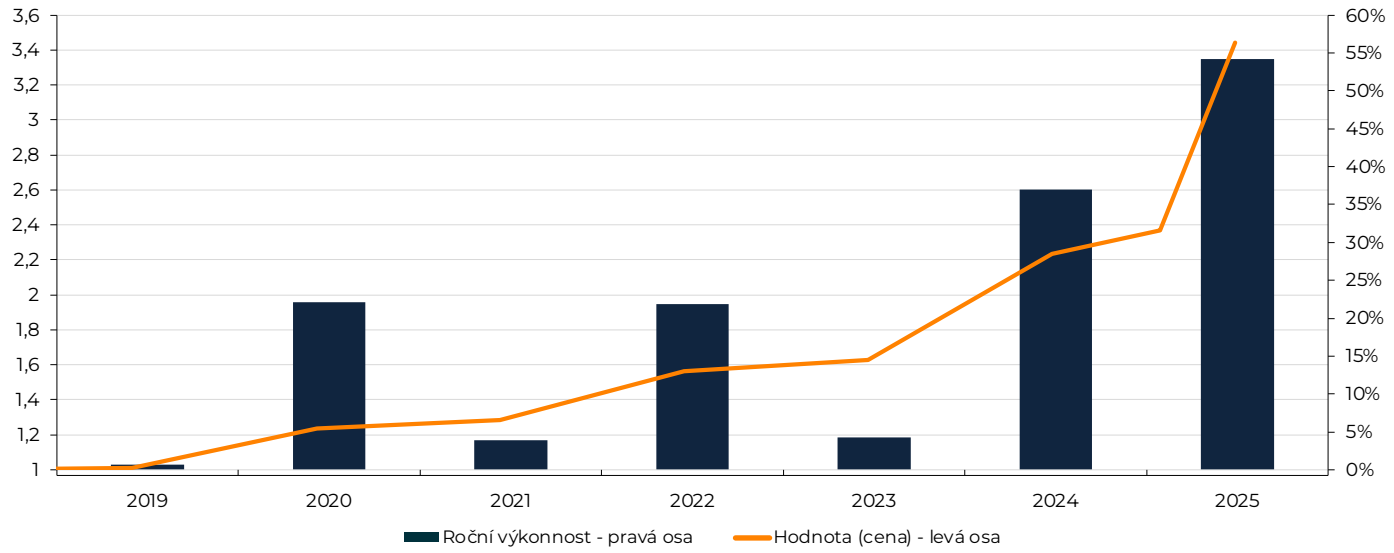
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

INVESTICE	ZEMĚ	PODÍL
Jet 2 SICAV, a.s. /1900	CZK	95,82 %
Conseq depozitní+ OPF	CZK	3,77 %
Saxa Gres S.p.A. FIX 0,00/2027	EUR	0,04 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30.06.2025

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A) kumulativně	FOND (TŘ. A) p. a.
1 rok	54,15 %	-
3 roky	120,11 %	30,08 %
5 let	178,79 %	22,76 %
10 let	-	-
Od 05.04.2018	244,03 %	18,61 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



JET 2 FOND FONDŮ, OPF

CONSEQ

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

JET 2 fond fondů, OPF (dále jen „Fond“) dodal svým investorům k poslednímu řádnému oceňovacímu dni 30. 6. 2025 velice nadstandardní meziroční výnos odpovídající 54 %. Na delších horizontech dosahuje anualizovaná výkonnost v posledních třech letech více jak 30 % a v pěti letech zhruba 23 %. Jet 2 podfond SICAV (dále jen „Podkladový fond“) k 30. 6. 2025 generoval čistou míru návratnosti IRR (po odečtení nákladů Podkladového fondu včetně výkonnostního poplatku) ve výši 27,54 % p. a. Velice příznivě vypadá i další ukazatel na úrovni Podkladového fondu a to poměr již distribuovaných prostředků na investory spolu s aktuální hodnotou fondového kapitálu oproti svolanému kapitálu přesahující 294 %.

Poslední exit z portfolia Podkladového fondu představoval prodej společnosti TEDOM. Tento dodavatel komplexních energetických řešení a služeb s tržbami odhadovaných k 8 miliardám korun, dodal svým investorům míru návratnosti IRR 44 % p. a. a cash multiple ve výši 6,8 násobku zainvestovaných prostředků. Nyní se blížíme k dalšímu velkému milníku, kdy se v závěrečné fázi příprav na prodej nachází podkladová společnost Rockfin. Samotná prodejní cena by měla být známá na konci letošního roku. Na základě reálnými hodnotami oceněných podkladových společností se v případě Rockfinu jedná o více jak 68% váhu portfolia daných tří společností v portfoliu.

2JCP

Strojírensko-technologická skupina 2JCP již v minulém roce zaznamenala historicky nejvyšší obrat tržeb na úrovni 1,83 mld. CZK. První pololetí letošního roku na to navázala pokračujícími dobrými výsledky. Objem získaných zakázek za posledních šest měsíců vzrostl o více než 48 % na částku přesahující 1,6 miliardy korun, což napovídá o dobrých vyhlídkách pro splnění ambiciózních plánů stanovených pro tento rok. Navíc první pololetí roku 2025 se nese ve znamení meziročního nárůstu zisku EBITDA o 30 %. Pozitivní vývoj je v rámci skupiny celkem plošně rozdělen, velká část poboček totiž přispívá k úspěchu svým dílem. Například anglická pobočka v Ripley zvýšila meziročně za první pololetí svůj zisk EBITDA o 30 %, zatímco pobočka v Račicích dosáhla nárůstu o 28 %. Výrazný úspěch zaznamenala i divize energetiky v Třebíči, kde došlo k nárůstu EBITDA o úctyhodných 93 %.

Pozitivní výsledky byly docíleny především díky zakázkám v oblasti plynové energetiky, které v první polovině letošního roku tvořily 74 % celkových tržeb. Jedná se tak o pokračování stavu ze čtvrtého čtvrtletí, kdy na 80 % objednávek skupiny měl podíl dominantní segment plynové energetiky. Na tržbách se výrazně promítá boom v budování zdrojů elektrické energie pro datacentra, zejména ve Spojených státech. Navíc se rozjíždí zakázky plynoucí z uzavřených partnerství, jako se společností Siemens Energy či z podzimu roku 2024 ztvrzeného partnerství s Mitsubishi Power Americas.

Skupina bude i nadále velice aktivní. Intenzivně se věnuje několika rozvojovým projektům. Nyní je v pokročilé fázi prověřování možnosti akvizice zajímavé společnosti, která by výrazně rozšířila nabídku produktů a služeb v oblasti přechodové a dekarbonizované energetiky. Dokončení této transakce je plánováno na konec třetího čtvrtletí letošního roku. Ve druhé polovině letošního roku skupina očekává nejen pokračování silného trendu v oblasti plynové energetiky a vodíkových technologií, ale také první větší zakázky v segmentu zachycování a ukládání uhlíku (Carbon Capture & Storage). Této oblasti se věnuje již více než tři roky a nyní předpokládá získání prvních významnějších kontraktů.

ROCKFIN

Rockfin se nyní nachází ve fázi příprav na prodej, a tedy exit z Podkladového fondu. Bude se přitom jednat o další završení úspěšného projektu. Finanční výsledky společnosti potvrzují správnou trajektorii ekonomického vývoje, když letos Rockfin směřuje k dalšímu rekordu v tržbách i ziskovosti. Cílí na tržby ve výši 5,5 miliardy korun a EBITDA 780 milionů korun. Globální počínání a inovativní přístup v rozšiřování nabídky produktů a služeb společnosti nám vykreslují tři konkrétní příklady. Skrze Joint venture v Saúdské Arábii se Rockfin úspěšně etabloval na tamním trhu, kde má již i první významnou zakázku pro společnost Saudi Aramco. Dále Rockfin výrazně postoupil v rozvoji divize vlastních vodíkových řešení HyVentive, která nyní realizuje výstavbu několika velkých vodíkových čerpacích stanic v Polsku. Společnost také pokročila v přípravách pro vstup na americký trh, který pravděpodobně uskuteční prostřednictvím akvizice jednoho z menších etablovaných hráčů v oblasti energetických systémů.

V současné době probíhá fáze hloubkových prověrek společnosti Rockfin, které zahrnují komerční, technické, finanční, daňové i právní aspekty. Očekává se, že tyto prověrky budou dokončeny v následujících týdnech, což by mělo umožnit uzavření transakce v plánovaném termínu, tedy do konce roku 2025.

EDS GROUP

EDS Group, coby nejsilnější středoevropský hráč na poli vysokonákladového offsetového tisku, stále inovuje a vylepšuje své procesy, kapacity a vybavení. Minule jsme vás informovali, že v rámci dalšího rozvoje byl v červnu instalován nový stroj KBA Rapida 145–5 FAPC v tiskárně Typos, který se po tříměsíční zkušební době plně rozjel v září. V prvním pololetí letošního roku prošla skupina EDS obecně zásadními změnami, které zahrnovaly úpravy produktového portfolia, přičemž šlo zejména o změny formátů a rozsahů na popud zákazníků a zahájení tisku pro nové zákazníky.

Skupina dále vyhlíží i další změny strategií jak optimalizovat provoz. Například přehodnocuje strategické možnosti pro rozvoj divize archového tisku a zvažuje sloučení provozu v německém Pasově s provozem v Plzni, což by mělo přinést provozní a nákladové úspory. Jednou z hlavních růstových iniciativ skupiny EDS je pokračující rozvoj a plánované investice do rozšíření postpressových kapacit v tiskárnách SVOBODA PRESS a SEVEROTISK. Vzhledem k významnému množství dodatečných tiskových objemů v segmentu publishingu očekává EDS Group v následujících letech další výrazný růst.

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 kursech 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

Zjistěte více!

Kontaktujte nás
fondy@conseq.cz
+420 225 988 225
www.conseq.cz