



POLOLETNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

CONSEQ INVEST AKCIE NOVÉ EVROPY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

(dále jen „Fond“)

INFORMACE KE DNI 30. ČERVNA 2023

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. 2023 až 30. 6. 2023

A. ÚDAJE O OSOBÁCH PROVÁDĚJÍCÍCH SPRÁVU MAJETKU (PORTFOLIO MANAŽERECH, PŘÍPADNĚ EXTERNÍCH SPRÁVCÍCH) FONDU

Obchodní firma

Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále jen „Obhospodařovatel“ nebo „Investiční společnost“)

IČO

248 37 202

Sídlo

Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05

Stručný popis zkušeností a znalostí

Obhospodařovatel je investiční společností vykonávající od roku 2011 činnost obhospodařování a administrace investičních fondů.

Hlavní osoby podílející se u Obhospodařovatele na řízení Fondu

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.

Ing. Martin Pavlík

Během studií na fakultě Financí na Vysoké škole ekonomické v Praze pracoval ve znaleckém ústavu VOX CONSULT, s.r.o. Po absolvování hlavní specializace Bankovníctví a Pojišťovnictví a vedlejší specializace Oceňování podniku, nastoupil v roce 2008 do společnosti Conseq Investment Management, a.s., kde působil na pozici portfolio manažera zodpovědného za fondová portfolia. Od roku 2012 je hlavním portfolio manažerem zodpovědným za akciová portfolia.

B. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

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

C. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu byla v období od 1.1.2023 do 30.6.2023 Společnost Conseq Investment Management, a.s., IČO: 264 42 671, se sídlem Praha 1 – Staré Město, Rybná 682/14, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153 (dále jen „Depozitář“).

D. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU,

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

Depozitář pověřil úschovou nebo jiným opatrováním některých zahraničních investiční 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.

E. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI,

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

Činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu nevykonávala v rozhodném období žádná osoba.

F. IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU

pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni 30. června 2023, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Dluhové CP v majetku Fondu:

Majetek / CP	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč k 30.6.2023	Podíl na majetku K 30.6.2023
Termínovaný vklad	xxx	121 737	121 934	3,25%
Allegro	LU2237380790	65 277	85 536	2,28%
BRD SOGE	ROBRDBACNOR2	57 855	39 187	1,04%
BZ WBK	PLBZ00000044	75 594	93 582	2,49%
Ceska zbrojovka	CZ0009008942	62 417	60 940	1,62%
ČEZ	CZ0005112300	202 715	175 500	4,67%
Erste Bank	AT0000652011	175 128	186 566	4,97%
GEVORKYAN	SK1000025322	49 600	46 800	1,25%
Intercar	PLINTCS00010	51 633	69 102	1,84%
Karo	CZ0009008819	44 700	54 000	1,44%
KETY	PLKETY000011	67 965	82 328	2,19%
KGHM	PLKGHM000017	139 410	114 169	3,04%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	92 408	79 740	2,12%

Majetek / CP	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč k 30.6.2023	Podíl na majetku K 30.6.2023
KRKA	SI0031102120	68 856	90 278	2,40%
Marinomed	ATMARINOMED6	101 044	48 741	1,30%
MOL7	HU0000153937	77 981	85 839	2,29%
NLB	SI0021117344	71 062	78 594	2,09%
NLB_GDR	US66980N2036	78 416	82 254	2,19%
OTP	HU0000061726	122 069	139 388	3,71%
PEKAO	PLPEKAO00016	104 519	115 506	3,08%
Pepco	NL0015000AU7	63 699	55 115	1,47%
PETROL	SI0031102153	91 493	89 935	2,39%
Petrom	ROSNPPACNOR9	66 617	76 496	2,04%
PGE	PLPGER000010	101 405	112 555	3,00%
PKN Orlen	PLPKN0000018	140 131	161 838	4,31%
PKO	PLPKO0000016	154 857	164 269	4,37%
Playway	PLPLAYW00015	45 473	59 351	1,58%
Primoco	CZ0005135970	42 500	121 550	3,24%
PURCARI WINERIES	CY0107600716	78 512	70 013	1,86%
PZU	PLPZU0000011	122 141	160 121	4,26%
RICHTER3	HU0000123096	66 753	75 255	2,00%
Romgaz	ROSNGNACNOR3	42 782	46 543	1,24%
Tauron	PLTAURN00011	88 621	113 202	3,01%
Transilvania	ROTLVAACNOR1	31 249	109 074	2,90%
VALAMAR RIVIERA	HRRIVPRA0000	56 154	57 178	1,52%
VIG	AT0000908504	141 508	142 083	3,78%

G. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

Fond od svého vzniku emitoval podílové listy Třídy A, Třídy B, Třídy D. Podílové listy Třídy I nebyly dosud emitovány. Fond vyplácí podíly na zisku Fondu připadající na podílové listy Třídy D. Podíly na zisku připadající na podílové listy Třídy A, Třídy B a Třídy I nejsou vypláceny a odráží ve zvýšené hodnotě podílových listů těchto tříd.

H. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDU, 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 2023 – 30. června 2023 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Fondu 16 105 tis. Kč.

Za období 1. ledna 2023 – 30. června 2023 činily náklady na výkon funkce depozitáře 1 147 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 1 873 tis. Kč..

Za období 1. ledna 2023 – 30. června 2023 činily náklady na služby auditora 144 tis. Kč.

Za období 1. ledna 2023 – 30. června 2023 činily náklady na vedení evidence podílových listů Fondu 300 tis. Kč.

Za období 1. ledna 2023 – 30. června 2023 činily náklady na výkonnostní odměnu Fondu 9 207 tis. Kč.

Za období 1. ledna 2023 – 30. června 2023 byla vyčíslena splatná daň z příjmů ve výši 3 776 tis. Kč.

I. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S DERIVÁTY, KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY HODNOCENÍ RIZIK, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu 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 Fondu

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.

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů odpovídající součtu kladných reálných hodnot těchto derivátů a z technik obhospodařování standardního fondu nesmí u jedné smluvní strany překročit:

- 10 % hodnoty majetku Fondu, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, nebo
- 5 % hodnoty majetku Fondu, je-li touto smluvní stranou jiná osoba než uvedená v předchozí odrážce.

Kvantitativní omezení

zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu

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

Kvantitativní omezení

zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia Fondu

Cílem Fondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách investováním převážně do diverzifikovaného portfolia akcií nebo obdobných cenných papírů představující podíl na právnické osobě přijatých k obchodování na regulovaných trzích v Konvergujících evropských zemích. Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem mohou tvořit nejvýše 5% hodnoty fondového kapitálu, není-li stanoveno jinak. Fond může investovat až 10% hodnoty fondového kapitálu do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem a až 20% hodnoty fondového kapitálu do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných emitenty v rámci celku, za který se vypracovává konsolidovaná účetní závěrka; součet těchto investic však nesmí překročit 40% hodnoty fondového kapitálu. Součet investic do akcií, dluhopisů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladů u tohoto emitenta a rizika spojeného s tímto emitentem jako druhou smluvní stranou při operacích s finančními deriváty nesmí překročit 20 % hodnoty majetku Fondu. Fond může investovat až 10 % hodnoty majetku Fondu do cenných papírů vydaných jedním standardním fondem nebo jedním speciálním fondem kolektivního investování. Investice Fondu do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nesmějí přesáhnout celkem 10 % hodnoty majetku Fondu. Podíl akcií, dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, vkladů a pohledávek z reverzních rep musí dosahovat alespoň 80 % hodnoty majetku Fondu. Expozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 100% hodnoty Fondového kapitálu Fondu.

Zde uvedená kvantitativní omezení jsou podrobněji vymezena ve statutu Fondu v souladu s 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 Fondu

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 Fondu vyjádřené směrodatnou odchylkou vypočtenou z 36 měsíčních výkonností podílových listů Fondu v ročním vyjádření,
- c) monitorování událostí operačního rizika.

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

J. 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

Benchmark je tvořený z 40% polským indexem WIG30, z 25% českým indexem PX, z 20% indexem jihovýchodní Evropy SETX EUR a z 15% maďarským indexem BUX. Výkonnost fondu v první polovině roku 2023 činila + 15,99 % proti růstu 15,34 benchmarku. Během uvedeného období tak došlo k překonání srovnávacího benchmarku o 0,65 %. Lepšího relativního výsledku bylo dosaženo díky dobrému regionálnímu rozložení a zároveň výběrem jednotlivých titulů, kde se fond zaměřoval především na hodnotové akcie a vyhýbal se akciím rostoucím.

K. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,

kteřé jsou v oběhu ke dni 30. 6. 2023 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

Fond v rozhodném období emitoval v rámci třídy A (ISIN CZ0008477049) 19 583 875 podílových listů a zároveň odkoupil 26 085 093 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2023 bylo v oběhu 337 057 935 podílových listů Fondu třídy A..

Fond v rozhodném období emitoval v rámci třídy B (ISIN CZ0008477031) 51 758 592 podílových listů a zároveň odkoupil 265 202 270 podílových listů Fondu třídy B. K 30. červnu 2023 bylo v oběhu 7 531 814 podílových listů Fondu třídy B.

Fond v rozhodném období emitoval v rámci třídy D (ISIN CZ0008477015) 989 podílových listů a zároveň odkoupil 989 podílových listů Fondu třídy B. K 30. červnu 2023 bylo v oběhu 7 531 814 podílových listů Fondu třídy D.

Fond v rozhodném období emitoval v rámci třídy I (ISIN CZ0008477023) 0 podílových listů a zároveň odkoupil 0 podílových listů Fondu třídy I. K 30. červnu 2023 bylo v oběhu 0 podílových listů Fondu třídy I.

L. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 30. červnu 2023 připadl na jeden podílový list Fondu třídy A (ISIN CZ0008477049) fondový kapitál ve výši 2,9884 Kč.

K 30. červnu 2023 připadl na jeden podílový list Fondu třídy B (ISIN CZ0008477031) fondový kapitál ve výši 3,2283 Kč.

K 30. červnu 2023 připadl na jeden podílový list Fondu třídy D (ISIN CZ0008477015) fondový kapitál ve výši 0,2744 Kč.

K 30. červnu 2023 připadl na jeden podílový list Fondu třídy I (ISIN CZ0008477023) fondový kapitál ve výši 0 Kč.

M. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	30. června 2023	30. června 2022
Pohledávky za bankami	3,82 %	2,39 %
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly	94,62 %	96,37 %
Ostatní aktiva	1,56 %	1,24 %

N. 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 Fondu 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 méně Fondu) a jako podíl na aktivech spravovaných Fondem

Fond uzavírá sell-buy operace a to v průměrné hrubé výši 30 431 700 Kč, které tvoří 0,81 % objemu aktiv Fondu.

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 Komerční banka.

Deset nejvýznamnějších smluvních stran

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

Pro uzavírání sell-buy operací na účet Fondu je využívána jako protistrana Česká Spořitelna, a.s. K 30. červnu 2023 byly všechny obchody vypořádány.

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
Sell-buy	Cenný papír - emitent Komerční banka, a.s. CZ0008019106	Dle splatnosti	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání

Podíl kolaterálu, který byl obdrženo a je opětovně použito,
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 Fondu

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

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

Kolaterál je uschován u Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s..

Úschova kolaterálu poskytnutého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Podíl kolaterálu, který je drženo buď na oddělených účtech či na sdružených účtech nebo na jiných účtech

Fond v rozhodném období neposkytl žádný kolaterál.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů
v členění podle Fondu, 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 sell-buy operace shrnuje následující tabulka:

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů
Česká Spořitelna, a.s.	0,--	0 %	6 762,20	100 %

O. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

ROZVAHA K 30. ČERVNU 2023

Aktiva

tis. Kč	30. června 2023	30. června 2022
Pohledávky za bankami	143 326	86 514
v tom: a) splatné na požádání	21 392	86 514
b) ostatní pohledávky	121 934	0
Aktie, podílové listy, ostatní podíly	3 553 293	3 494 985
Ostatní aktiva	58 643	45 143
Aktiva celkem	3 755 262	3 626 642

Pasiva

tis. Kč	30. června 2023	30. června 2022
Závazky vůči bankám	0	4 600
Ostatní pasiva	21 593	14 418
Rezervy	3 776	0
v tom: b) na daně	3 776	0
Kapitálové fondy	3 413 187	4 028 817
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	-244 791	0
Zisk/ztráta za účetní období	561 497	-421 193
Pasiva celkem	3 755 262	3 626 642

Datum sestavení

29. srpna 2023

Podpis statutárního zástupce

Ing. Jan Vedral