



POLOLETNÍ ZPRÁVA

ZA PODFOND SPOLEČNOSTI
CONSEQ FUNDS SICAV, A.S. S NÁZVEM

CONSEQ ACTIVE INVEST DYNAMICKÝ, (dále jen „Podfond“)

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 PODFONDU

Název podfondu

Conseq Active Invest Dynamický, podfond Conseq Funds SICAV, a.s. (dále jen „Podfond“), zapsaný v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeným Českou národní bankou dne 1.1.2020.

ISIN

CZ0008044732 (Třída EUR)

CZ0008044724 (Třída PLN)

Sídlo

Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00

Další údaje

Podfond vznikl přeměnou podílového fondu Active Invest Progressive, otevřený podílový fond. Tento podílový fond vznikl 4. října.2014 a ke dni 1. ledna 2020 se přeměnil na podfond akciové společnosti s proměnným základním kapitálem Conseq Funds SICAV a.s..

Podfond vydává zaknihované investiční akcie. Cílem Podfondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků investováním zejména do cenných papírů vydávaných akciovými fondy a v nižší míře do jiných investičních nástrojů jako jsou akcie, dluhopisy, nástroje peněžního trhu, cenné papíry vydávané dluhopisovými fondy, fondy krátkodobých dluhopisů nebo fondy peněžního trhu, státní nebo korporátní dluhopisy, bankovní vklady a do jiných investičních nástrojů.

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍM FONDU

Název fondu

Conseq Funds SICAV a.s. (dále jen „Fond“)

IČO

088 05 105

Sídlo

Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05

Podfondy

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

Conseq Active Invest Dynamický, podfond Conseq Funds SICAV

Další údaje

Fond je standardním fondem ve smyslu § 94 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který není ani řídicím ani podřízeným fondem. V souladu se stanovami Fondu může Fond vytvářet podfondy. Investiční akcie jsou vydávány na účet jednotlivých podfondů. Fond nevydává investiční akcie. Fond není samosprávným investičním fondem a má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná Fond obhospodařovat.

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

Stručný popis zkušeností a znalostí

Investiční společnost se zabývá obhospodařováním a administrací investičních fondů od roku 2011.

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 akcemi 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 pokračovala 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 působil 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 působil jako portfolio manažer v Investiční společnosti, kde se věnuje řízení fondových portfolií.

D. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

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

E. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu i Podfondu byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

F. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU PODFONDU,

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

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje pouze Depozitář Fondu (viz bod E výše).

Depozitář pověřil úschovou nebo jiným opatrováním zahraničních investičních nástrojů podle druhu investičního nástroje, země emitenta a trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen, následující společnosti: CLEARSTREAM BANKING, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, VAT ID: LU 10294056, The Bank of New York Mellon SA/NV, 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium, company number 0806.743.159, a banky z bankovní skupiny UniCredit (zejména UniCredit Bank Austria AG, 1010 Wien, Schottengasse 6 – 8, Rakousko, UniCredit Bank Hungary Zrt., Szabadság tér 5-6, H-1054 Budapešť, Maďarsko, a Bank Polska Kasa Opieky S.A., ul. Grzybowska 53/57, 00-950, Warsaw, Polsko).

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. IDENTIFIKACE MAJETKU PODFONDU

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

Majetkové CP v majetku Podondu:

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2023
ALLChiAOppPT10USD	LU2288915502	30 162	23 435
AmFUsPioIUSD	LU1883873652	12 739	13 498
BGFEurEqInclEUR	LU1222728690	18 954	20 835
BGFUSBasicVall2USD	LU0368249990	17 079	20 241
BGFWorMinI2USD	LU0368260294	26 387	26 222
BGFWorReEstSecUSD	LU0842063009	11 974	11 781
ConseqHighYieldBoA	CZ0008476322	21 775	23 298
CSEquityCanQBUSD	LU1419797524	20 690	20 349
CSQEqBCZK	CZ0008477031	86 997	107 794
CSQNeEuBonACZK	CZ0008476959	15 401	14 784
FFAmeFuIUSD	LU1243244081	17 593	20 314
FFASEANFuIUSD	LU1560649987	18 009	17 041
FFAsiHiYiIUSD	LU1322385706	13 304	12 210
FFAustraliaIUSD	LU1808853821	26 456	26 983
FFCorBondYEUR	LU0370787359	43 742	36 979
FFEmeAsiIUSD	LU0742535718	31 143	31 192
FFLatAmeIUSD	LU1560649805	14 202	15 197
FranGoldPrMetIUSD	LU0496368654	30 443	26 462
FranMutBeacIUSD	LU0195949986	18 391	20 289
FranMutEuropIEUR	LU0195950059	18 567	20 940
INGEurEquityIEUR	LU0191249837	20 087	22 257
INGJapanJPY	LU0191250686	9 441	10 390
LOYSEUSysIcapEUR	LU1129459035	18 084	17 937
LOYSF CPPPremDivIEUR	LU2066734513	21 487	16 257
ParvEnhCas6MIEur	LU0325598752	87 869	87 919
ParvEqBeSeEulEUR	LU0823400337	20 846	22 316
ParvEqBSAsXJIEUR	LU0823397798	33 861	31 126
ParvEqUSSmCalUSD	LU0823411292	19 421	21 783
ParvEurSmallCapI	LU0212179997	23 575	22 193
ParvUSMulFaEqIUSD	LU1956164260	15 994	19 049
SchrEmergAsiaUSD	LU0181495838	42 135	38 543

SchrFronMarkEqIUSD	LU0562315100	14 671	15 634
SchrLatinAmIUSD	LU0134341311	12 705	15 222
TemAsiaSmaIUSD	LU0390136223	16 332	18 032

Majetek	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2023
Pohledávky za bankami	28 821	28 821

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

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku

J. 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 2023 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Podfondu 6 497 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2023 činily náklady na výkon funkce depozitáře 367 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 179 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2023 činily náklady na služby auditora 65 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2023 činily ostatní náklady 15 tis. Kč

Za období 1. ledna – 30. června 2023 byla vyčíslena daň z příjmů (včetně daně ze samostatného základu) ve výši 82 tis. Kč.

K. 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, akciová 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 jsou v současnosti 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., která je rovněž depozitářem, případně PPF Bank, a.s., Komerční banka, a.s. nebo Česká spořitelna, a.s.

Kvantitativní omezení

zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Podfondu

Technikami obhospodařování Podfondu jsou pouze repo obchody a finanční deriváty. Tyto techniky lze používat pouze za podmínek a při dodržení limitů stanovených pro standardní fond Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády“) v platném znění.

Kvantitativní omezení

zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia Podfondu

Podfond investuje minimálně 70 % fondového kapitálu sníženého o oprávkou a opravné položky do cenných papírů vydaných akciovými fondy. Podfond nemůže investovat více než 20 % upraveného fondového kapitálu do cenných papírů vydaných jedním fondem kolektivního investování. Do majetku Podfondu nelze nabýt více než 25 % hodnoty fondového kapitálu jednoho fondu kolektivního investování. Cenné papíry vydané speciálními fondy nesmějí v součtu tvořit více než 30 % upraveného fondového kapitálu. Bankovní vklady nesmějí tvořit více než 20 % upraveného fondového kapitálu. Tento limit nemusí být po nezbytně nutnou dobu dodržen ve vztahu k Depozitáři, a to při finančním vypořádání vydání nebo odkoupení podílových listů Podfondu. Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem nesmí tvořit více než 10 % upraveného fondového kapitálu a jde-li o investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané emitenty v rámci celku, za který se vypracovává konsolidovaná účetní závěrka, až 20 % upraveného fondového kapitálu; součet těchto investic však nesmí překročit 30 % upraveného fondového kapitálu. Bez ohledu na limit uvedený výše může Podfond investovat až 25 % upraveného fondového kapitálu do dluhopisů vydaných jednou bankou, jedním spořitelním a úvěrním družstvem nebo jednou zahraniční bankou, která má sídlo v členském státě a podléhá dohledu tohoto státu chránícím zájmy vlastníků dluhopisů, jsou-li peněžní prostředky získané emisí těchto dluhopisů investovány do takových druhů majetku, které do dne splatnosti dluhopisů kryjí závazky emitenta z těchto dluhopisů a které mohou být v případě platební neschopnosti emitenta přednostně použity ke splacení dluhopisu a k vyplacení výnosů. Nelze investovat více než 10 % upraveného fondového kapitálu do investičních cenných papírů uvedených v § 3 odst. 1 písm. e) a do nástrojů peněžního trhu uvedených v § 9 Nařízení vlády. Nejde-li o investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu, které vydal nebo za které převzal záruku stát nebo územní samosprávný celek členského státu, nebo které vydala mezinárodní finanční organizace, jejímž členem je jeden nebo více členských států, nelze do majetku Podfondu nabýt více než 10 % z: 1) celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu akcií vydaných jedním emitentem, s nimiž nejsou spojena hlasovací práva, 2) celkové jmenovité hodnoty dluhopisů vydaných jedním emitentem, nebo 3) celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem.

Součet hodnot investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, hodnot pohledávek na výplatu z bankovního vkladu u tohoto emitenta a hodnot expozice vůči riziku protistrany plynoucího z finančních derivátů nepřijatých k obchodování sjednaných s tímto emitentem nesmí překročit 20 % upraveného fondového kapitálu.

Zde uvedená kvantitativní omezení jsou podrobněji vymezena ve statutu Fondu 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 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 Podfondu vyjádřené směrodatnou odchylkou vypočtenou z 36 měsíčních výkonností podílových listů Podfondu v ročním vyjádření,
- c) monitorování událostí operačního rizika.

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

L. 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

Skutečná odchylka mezi výkonností třídy PLN Podfondu a výkonností sledovaného indexu (benchmarku) za příslušné období činí -1,19 %. Očekávaná odchylka sledování za příslušné období není pro Podfond explicitně stanovena.

Skutečná odchylka mezi výkonností třídy EUR Podfondu a výkonností sledovaného indexu (benchmarku) za příslušné období činí -3,27 %. Očekávaná odchylka sledování za příslušné období není pro Podfond explicitně stanovena.

M. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ PODFONDU,

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

Podfond v rozhodném období emitoval v rámci třídy PLN (ISIN CZ0008044724) 2 786 006 Investičních akcií a zároveň odkoupil 476 363 investičních akcií Podfondu. K 30. červnu 2023 bylo tedy v oběhu 14 324 574 investičních akcií třídy PLN Podfondu.

Dále Podfond v rozhodném období emitoval v rámci třídy EUR (ISIN CZ0008044732) 44 194 911 investičních akcií a odkoupil 14 407 788 investičních akcií Podfondu. K 30. červnu 2023 bylo v oběhu 299 327 126 investičních akcií třídy EUR Podfondu.

N. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII

K 30. červnu 2023 připadl na jednu investiční akcii třídy PLN (ISIN CZ0008044724) Podfondu fondový kapitál ve výši 1,4410 PLN.

K 30. červnu 2023 připadl na jednu investiční akcii třídy EUR (ISIN CZ0008044732) Podfondu fondový kapitál ve výši 0,1168 EUR.

O. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU PODFONDU

Podíl v % na aktivech celkem	30. června 2023	30. června 2022
Pohledávky za bankami	3,05 %	2,06 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	95,93 %	97,74 %
Ostatní aktiva	1,02 %	0,20 %

P. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Na účet Podfondu nebyly v rozhodném období uskutečněny žádné SFT ani swapy veškerých výnosů.

Q. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

ROZVAHA K 30. ČERVNU 2023

Aktiva

tis. Kč	30. června 2022	30. června 2023
Pohledávky za bankami	15 186	28 821
v tom: a) splatné na požádání	9 036	28 821
b) ostatní pohledávky	6 150	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	721 952	907 735
Ostatní aktiva	1 462	9 665
Aktiva celkem	738 600	946 221

Pasiva

tis. Kč	30. června 2022	30. června 2023
Závazky vůči bankám	0	5 000
Ostatní pasiva	12 288	1 431
Rezervy	0	0
Kapitálové fondy	708 809	872 478
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	126 917	26 750
Zisk/ztráta za účetní období	-109 414	40 562
Pasiva celkem	738 600	946 221

Datum sestavení 29. srpna 2023

Podpis statutárního zástupce



.....
Conseq Funds investiční společnost, a.s.
individuální statutární orgán Fondu
zastoupená Ing. Janem Vedralem, předsedou představenstva