

# CONSEQ INVEST AKCIE NOVÉ EVROPY

Rizikový faktor



## ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

<b>Investiční společnost:</b> Conseq Invest plc
<b>Investiční manažer:</b> Conseq Funds investiční společnost, a.s.
<b>Depozitář:</b> BNP Paribas Fund Services Dublin Branch
<b>Administrátor:</b> BNP Paribas Fund Services Dublin Limited
<b>Auditor:</b> PricewaterhouseCoopers

## ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

<b>Manažer fondu:</b> Martin Pavlík, Jan Vedral
<b>ISIN:</b> IE0031283306
<b>Datum založení, zákl. měna:</b> 11. 9. 2000; CZK
<b>Vstupní poplatek:</b> max. 5 % z hodnoty investice
<b>Fixní manažerský poplatek:</b> 1,15 % z prům. hodnoty fondu

## INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Cílem fondu je dosáhnout vysokého kapitálového zhodnocení, měřeného v českých korunách, investicemi do portfolia sestaveného ze střeoevropských akcií a překonat benchmark tvořený ze 40 % polským indexem WIG30, z 25 % českým indexem PX, z 15 % maďarským indexem BUX a z 20 % indexem jihovýchodních zemí SETXEUR, to vše v investičním horizontu cca pět let.

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

### ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 30.09.2021	304,4156 Kč
Objem fondu	4631,46 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	60
Poplatky za správu	1,55 %
Maximální výkonnost (5 let)	259,45 %
Minimální výkonnost (5 let)	-51,11 %
Očekávaný dividendový výnos	4,70 %
Volatilita fondu	15,46 %
Očekávané P/E	11,10
Očekávané P/B	1
Sharpe ratio	0,30
Alfa fondu	3,64 %
Beta fondu	0,95

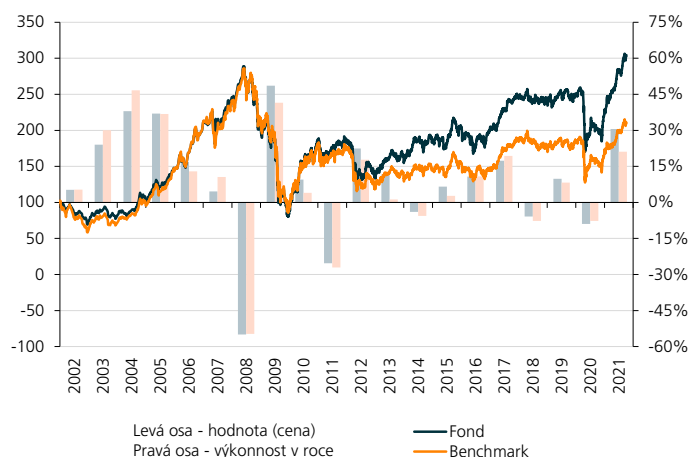
### VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30.09.2021

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p.a.	kumulativně	p.a.
1 měsíc	0,78 %		-0,93 %	
3 měsíce	8,85 %		7,49 %	
6 měsíců	19,11 %		17,89 %	
Od začátku roku	30,52 %		21,13 %	
1 rok	53,67 %		38,25 %	
3 roky	24,18 %	7,49 %	16,77 %	5,30 %
5 let	51,58 %	8,67 %	46,63 %	7,96 %
10 let	125,02 %	8,45 %	73,60 %	5,67 %
15 let	43,60 %	2,44 %	3,64 %	0,24 %
20 let	324,31 %	7,49 %	248,51 %	6,44 %
Od 11. 9. 2000	204,42 %	5,43 %	111,02 %	3,61 %

### PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPIR	ZEMĚ	PODÍL
NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d., Ljubljana	EUR	7,73 %
Erste Group Bank AG	CZK	6,73 %
ČEZ, a. s.	CZK	5,77 %
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	5,28 %
OTP Bank Rt.	HUF	5,14 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLN	4,52 %
Komerční banka, a. s.	CZK	4,21 %
MOL Hungarian Oil and Gas Company	HUF	3,95 %
Transilvania	RON	3,34 %
Richter Gedeon	HUF	3,17 %

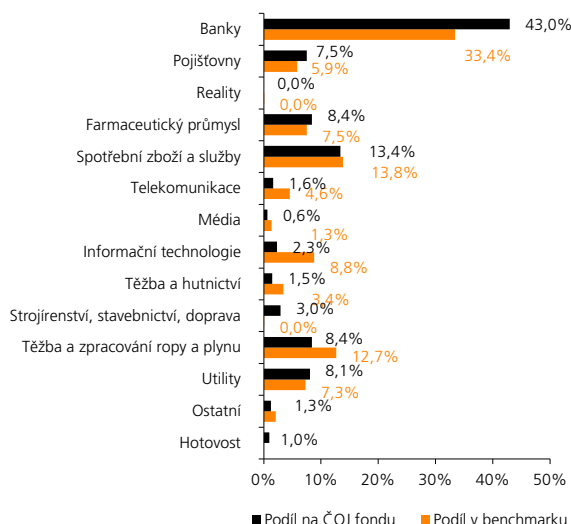
### VÝVOJ HODNOTY A ZHDODNOCENÍ



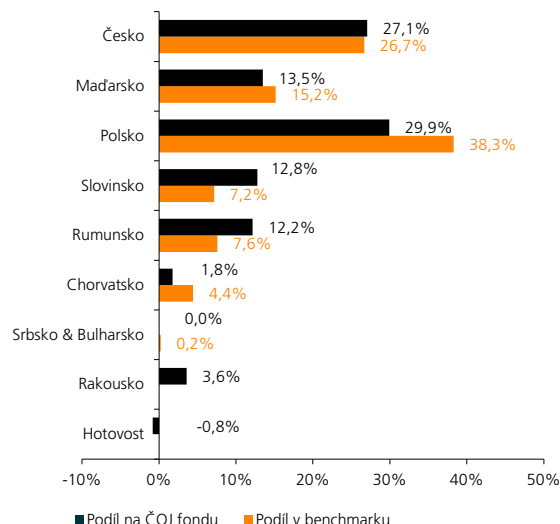
Hodnota investic může v čase jak růst, tak klesat a není zaručena ani návratnost původně investované částky. Jakékoliv údaje o historickém zhodnocení slouží pouze pro informaci a nejsou zárukou budoucích výnosů. Uvedená historická výkonnost již zohledňuje nákladovost fondu, ale nezohledňuje případné vstupní či výstupní poplatky.

## STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

### TERITORIÁLNÍ STRUKTURA



### SEKTOROVÁ STRUKTURA VŮČI BENCHMARKU



### VÝVOJ AKCIOVÝCH TRHŮ V UPLYNULÉM MĚSÍCI

INDEX	VÝKONNOST V LOKÁLNÍ MĚNĚ	VÝKONNOST V CZK
PX (Česko)	3,17 %	3,17 %
WIG 30 (Polsko)	-2,09 %	-2,39 %
BUX (Maďarsko)	1,70 %	-1,60 %
SETX EUR	0,85 %	0,35 %

## KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Fondu Conseq Invest Akcie nové Evropy se v měsíci září dařilo, když hodnota podílové jednotky vzrostla o +0,8 % a opět překonala svůj srovnávací index. Globální akciové trhy si v průběhu září prošly korekcí (index vyspělých trhů MSCI World -4,3 %). Po silných růstech akciových trhů v letošním roce začala část investorů před koncem roku uzavírat solidní zisky. Dalšími důvody k opatrnosti a snížení akciové expozice vedly obavy z rostoucího tempa inflace a možných reakcí centrálních bank. V září americká centrální banka FED oznámila, že rozhodnutí o potenciálním utažení měnové politiky bude zveřejněno v listopadu. Obecně rostoucí inflační ukazatele u producentů i spotřebitelů nepředstavují dobré prostředí pro akciové trhy. Do toho rostly také důležité ceny energií a některých komodit. To vedlo například ve Velké Británii k přerušení provozu některých továren. Zvýšená nejistota a opatrnost tak vedla k propadům vyspělých akciových trhů: americký index S&P 500 meziměsíčně -4,8 %, evropský index DJ STOXX 600 -3,4 %.

Relativně dobře se vedlo akciím společností obchodovaných na středoevropských burzách. Oproti vyspělým trhům byl za lepší výkonností místních trhů především vyšší podíl bankovních titulů. Rostoucí inflační tlaky vedou k zvyšování úrokových sazeb centrálními bankami, což by mělo mít pozitivní vliv na úrokové výnosy komerčních bank. To se následně promítlo do dobré výkonnosti akcií bank: Erste Bank (+11,8 %), Komerční banka (+7,1 %), OTP (+2 %), Nova

Ljubljanska Banka (+4,3 %), atd. Rostoucí ceny silové elektřiny prospívaly akciím ČEZ. Dobré výsledky hospodaření po akvizici Coltu a optimistický výhled do budoucích měsíců znamenal vynikající meziměsíční zhodnocení pro akcie Česká Zbrojovka (+25,2 %). V Polsku se výrazně nedařilo on-line tržišti Allegro (zájemci o českou společnost Mall), které se zvyšuje konkurence v podobě expandujícího Amazonu a AliExpress. Akciový index českých akcií si tak v září připsal +3,2 %, maďarský index BUX +1,7 %, rumunský index BET +3,8 % a bohužel polský akciový index WIG 30 ztrátu -2,1 %.

V září jsme vzhledem k rostoucím cenám plynu nakoupili akcie rumunského těžaře a distributora Romgaz. I když část cen pro domácnosti je tarifně omezena, cena plynu pro společnosti je neregulovaná a věrně kopíruje tržní ceny. Vysoké ceny plynu z důvodu nízkých dodávek z Ruska tak budou mít pozitivní vliv na ziskovost Romgaz. Nákup zmíněných akcií byl financován ziskovým prodejem akcií Stock Spirits Group (schválen odkup všech akcií fondem CVC) a polského zpracovatele odpadu Mo-Bruk.

Na konci září byl z důvodu konkrétního výběru akcií Fond vůči srovnávacímu indexu nejpodvážnější v polských, maďarských a chorvatských akciích, naopak nadvážení přetrvávalo v případě slovinských, rumunských a rakouských akcií.

### 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 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](http://www.conseq.cz).

## KONTAKTUJTE NÁS



[fondy@conseq.cz](mailto:fondy@conseq.cz)



+420 225 988 225



[www.conseq.cz](http://www.conseq.cz)