

Rizikový faktor

1 2 3 4 5 6 7

## ZÁKLADNÍ INFORMACE

**Investiční společnost:** Conseq Funds investiční společnost, a.s.**Depozitář:** UniCredit Bank Czech Republic, a.s.**Administrátor:** Conseq Funds investiční společnost, a.s.**ISIN:** CZ0008475597**Základní měna:** CZK**Datum založení:** 5. 4. 2018**Investiční horizont :** do 31. 12. 2026 (max. 31. 12. 2028)**Vstupní poplatek:** max. 3,1 % z hodnoty investice**Výstupní poplatek:** max. 25 % (při prodeji před koncem investičního horizontu)**Fixní manažerský poplatek:** max. 0,95 % p.a. z prům. hodnoty fondového kapitálu

## 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 umísťovány do likvidních finančních aktiv.

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

## ZÁKLADNÍ STATISTIKA

NAV na PL	1,563 Kč
Objem fondového kapitálu	1237,1 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	5
Poplatky za správu	2,45 %

## PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

OBDOBÍ	MĚNA	PODÍL
Jet 2, investiční fond, a.s. (CZK)	CZK	98,07 %
Tcentrumf/24	CZK	0,84 %
SANDHPbe9.0/22	EUR	0,65 %
SAXAGSb7/26	EUR	0,35 %

## PŘEHLED AKTIV FONDU

INVESTICE	ZEMĚ	PODÍL
Jet 2, investiční fond, a.s.	CZ	98,07 %
Korporátní dluhopisy	CZ	1,93 %

## KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Portfolio fondu Jet 2 fond fondů (dále jen „Fond“) bylo k 30. červnu zainvestováno z 98,07 % do podkladového fondu Jet 2, investiční fond, a.s. (dále jen „Podkladový fond“). Volné finanční prostředky, dočasně nevyužité k výše uvedené investici, jsou zainvestovány do korporátních dluhopisů. K 30.6.2022 jejich podíl činil přibližně 1,93 %.

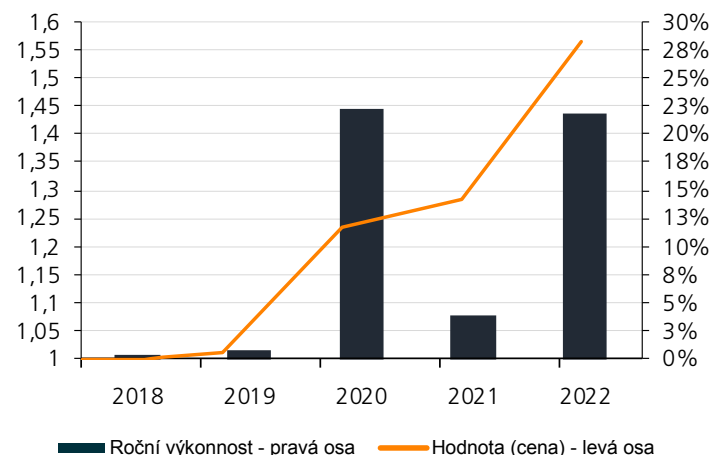
Majetkové účasti Podkladového fondu k 30. červnu 2022 zahrnovaly TEDOM Group ve výši 93,59 %, 2 JCP Group ve výši 65,51 % a nově ROCKFIN Group ve výši 93,59 % a EDS Group ve výši 73,00 %.

Kumulovaná hodnota majetkových účastí Podkladového fondu se zvýšila meziročně přibližně o 49 %. Za zvýšením hodnoty stojí zejména nová akvizice skupiny EDS a společnosti Rockfin v prvním

## VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30.06.2022

OBDOBÍ	FOND	
	kumulativně	p.a.
1 rok	21,89 %	-
3 roky	54,72 %	-
Od založení (5. 4. 2018)	56,30 %	11,11 %

## VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



pololetí kalendářního roku, a dále pak i výše zmíněné přecenění, které se týkalo investičních projektů Tedom a 2 JCP.

Při počtu emitovaných investičních akcií 787 504 kusů připadá přibližně 7 637,36 Kč na jednu investiční akcii. Na mírném meziročním poklesu hodnoty investiční akcie má zásadní podíl úpis 80 440 nových investičních akcií s emisním kurzem 5 000 Kč za jednu emitovanou akcii (1 Kč nominální hodnota akcie + 4 999 emisní ážio) učiněný v rámci posledního „capital call“ ke konci kalendářního roku 2021.

K 30. 6. 2022 bylo v rámci Podkladového fondu svoláno 3 937 500 tis. Kč a Podkladový fond tak nasbíral úspěšně všechny kapitál od investorů.

## KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

## TEDOM, a.s.

Společnost se sídlem ve Výčapech na Třebíčsku a výrobními závody v Třebíči, Hořovicích a Jablonci nad Nisou byla založena v roce 1991. Společnost zaměstnává přes 900 zaměstnanců. Skupina vyrábí plynové kogenerační jednotky a provozuje tepelné energetické zdroje. Letos TEDOM Group představil novou strategii, v níž se bude specializovat v oblasti malé distribuované energetiky. Zaměření skupiny chce management změnit z kategorie výrobce kogeneračních jednotek do kategorie poskytovatele komplexních a smart řešení v energetice nejenom na bázi těchto jednotek, ale i dalších energetických zařízení. V první fázi půjde zejména o FVE či bateriové systémy, v další fázi například o tepelná čerpadla. S ohledem na vývoj světové ekonomiky, environmentální a energetické bezpečnosti budou taková řešení nabývat na důležitosti a posílí dlouhodobý vztah s koncovým zákazníkem.

## 2 JCP, A.S.

Společnost byla založena před více než 30 lety jako rodinná dílna. Zejména díky své spolehlivosti a dokonalé kvalitě výrobků se neustále rozrůstá. Během několika let začala dodávat díly a technologické celky světovým společnostem. Díky silné zkušenosti v oblasti energetických zařízení jde s dobou a zajišťuje maximální přidanou hodnotu pro zákazníky. Plně podporuje přechod na nízkoemisní energetická řešení a usiluje o budoucnost s neutrální uhlíkovou stopou. V dnešní době se společnost specializuje na poskytování služeb a dodávání výrobků do odvětví jako plynová energetika, těžba plynu, nebo čistá energetika. Dále dodává kompletní řešení na klíč v oblasti dálkového vytápění, modulárních řešení nebo zakázkové výroby v odvětvích potravinářství, leteckého průmyslu a stavebních strojů.

Skupina 2 JCP předpokládá, že přeplní letošní plán tržeb o cca 5 – 10 %. EBITDA však bude oproti budgetu nižší o zhruba 25 – 35 %, především z důvodu trvajících slabé výkonnosti dceřiné společnosti PBS INDUSTRY. Její energetická divize je kvůli nadále probíhající transformaci stále v provozní ztrátě. Očekává se, že EBITDA by měla pozitivních výsledků dosáhnout nejpозději koncem třetího a začátkem čtvrtého kvartálu letošního roku.

## EDS GROUP

Další společností v portfoliu Podkladového fondu je EDS Group. Jedná se o tiskárenský holding se sídlem v německém Passově a patří s osmi tiskárnami v pěti zemích mezi největší a nejprofitabilnější skupiny evropského polygrafického byznysu. Je největším partnerem maloobchodních řetězců ve střední a východní Evropě pro oblast printové marketingové komunikace. EDS Group navzdory mimořádným podmínkám na energetických i komoditních trzích vykázal za první pololetí dobré finanční výsledky. Druhé pololetí výrazně ovlivní ceny energií a celoroční výsledky tak zřejmě skončí pod plánem. EDS Group se však podařilo úspěšně navýšit ceny pro zákazníky a díky tomu udržet ziskovost. Skupina za první pololetí letošního roku vykázala tržby ve výši 162,6 milionů EUR a EBITDA 9,6 milionů EUR, což představuje 95 %, respektive 92 % naplnění plánu a v dané ekonomické realitě prvního pololetí dobrý výsledek. Pokračující energetická krize a další razantní navýšování cen elektřiny a plynu, se však jistě promítne do hospodářských výsledků skupiny, jejíž provoz patří mezi energeticky velmi náročné. Ačkoliv je těžké předvídat, vše bude záviset na dalším vývoji cen vstupů a ochotě zákazníků podílet se na dramatickém růstu tiskových nákladů a dále jednat o cenách, popisuje Alexander Kosovský ředitel skupiny.

## ROCKFIN

Polskou společnost Rockfin drží Podkladový fond od konce března tohoto roku. Podkladový fond koupil Rockfin od polské investiční společnosti Tar Heel, jež divestovala celý svůj 100 % podíl. Rockfin se svými 710 zaměstnanci, loňskými tržbami přes 2,1 miliardy Kč a EBITDA 228 milionů se specializuje na vývoj a výrobu olejových a palivových systémů pro turbíny, generátory a kompresory. Toto produktové portfolio nachází využití téměř ve všech odvětvích energetiky, včetně energetiky obnovitelných zdrojů, ale také dalších sektorech, jako například v papírenském průmyslu. V průběhu uplynulého čtvrtletí došlo ke stabilizaci společnosti po převzetí a také k provedení důležitých organizačních změn. Nejdůležitější změnou realizovanou ihned po převzetí byla významná úprava organizační struktury společnosti. Tyto personální a organizační změny umožní Rockfinu zvládnout výrazný růst, který je očekáván v následujících letech. Z pohledu zakázkové náplně je situace velmi dobrá, kapacity na rok 2022 jsou vyprodané, stejně tak kapacity na první pololetí příštího roku. Ve druhém čtvrtletí 2023 se také rozeběhne výroba v nově pořízené konstrukční hale v polských Gorlicích, kde nyní probíhá rekonstrukce. Důležitou součástí portfolia společnosti tvoří vodíkový byznys, v Rockfinu proto nyní zaměřují obchodní úsilí na získání nových zákazníků z řad výrobců elektrolyzérů a již v prvních tendrech zaznamenali významné úspěchy. Rockfin také urychluje i vývoj vlastního zařízení pro decentralizovanou výrobu takzvaného zeleného vodíku. Ve společnosti byla provedena detailní analýza dopadů války na Ukrajině na její hospodaření. Ovlivněno je zejména několik menších zakázek, kde je cílovou zemí dodávky Rusko, a také dodávky komponent pro jaderné elektrárny Akkuyu a Paks, do jejichž výstavby je zapojena ruská společnost Rosatom. Jedna z velkých zakázek pro společnost MAN taktéž nabrala zpoždění kvůli nedostatku vstupních komponent. Po vyjednávání se zákazníky a provedení řady opatření byl vyčíslen vliv aktuálních negativních faktorů na hospodaření společnosti včetně válečné situace, růstu cen vstupních materiálů a nárůstu cen energií. Na tomto základě došlo k revizi plánu EBITDA pro rok 2022 o 15 %, což ve srovnání s minulým rokem stále představuje růst tohoto ukazatele. Rockfin má energeticky poměrně nenáročnou výrobu typu assembly a ceny energií má společnost na tento rok fixované, a tak se jejich nárůst na hospodářských výsledcích podepíše spíše méně.

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

## KONTAKTUJTE NÁS



fondy@conseq.cz



+420 225 988 225

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