

ORBIT CAPITAL CONSEQ VENTURE DEBT

Rizikový faktor



ZÁKLADNÍ INFORMACE

ISIN: CZ0008044328

Investiční společnost: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Investiční manažer: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Administrátor: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Datum založení, zákl. měna: 28. 8. 2019; CZK

Vstupní poplatek: max. 5 % z hodnoty investice

Fixní manažerský poplatek: max. 2,5 % p.a.

Výkonnostní odměna: 40 % z výnosu nad 6 % p.a.

Obchodní dny: Standardní obchodní dny kvartální (maximálně do konce roku 2021) a následně roční (vždy k 31. 12.)

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Poskytování dluhového financování rychle rostoucím mladým společnostem, s dominantním zaměřením na internetové podnikání v zemích střední a západní Evropy. Měnová strategie bude součástí investiční strategie fondu. Možná reinvestice splacené jistiny dluhu.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 31. 12. 2022	1,1821 Kč
Objem fondu	635,64 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	7
Celková nákladovost	2,72 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31. 12. 2022

OBDOBÍ	FOND	
	kumulativně	p.a.
6 měsíců	6,80 %	-
Od začátku roku	8,99 %	-
1 rok	8,99 %	-
3 roky	19,26 %	6,05 %
Od 28. 08. 2019	18,21 %	5,13 %

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Další společnosti, které jsme poskytli dluhové financování ve formě venture dluhu je Slovensko-český startup Clouddtalk, který přináší inteligentní telefonní software pro efektivní komunikaci. Clouddtalk přináší řešení hlavně pro zákaznická centra a prodejní týmy.

Podfond Conseq Venture Debt (dále jen „Podfond“) i v průběhu druhého pololetí roku 2022 pokračoval ve sběru kapitálu od nových investorů. Strategii podfondu je investovat prostředky primárně do cílových aktiv, tedy do dluhového financování rychle rostoucích mladých společností. Management fondu se dále soustředí na výběr a analýzu dalších subjektů, kterým by mohlo být poskytnuto dluhové financování.

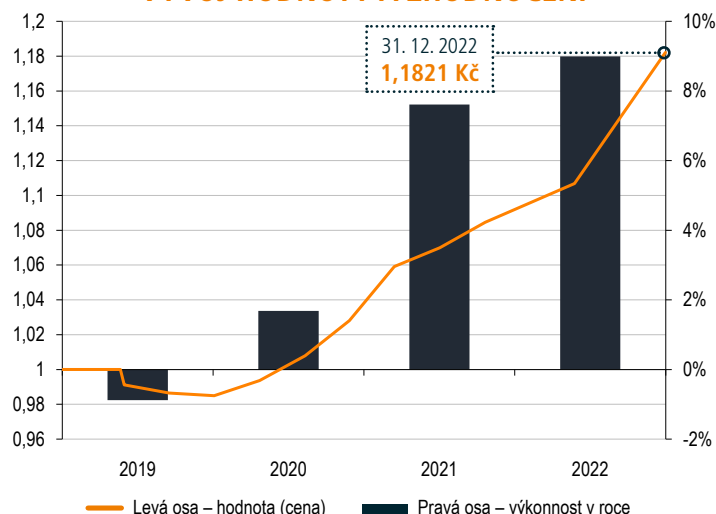
I přes pomalu se snižující inflaci očekáváme, že ve střednědobém horizontu dojde k poklesu úrokových sazeb v ekonomice, a to bude mít pozitivní vliv na přecenění aktuálních úvěrů a celkově na zhodnocení fondu. V ekonomice však nadále vnímáme zvýšená rizika, která se odráží do investorských rozhodnutí. To však nahrává našemu Podfondu, který má stále dostatečný počet zájemců o financování a může tak profitovat z věřitelského postavení a přinášet investorům zajímavé zisky do budoucna.

Do fondu bylo za druhé pololetí roku 2022 zainvestováno přibližně 74,5 mil. CZK a zhodnocení dosáhlo za celý rok 2022 dosáhlo 8,99 %. Objem fondu k 31.12.2022 byl 603 979 948,99 CZK. Do kladného zhodnocení fondu se propasly i aktuálně zvýšené úrokové sazby.

Předpokládaná míra návratnosti jednotlivých projektů je okolo 20 % p.a. Nadále pro zhodnocení zatím volných prostředků využíváme investice přímo do dvoutýdenních repo operací ČNB. Na konci roku 2022 bylo zainvestováno více než 65 % Podfondu do cílových aktiv – tedy do cílových půjček dle investiční strategie.

Do konce roku 2022 jsme půjčili několika úspěšným projektům. Mezi ně se řadí belgicko-dánská společnost **LetsBuild**, které jsme zatím půjčili 2 mil. EUR s odhadovaným

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



výnosem okolo 20 %, výnos se skládá z půjčky s fixní úrokovou sazbou a Equity Kickeru. Společnost přináší inovativní řešení pro projektanty. Pomocí technologií propojuje pracovníky na stavbě a zaměstnance v kancelářích. Aplikace přináší systém, který je rychlý, transparentní, efektivní a dokáže ušetřit nemalé náklady. Skrze aplikaci lze, mimo jiné, sledovat výstavbu v reálném čase a rychle reagovat na vzniklé problémy. Další půjčka šla do společnosti **Manifesto Market**, která oživuje zapomenutá a nevyužívaná místa a přináší tak koncept propojující gastronomii a kulturní život do měst. Aktuální výše nominální hodnoty půjčky je přibližně 20 mil. CZK z čerpaného objemu půjčky 35 mil. Kč a očekávaný výnos přes 20 % p.a. Po úspěšném rozjezdu Manifesta na Pražském Smíchově jsme se dohodli na další spolupráci při otvírání nové pobočky v Berlíně na Potsdamer Platz. Další projekt, který dostal financování od našeho Podfondu je společnost **Nova et Vetera** a to ve výši 75 mil. Kč, která propojuje konzervativní obor nemovitostí a vývoj inovativní technologické platformy. Ve čtvrtém kvartále roku 2022 jsme poskytli půjčku společnosti **Clouddtalk** v celkové výši 4 mil. EUR. Clouddtalk byl založen v roce 2018 na Slovensku a prodává své služby celosvětově. Společnost nabízí softwarové řešení pro efektivní komunikaci hlavně pro call centra a obchodní týmy.

I další dvě velká jména ve fondu **Rohlik.cz** a **Twisto** potvrdila, že vybíráme do Podfondu úspěšné projekty. Tento úspěch se zhmotnil vstupem zahraničních akcionářů do obou výše zmiňovaných společností. Půjčka Rohlíku.cz byla předčasně splacena a dále se zhodnocuje tzv. Equity kicker, který je se splacením spojený. První půjčka Twistu byla po vstupu silného zahraničního akcionáře – australského Zipu – také již splacena, což bude pro fond znamenat velmi pozitivní výnosový bonus. Po této zkušenosti bude fond dále pokračovat v podpoře společnosti Twisto. Hotovost, která byla vygenerována ze splacených půjček bude opět reinvestována v souladu s investiční politikou fondu.

MEZI SOUČASNÉ PROJEKTY, KTERÝM PODFOND POSKYTUJE FINANCOVÁNÍ, PATŘÍ:

Twisto.cz

Twisto je český fintech, který skrze svoji mobilní aplikaci umožňuje svým zákazníkům provádět nákupy zboží a služeb a zároveň nabízí možnost využít odloženou splatnost úhrad těchto nákupů. Na českém trhu působí od roku 2013 a v roce 2019 vstoupilo do Polska. Aktuálně má na obou trzích okolo 130 tisíc registrovaných uživatelů a jejich počet velmi dynamicky roste. Měsíčně Twisto profinancuje zákazníkům nákupy v hodnotě 300 milionů Kč. Kromě českých zakladatelů se na firmě kapitálově účastní několik venture capital fondů a finanční skupiny ING a Uniqa. Fond poskytl společnosti dvě úvěrové linky, které umožnily Twistu růst objem zákaznických pohledávek v Čechách a následně také v Polsku.

LetsBuild

Moderní firma, která vznikla fúzí belgické společnosti APROPLAN a dánské společnosti GenieBelt. Posláním LetsBuild je modernizace stavebních postupů při výstavbě budov, a to díky cloudovým řešením pro sdílení dat o jednotlivých procesech výstavby. Díky softwaru LetsBuild se daří efektivně sdílet aktuální data mezi pracovníky na stavbách, projektanty a administrativou v kancelářích. Řešení LetsBuild tak vytváří jeden komplexní operační systém, prostřednictvím kterého může developer a ostatní zainteresované strany průběžně sledovat, vyhodnocovat a modifikovat stavební operace. Řešení LetsBuild využívá více než 10 000 klientů po celém světě, a to včetně globální stavební společnosti VINCI. LetsBuild nyní zaměstnává 130 vývojářů a sídlí v Belgii, Dánsku, Velké Británii a Polsku.

ManifestoMarket

Manifesto se stará o zkvalitňování nevyužitých a zapomenutých míst ve městech. Přináší koncept, ve kterém skloubí možnost kvalitně trávit volný čas v designovém prostředí a užívat si kulinařských a kulturních zážitků. Manifesto je prostor, kde se mohou setkávat rodiny, kolegové, přátelé i návštěvníci Prahy. Jedná se o jedinečný koncept, který již delší dobu sklízí úspěchy v západní Evropě.

Nova et Vetera

Společnost propojuje konzervativní obor nemovitostí a vývoj inovativní technologické platformy, která koordinuje rekonstrukce, efektivně alokuje řemeslníky, zásobuje stavby materiálem ze skladů a vytváří jedinečný interiér v každém bytě. Od roku 2021 realizovala více než 100 rekonstrukcí a prodejů bytů a tím se řadí mezi největší dodavatele zrekonstruovaných bytů na českém trhu nemovitostí.

UMÍSTĚNÍ FINANČNÍCH AKTIV K 31. 12. 2022

INVESTICE	OBJEM (CZK)
Peněžní prostředky	17 541 889,94 Kč
Finanční aktiva (korporátní dluhopisy a jiné)	229 117 164,17 Kč
Úvěr Twisto FinCo	113 926 360,80 Kč
Úvěr Twisto FinCo PL	59 552 898,55 Kč
Úvěr LetsBuild	23 692 110,92 Kč
Úvěr Manifesto	25 498 213,06 Kč
Úvěr NV HOMES	75 592 756,08 Kč
Úvěr Clouddtalk	96 381 685,01 Kč
Obchodní podíl NV HOMES	1 000,00 Kč
Závazky a rezervy	-5 666 147,46 Kč

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	MĚNA	PODÍL
Česká národní banka FIX 0,00/2023	CZK	24,81 %
Conseq depozitní+ OPF	CZK	5,67 %
Raiffeisenbank, a.s. FIX 0,08/2027	CZK	0,60 %
Azerion Holding B.V. FIX 0,07/2024	EUR	0,53 %
T-Centrum.CZ, a.s. VAR/2024	CZK	0,51 %
DDM Debt AB (publ) FIX 0,09/2026	EUR	0,47 %
Saxa Gres S.p.A. FIX 0,00/2027	EUR	0,07 %

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 kurzech 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.

KONTAKTUJTE TÝM
WEALTH MANAGEMENT✉ wm@conseq.cz

☎ +420 225 988 200

www.conseq.cz/wm