

## **POLOLETNÍ ZPRÁVA**

**FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:**

## **ACTIVE INVEST VYVÁŽENÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

(dále jen „Fond“)

**INFORMACE KE DNI 30. ČERVNA 2021**

## 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. 2021 až 30. 6. 2021

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

#### Obchodní firma

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

#### Další údaje

S účinností od 1. 1. 2018 byla ukončena Smlouva o svěřeni obhospodařování (ZISIF) uzavřená mezi Obhospodařovatelem a společností Conseq Investment Management, a.s. (dále jen „CIM“), kterou bylo společnosti CIM svěřeno obhospodařování části majetku Fondu ve formě finančních aktiv. Správu majetku Fondu včetně investování na účet Fondu vykonává od 1. 1. 2018 Obhospodařovatel.

#### Stručný popis zkušeností a znalostí

Obhospodařovatel je investiční společností vykonávající od roku 2011 mimo jiné činnost obhospodařování investičních fondů.

#### Hlavní osoby podílející se u Externího správce 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.

##### *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 pokračuje 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 působí 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. Šimon Schloff*

Vystudoval bakalářský obor Ekonomiku a management na ČVUT. Následně dokončil inženýrský obor Ekonomika a podnikání. V roce 2018 nastoupil do společnosti UnicreditBank, a.s. na juniorskou pozici Relationship managera, kde měl na starosti zejména institucionální klientelu. V roce 2019 nastoupil na pozici Portfolio managera do společnosti Conseq Investment management, kde se nyní zabývá správou fondových portfolií a také portfolií institucionálních a retailových klientů.

## **B. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU**

**v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával**

Depozitářem Fondu byla v období od 1.1.2021 do 30.4.2021 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“).

Depozitářem Fondu je od 1.5.2021 Conseq Investment Management, a.s., IČO: 264 42 671, se sídlem Praha 1 – Staré Město, Rybná 682/14, PSČ 110 00, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153 (dále jen „Depozitář“).

## **C. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU,**

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

Depozitář – firma UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., 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).

## **D. 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.

## E. IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU

pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni 30. června 2021, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Majetkové CP v majetku Fondu:

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2021
BGFUSBasicVall2USD	LU0368249990	39 340	45 048
BondFundB	IE0031282886	846 946	879 657
ConseqCorpBondA	CZ0008473873	562 669	585 047
ConseqHighYieldBoA	CZ0008476322	80 872	81 856
ConseqReality	CZ0008472859	154 149	163 245
ConservativeBFA	IE0034074827	452 859	457 953
EquityFundB	IE0031283520	161 998	199 055
FFAmeFulUSD	LU1243244081	40 329	45 088
FFEmeAsilUSD	LU0742535718	52 691	60 486
FFGIPropIUSD	LU2201876161	85 948	93 474
FFLatAmelUSD	LU1560649805	39 386	45 298
FranMutBeacIUSD	LU0195949986	35 911	42 217
FranMutEuroplEUR	LU0195950059	36 834	40 604
INGEurEquityI EUR	LU0191249837	41 658	45 107
NewEuropeBF_A	IE00B0SY6161	276 953	279 903
ParvEqBeSeEulEUR	LU0823400337	42 460	44 857
ParvEqBSAsXJIEUR	LU0823397798	51 680	59 741
ParvEurSmallCapI	LU0212179997	36 520	40 006
ParvUSMulFaEqIUSD	LU1956164260	41 306	46 911
PIMGlobSIUSD	IE00B87KCF77	102 376	105 406
TemAsiaSmallCoIUSD	LU0390136223	37 245	47 792
TempAsianGrowtIUSD	LU0181996454	50 525	57 949

Majetek	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2021
Pohledávky za bankami	55 437	55 437

## F. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

Fond je fondem růstovým, nevyplácí podíly na zisku (dividendy) ani na výnosech z hospodaření Fondu, ale tyto jsou reinvestovány a odráží se v hodnotě podílového listu Fondu.

## **G. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENĚ 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 – 30. června 2021 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Fondu 23 932 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2021 činily náklady na výkon funkce depozitáře 1 326 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 538 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2021 činily náklady na služby auditora 108 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2021 činily náklady na vedení evidence podílových listů Fondu 1 845 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2021 činily náklady na výkonnostní odměnu Fondu 7 434 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2021 byla vyčíslena daň z příjmů (včetně daně ze samostatného základu daně) ve výši 8 597 tis. Kč.

## **H. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S DERIVÁTY, KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY HODNOCENÍ RIZIK,**

kteřé 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, 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.

Ve Fondu jsou v současnosti uzavírány operace typu FX Swap a FX Forward, a to výhradně k zajištění měnového rizika v portfoliu Fondu (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., Česká spořitelna, a.s. nebo Komerční banka, a.s.

### **Kvantitativní omezení**

**zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu**

Fond může používat finanční deriváty a repo obchody pouze ve vztahu k investičním cenným papírům nebo nástrojům peněžního trhu a pouze za účelem snížení rizik z investování Fondu, snížení nákladů Fondu, získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů pro Fond. Dluhy vyplývající z použití finančních derivátů a repo obchodů musí být vždy plně kryty majetkem Fondu.

Fond investuje především do cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy, dále do cenných papírů vydávaných akciovými fondy a v nižší míře do akcií, dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a cenných papírů vydávaných fondy krátkodobých dluhopisů a fondy peněžního trhu.

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 technikami obhospodařování Fondu

Při řízení rizik vyplývajících z použití investičních nástrojů, které jsou součástí majetku Fondu, uplatňuje Společnost následující metody:

- monitorování a kontrola dodržování relevantních pravidel rozložení a omezení rizik (investiční limity a pravidla) daných obecně závaznými právními předpisy a statutem Fondu,
- monitorování vývoje volatility výkonnosti Fondu vyjádřené směrodatnou odchylkou vypočtenou z 36 měsíčních výkonností podílových listů Fondu v ročním vyjádření,
- monitorování událostí operačního rizika.

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.

### I. 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 Fondu a výkonností sledovaného indexu (benchmarku) za příslušné období činí 1,8 %. Očekávaná odchylka sledování za příslušné období není pro Fond explicitně stanovena.

### J. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,

kteří jsou v oběhu ke dni 30. 6. 2021 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

V rozhodném období bylo vydáno 268 761 784 podílových listů a odkoupeno 302 724 430 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2021 bylo v oběhu 3 133 935 274 podílových listů Fondu.

### K. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 30. červnu 2021 připadl na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1,2447 Kč.

### L. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	30. června 2020	30. června 2021
Pohledávky za bankami	1,59 %	1,41 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	96,67 %	98,52 %
Ostatní aktiva	1,74 %	0,07 %

### M. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

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

## ROZVAHA K 30. ČERVNU 2021

### Aktiva

tis. Kč	30. června 2021
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>55 437</b>
v tom: a) splatné na požádání	55 437
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>3 867 579</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>2 797</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>3 925 813</b>

### Pasiva

tis. Kč	30. června 2021
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>3 750</b>
b) ostatní závazky	3 750
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>15 176</b>
<b>Rezervy</b>	<b>6 219</b>
v tom: b) na daně	6 219
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>3 323 279</b>
<b>Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	<b>414 038</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>	<b>163 351</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>3 925 813</b>

V Praze dne 23. srpna 2021

  
 -----  
 Ing. Jan Vedral  
 předseda představenstva