

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 30. 6. 2022	1,1068 Kč
Objem fondu	514,35 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	9
Celková nákladovost	2,59 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30. 6. 2022

OBDOBÍ	FOND	
	kumulativně	p.a.
6 měsíců	2,05 %	-
Od začátku roku	2,05 %	-
1 rok	4,49 %	-
3 roky	-	-
Od 28. 08. 2019	10,68 %	3,64 %

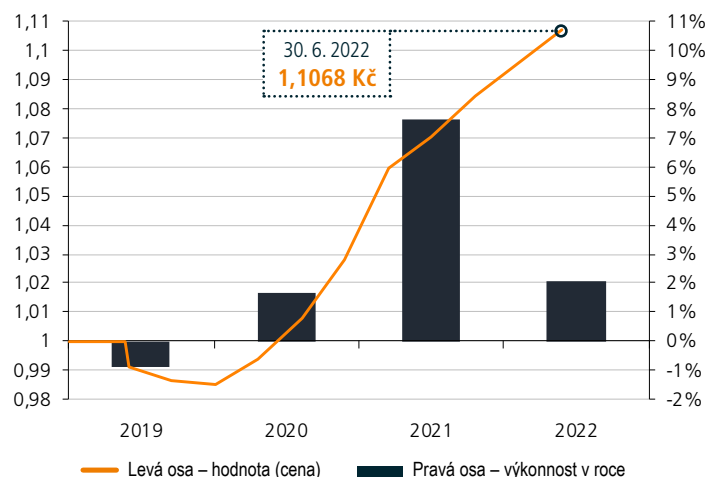
KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Podfond Conseq Venture Debt (dále jen „Podfond“) i v průběhu prvního pololetí roku 2022 pokračoval ve sběru kapitálu od nových investorů. I přes počáteční zbrzdění sběru kapitálu způsobeného pandemií COVID-19 se fondu daří nabírat nový kapitál. I proto jsme umožnili investorům mimořádně vstoupit do fondu k 30. 6. 2022. Strategii podfondu je investovat prostředky primárně do cílových aktiv, tedy do dluhového financování. Management fondu se dále soustředí na výběr a analýzu dalších subjektů, kterým by mohlo být poskytnuto dluhové financování.

Aktuálně vysoká inflace a stále rostoucí úrokové sazby napříč regiony dopadají negativně na většinu firem, a to hlavně v podobě náhlé zvýšené nedostupnosti kapitálu na což nebyly společnosti v době téměř nulových sazeb zvyklé. V ekonomice vnímáme zvýšená rizika, která se odráží do investorských rozhodnutí. To však nahrává našemu Podfondu, který má stále dostatečné množství zájemců o financování a může tak profitovat z věřitelského postavení a přinášet investorům velmi zajímavé zisky.

Do fondu bylo za první pololetí roku 2022 nově zainvestováno přibližně 80 mil. Kč a zhodnocení fondu za první pololetí dosáhlo 2,05 %. Objem fondu k 30. 6. 2022 byl 514,35 mil. Kč. Nižší zhodnocení bylo zapříčiněno přeceněním stávajícího portfolia úvěrů, které reagovalo na prudce rostoucí úrokové sazby v ČR a celkově zvýšené kreditní riziko v ekonomice. Aktuální cena však přináší atraktivní příležitost pro nové investory vstoupit do fondu ke konci roku za zajímavých podmínek a participovat na výnosu do splatnosti, který je díky přecenění tlačen nahoru. Předpokládaná míra návratnosti jednotlivých projektů je nyní okolo 20 % p. a. Nadále pro zhodnocení zatím volných prostředků využíváme zvýšené úrokové sazby a investujeme prostředky přímo do dvouleté repo sazby ČNB. Dále využíváme fond Conseq Depozitní+ OPF, kde jsou prostředky likvidně uloženy a mohou být rychle přeinvestovány do nových dlouhodobých projektů dle cílové strategie Podfondu.

VÝVOJ HODNOTY A ZHDODNOCENÍ



Do 30. 6. 2022 jsme půjčili několika úspěšným projektům. Mezi ně se řadí belgicko-dánská společnost **LetsBuild**, které jsme zatím půjčili 2 mil. EUR z celkového objemu půjčky 2,5 mil. EUR s odhadovaným 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. Výše půjčky Manifestu je zatím přibližně 35 mil Kč z celkového objemu půjčky 52 mil. Kč a očekávaný výnos přes 20 % p. a. Po úspěšném rozjezdu Manifesta na Pražském Smíchově jsme se dohodli na další spolupráci při otevírání nové pobočky v Berlíně na Potsdamer Platz. Dalším projektem, 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. Nově jsme před podpisem **půjčky ve výši 6 mil. EUR dalšímu projektu**, který nabízí inteligentní cloudové call centrové řešení za účelem zlepšení prodeje a zákaznické podpory. Bližší informace budou známy v průběhu jara 2023.

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 Rohliku.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 Uniq. 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 efektivněji 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.

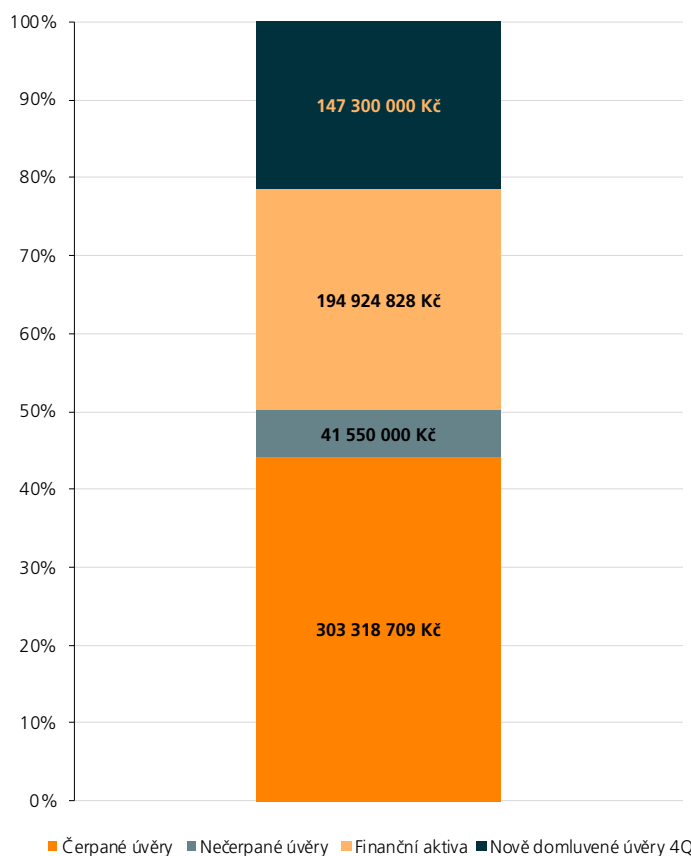
UMÍSTĚNÍ FINANČNÍCH AKTIV K 30. 6. 2022

INVESTICE	OBJEM (CZK)
Peněžní prostředky	16 105 896,29 Kč
Finanční aktiva (korporátní dluhopisy a jiné)	194 924 827,71 Kč
úvěr Twisto FinCo s.r.o.	111 287 917,89 Kč
warrant VELKÁ PECKA s.r.o.	8 251 001,99 Kč
úvěr CROSSHAVEN SP. Z O.O. (TWISTO FINCO PL SP. Z O.O.)	53 178 294,99 Kč
úvěr Let's Build	37 412 134,53 Kč
úvěr Manifesto	32 527 982,69 Kč
úvěr NV Homes	74 785 824,67 Kč
Obchodní podíl NV HOMES s.r.o.	1 000 Kč
Závazky a rezervy	-14 124 447,35 Kč

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPIR	MĚNA	PODÍL
Česká národní banka FIX 0,00/2023	CZK	25,16 %
Conseq depozitní+ OPF	CZK	6,79 %
Equa bank a.s. FIX 0,04/2027	CZK	0,76 %
Sand Hill Petroleum B.V. FIX 0,00/2022	EUR	0,74 %
DDM Debt AB (publ) FIX 0,09/2026	EUR	0,73 %
Azerion Holding B.V. FIX 0,07/2024	EUR	0,69 %
T-Centrum.CZ, a.s. VAR/2024	CZK	0,65 %
Saxa Gres S.p.A. FIX 0,00/2026	EUR	0,35 %
VŠEHRDOVA 2 s.r.o. FIX 0,03/2022	CZK	0,28 %

Venture debt



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