

# **POLOLETNÍ ZPRÁVA**

**PODFONDU SPOLEČNOSTI  
Best Solution Funds SICAV, A.S. S NÁZVEM:**

## **Constellation Sagittarius ESG, podfond Best Solution Funds SICAV**

**INFORMACE KE DNI 30. ČERVNA 2024**

# 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. 2024 až 30. 6. 2024

## A. ÚDAJE O PODFONDU

### Název podfondu

Constellation Sagittarius ESG, podfond Best Solution Funds SICAV, (dále jen „Podfond“) zapsaný v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeným Českou národní bankou dne 1.10.2021.

### ISIN

CZ0008047446

### Sídlo

Praha 8, Karlín, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00

### Další údaje

Cílem Podfondu je dosahovat zhodnocení prostředků Podfondu na úrovni kombinace Modelových portfolií, a to využíváním informací o alokaci jejich aktiv. Cílem BlackRock EUR Strategic ESG Model Portfolio – Moderate Aggressive Portfolio a BlackRock EUR Strategic ESG Model Portfolio – Moderate Portfolio je dosahování výnosu v dlouhodobém horizontu investicemi převážně do ETF ESG fondů různých tříd podkladových aktiv.

## B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍM FONDU

### Název fondu

Best Solution Funds SICAV, a.s. (dále jen „Fond“) zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze dne 27.8.2020, oddíl B, vložka 25588

### IČO

094 02 829

### Sídlo

Praha 8, Karlín, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00

### Podfondy

Vyvážený fond, podfond Best Solution Funds SICAV  
Progresivní fond, podfond Best Solution Funds SICAV  
Constellation Taurus, podfond Best Solution Funds SICAV  
Constellation Sagittarius ESG, podfond Best Solution Funds SICAV  
(dále jen „Podfondy“)

### Další údaje

Fond je speciálním fondem ve smyslu § 94 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který není ani řídicím ani podřízeným fondem. V souladu se stanovami Fondu může Fond vytvářet podfondy. Investiční akcie jsou vydávány na účet jednotlivých Podfondů. Fond sám investiční akcie nevydává. Předmět podnikání Fondu je v souladu s uděleným povolením k činnosti. Fond je investičním fondem s právní osobností, který není samosprávným investičním fondem a má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná Fond obhospodařovat.

### Vedoucí osoby Fondu

Členem představenstva Fondu je Conseq Funds investiční společnost a.s. Při výkonu funkce zastupuje Richard Bechník a Jan Vedral.

## C. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

### Název společnosti

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

### Uzavřené smlouvy

Smlouva o výkonu funkce, prostřednictvím které byla Investiční společnosti svěřena činnost obhospodařování a administrace Fondu, byla uzavřena dne 13. října 2020.

## D. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

v rozhodném období, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

### Hlavní osoby podílející se u Investiční společnosti na řízení Podfondu

#### **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 škole ekonomické v Praze. Je držitelem titulu Chartered Financial Analyst (CFA).

#### **Ing. Roman Jiránek**

Vystudoval obor Finance na Fakultě financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze. Po absolvování Vysoké školy ekonomické nastoupil v roce 2016 do společnosti Conseq Investment Management, a.s. na oddělení Sales jako investiční specialista a podpora distribučních sítí. V rámci obchodního oddělení působil jako investiční a datový analytik, poskytoval komplexní podporu pro Key Account Managery a pro distribuční sítě v ČR, na Slovensku a v Polsku. Od roku 2022 působí jako portfolio manažer v Investiční společnosti, kde se věnuje řízení fondových portfolií.

#### **E. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI**

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

Depozitářem Podfondu byla po celé rozhodné období Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00, IČO: 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153 (dále jen „Depozitář“).

#### **F. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU PODFONU,**

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

Depozitář pověřil úschovou nebo jiným opatrováním některých zahraničních investičních nástrojů a vypořádáním obchodů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČ: 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář má zřízen u uvedeného subjektu účet cenných papírů, na kterém jsou evidovány cenné papíry v majetku Fondu, tzn. odděleně od cenných papírů Depozitáře a jiných klientů. Depozitář o tom vede ve své evidenci nezbytné záznamy a písemnosti.

#### **G. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI,**

**v rozhodném období a době, po kterou činnost hlavního podpůrce vykonával**

Majetek Podfondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

#### **H. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU**

V rozhodném období nedošlo k podstatným změnám údajů uvedených ve statutu Fondu.

#### **I. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,**

**které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Podfondu v rozhodném období**

Podfond nebyl za rozhodné období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Podfondu.

#### **J. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ**

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u podkladových investic finančního produktu, jež zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

**K. IDENTIFIKACE MAJETKU PODFONDU,**  
jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni 30. června 2024, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Majetek / CP	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2024
Pohledávky za bankami		3 742	3 742
iShares \$CorpB ESG	IE00BKKKWJ26	4 787	5 190
iShares €CorpB ESG	IE000L2TO2T2	8 706	9 032
iShares €GovBClim	IE00BLDGH553	14 615	14 900
iShares €GreenB	IE00BMDBMN04	4 917	4 796
iShares EM BondESG	IE00BF553838	7 061	7 293
iShares EM LC GovB	IE00B5M4WH52	1 895	1 881
iShares EU QualDiv	IE00BYYHSM20	7 884	8 839
iShares EUR HY ESG	IE00BJK55C48	9 610	9 782
iShares EURGovB0_1	IE00B3FH7618	5 647	5 885
iShares Europe SRI	IE00B52VJ196	3 684	4 677
iShares IMI EM ESG	IE00BFNM3P36	9 068	9 405
iShares JapESG SCR	IE00BFNM3L97	8 611	8 852
iShares PacExJapan	IE00B52MJY50	1 690	1 799
iShares US ESG EN	IE00BHZPJ890	23 055	28 726
iShares US ESG SCR	IE00BFNM3G45	5 997	7 668
iShares US SRI	IE00BYVJRR92	21 283	25 583
iShares USTreas0_1	IE00BGSF1X88	3 235	3 245
iShares USTres1_3	IE00BYXPSP02	1 915	2 061
iShares USTres7_10	IE00B1FZS798	5 304	5 108

**L. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU PODFONDU**

Podíl v % na aktivech celkem	30. červnu 2024	30. červnu 2023
Pohledávky za bankami	2,22 %	1,61 %
Akcie a podílové listy	97,76 %	97,47 %
Ostatní aktiva	0,02 %	0,92 %

**M. CELKOVÝ POČET INVESTIČNÍCH AKCIÍ PODFONDU,**  
které jsou v oběhu k 30.6.2024 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

K 30. červnu 2024 bylo v oběhu 166 816 828 kusů Investičních akcií Podfondu.

**N. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII**

K 30. červnu 2024 připadal na jednu investiční akci Podfondu fondový kapitál ve výši 0,9783 Kč.

## **O. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII**

Podfond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

## **P. ROČNÍ ODCHYLKA SLEDOVÁNÍ MEZI VÝKONNOSTÍ PODFONDU A VÝKONNOSTÍ SLEDOVANÉHO INDEXU,**

**pokud Podfond sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období**

Podfond nekopíruje ani nehodlá kopírovat složení žádného indexu, resp. benchmarku. Podfond kopíruje/sleduje složení skladby aktiv Modelového portfolia.

## **Q. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU PODFONDU,**

**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 2024 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Podfondu 1 141 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2024 činily náklady na výkon funkce depozitáře 87 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 90 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2024 činily náklady na služby auditora 72 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2024 byla vytvořena rezerva na daň z příjmů ve výši 229 tis. Kč.

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

**kteřé byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Podfondu 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 Podfondu**

### **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.

V Podfondu mohou být uzavírány operace typu FX Swap a FX Forward, a to výhradně k zajištění měnového rizika v portfoliu Podfondu (nákladem užití této techniky jsou pouze forwardové body). Protistranami jsou stabilně UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. nebo Česká spořitelna, a.s.

### **Kvantitativní omezení**

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

Podfond může používat finanční deriváty pouze za účelem snížení rizik z investování Podfondu, zejména pak rizik směnných kurzů Podfondu. Dluhy Podfondu vyplývající z použití finančních derivátů musí být vždy plně kryty jeho majetkem. Podfond může používat repo obchody za účelem snížení rizika z investování Podfondu, snížení nákladů Podfondu, nebo dosažení dodatečných výnosů pro Podfond.

## **Kvantitativní omezení**

**zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia Podfondu**

Podfond investuje zejména do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu. V menší míře Podfond investuje do cenných papírů vydaných standardními fondy a speciálními fondy kolektivního investování. Kvantitativní omezení jsou podrobněji vymezena ve statutu Podfondu 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 řízením portfolia a technikami obhospodařování Podfondu**

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

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

Investiční společnost zajišťuje úvěrové riziko u derivátů a repo obchodů dle pravidel stanovených statutem Podfondu a Nařízením vlády. Dále sleduje vývoj úvěrových ratingů investičních nástrojů.

## **S. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ**

### **Objem zapůjčených cenných papírů a komodit,**

**vyjádřený jako podíl na celkových zapůjčitelných aktivech vymezených bez zahrnutí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů**

Z majetku Podfondu nedošlo v rozhodném období k zapůjčení žádných cenných papírů nebo komodit.

### **Objem aktiv využitých v jednotlivých druzích SFT a swapech veškerých výnosů, vyjádřený v absolutní výši (v měně Podfondu) a jako podíl na aktivech spravovaných Podfondem**

Podfond uzavírá pouze buy-sell operace, a to v průměrné hrubé výši 3 000 000 Kč, které tvoří 1,78 % objemu aktiv Podfondu.

### **Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu,**

**v rámci všech SFT a swapů veškerých výnosů (členění objemů obdrženého kolaterálu cenných papírů a komodit podle názvu emitenta):**

Jediným emitentem kolaterálu byla v rozhodném období Česká národní banka.

### **Deset nejvýznamnějších smluvních stran**

**u jednotlivých druhů SFT a swapů veškerých výnosů samostatně (název smluvní strany a hrubý objem nevypořádaných obchodů)**

Pro uzavírání buy-sell operací na účet Podfondu je využíván jako protistrana Česká spořitelna, a.s. K 30. červnu 2024 byl buy-sell obchod s protistranou Česká Spořitelna, a.s. vypořádán.

## Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně,

v členění podle druhu a kvality kolaterálu;

v členění podle profilu splatnosti kolaterálu dále rozčleněného podle následujících dob splatnosti: kratší než jeden den, jeden den až jeden týden, jeden týden až jeden měsíc, jeden měsíc až tři měsíce, tři měsíce až jeden rok, déle než jeden rok, otevřená splatnost;

v členění podle měny kolaterálu;

v členění podle profilu splatnosti SFT a swapů veškerých výnosů dále rozčleněného podle následujících dob splatnosti: kratší než jeden den, jeden den až jeden týden, jeden týden až jeden měsíc, jeden měsíc až tři měsíce, tři měsíce až jeden rok, déle než jeden rok, otevřené obchody;

v členění podle země, v níž jsou smluvní strany usazeny;

v členění podle vypořádání a clearingů (např. trojstranné, ústřední protistrana, dvoustranné);

Typ operace	Typ cenného papíru a jeho splatnost	Splatnost SFT	Měna	Země	Clearing
Buy-sell	Roční pokladniční poukázka	14denní splatnost	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání

## Podíl kolaterálu, který byl obdržán a je opětovně použit,

ve vztahu k maximálnímu objemu uvedenému v prospektu či informacích poskytnutých investorům

Kolaterál není opětovně použit.

## Výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků

poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí Podfondů

Podfondů v rozhodném období neplynuly žádné výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků poskytnutých k zajištění dluhu.

## Úschova kolaterálu obdržného Podfondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Počet a názvy uschovatelů a objem aktiv kolaterálu uschovaných u každého z nich

Kolaterál je uschován u České spořitelny, a.s. v hrubé výši 2 935 379 Kč.

## Úschova kolaterálu poskytnutého Podfondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Podíl kolaterálu, který je držen buď na oddělených účtech či na sdružených účtech nebo na jiných účtech

Podfond v rozhodném období neposkytl žádný kolaterál.

## Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

v členění podle Podfondů, Společnosti a třetích stran (např. zprostředkovatele půjček) v absolutním vyjádření a v poměru k celkovým výnosům plynoucím z daného druhu SFT a swapů veškerých výnosů

Údaje o výnosech a nákladech za uskutečněné buy-sell operace shrnuje následující tabulka:

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů
Česká spořitelna, a.s.	6 335	100 %	905	100 %

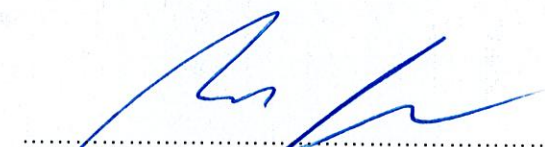


**S. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE PODFONDU,****ROZVAHA K 30. ČERVNU 2024**

<b>Aktiva</b>		
tis. Kč	30. června 2024	30. června 2023
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>3 742</b>	<b>2 857</b>
v tom: a) splatné na požádání	3 742	2 857
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>164 723</b>	<b>172 988</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>30</b>	<b>1 629</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>168 495</b>	<b>177 474</b>

<b>Pasiva</b>		
tis. Kč	30. června 2024	30. června 2023
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>5 061</b>	<b>1 397</b>
<b>Rezervy</b>	<b>229</b>	<b>0</b>
v tom: b) na daně	0	0
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>156 844</b>	<b>182 702</b>
<b>Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	<b>219</b>	<b>- 18 097</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>	<b>6 142</b>	<b>11 472</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>168 495</b>	<b>177 474</b>

**Datum sestavení 28. srpna 2024**

  
.....  
Conseq Funds investiční společnost, a.s.  
individuální statutární orgán Fondu  
Richard Bechák, pověřený zmocněnec