

ORBIT CAPITAL CONSEQ VENTURE DEBT

Rizikový faktor



ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

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.

ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

ISIN: CZ0008044328

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.

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

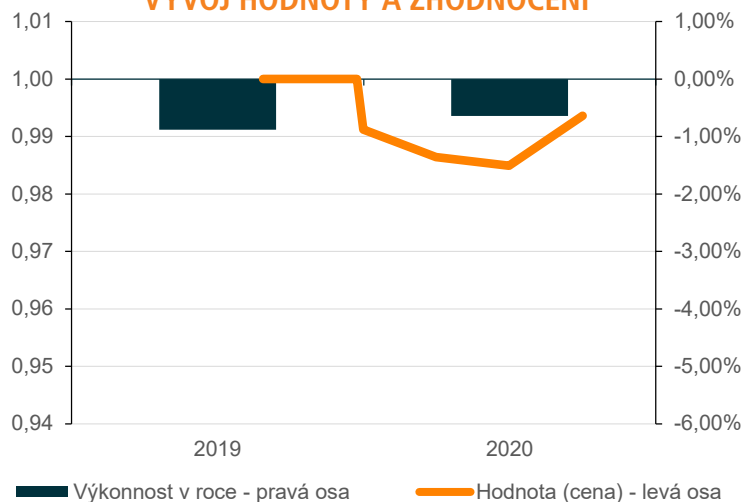
ZÁKLADNÍ STATISTIKA

ČOJ na PL k 30. 9. 2020	0,9936 Kč
Objem fondu	303,73 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	14

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30. 9. 2020

OBDOBÍ	FOND
3 měsíce	0,88 %
6 měsíců	0,73 %
9 měsíců	-0,64 %
1 rok	–
3 roky	–
3 roky p.a.	–
Od 28.08.2019	-0,64 %
Od 28.08.2019 p.a.	-0,59 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Conseq Venture Debt v srpnu oslavil první výročí své existence. Za tu dobu se mu podařilo nasbírat vlastní kapitál přes 300 mil. CZK a realizovat první investice. V průběhu letošního roku poskytl dluhové financování hvězdám domácí fintechové a e-commerce scény Twisto.cz a rohlik.cz. Investoři, kteří fondu hned v počátku projeví svou důvěru tak v příštích kvartálech začnou sklízet první ovoce.

Fond reprezentuje novou třídu aktiv, která byla širšímu domácímu investičnímu publiku dosud neznámá. Postupně se jí však daří získávat přízeň investorů. V prvním pololetí nás všechny postihla virová mánie, která se notně propjala do vývoje na finančních trzích a psychiky investorů. Fond v období největší nejistoty z opatrnosti utlumil akviziční apetit, což se promítlo do mírného zpoždění naplňování jeho investiční strategie. Investiční tým však ani v tomto období nezahálal.

Do poloviny září 2020 prošel 125 potenciálních investičních příležitostí, ze kterých 44 shledal jako potenciálně zajímavé. U 19 jednání dospěla do úrovně jednání ohledně konkrétních parametrů a nakonec byly skutečně uzavřeny 3 obchody. Aktuální zásobník na budoucí období čítá 18 potenciálních partnerů.

Vytvoření potenciálu nových investic se bude hodit v nadcházejícím období. Letní alespoň přechodná fáze oddychu totiž naznačuje, že digitální segment ekonomiky v prostředí všeobecného fyzického distancu poskytne dostatek zajímavých příležitostí. Všeobecný růst opatrnosti poskytovatelů dluhopisového financování pak vedl alespoň k mírnému uvolnění tržních podmínek, které panovaly ještě na přelomu loňského a letošního roku v prostředí extrémního přebytku investičního apetitu. Předpokládáme, že se nám podaří navázat na první investiční vlašťovky a rozšířit investiční portfolio o další obchody.

UMÍSTĚNÍ FINANČNÍCH AKTIV K 30. 9. 2020

INVESTICE	OBJEM (CZK)	PODÍL
Finanční aktiva (korporátní dluhopisy a jiné)	173 747 437,95	56,54 %
Půjčka VELKÁ PECKA s.r.o.	54 420 000,00	17,71 %
Půjčka CROSSHAVEN SP. Z O.O. (TWISTO FINCO PL SP. Z O.O.)	33 232 240,45	10,81 %
Peněžní prostředky	25 884 190,81	8,42 %
Půjčka Twisto FinCo s.r.o.	20 000 000,00	6,51 %



ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

TWISTO.CZ

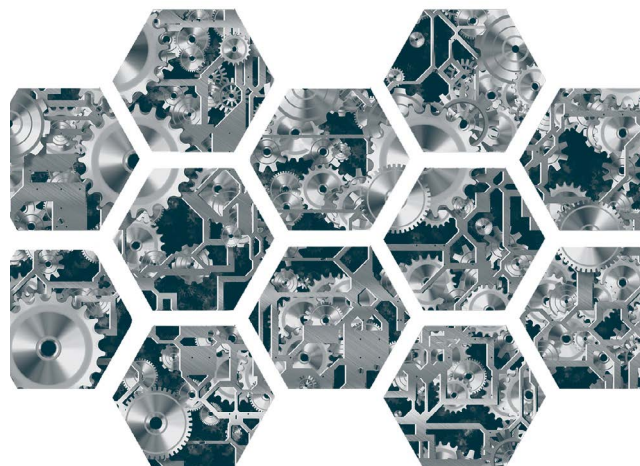
Twisto je český fintech, který skrze mobilní aplikaci umožňuje svým zákazníkům provádět nákupy zboží a služeb a zároveň nabízí možnost využít odloženou splatnost úhrad těchto nákupů. Na českém trhu působí od roku 2013 a v roce 2019 vstoupilo do Polska. Aktuálně má na obou trzích okolo 130 tisíc registrovaných 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 poskytly společnosti dvě úvěrové linky, které umožnily Twistu růst objemu zákaznických pohledávek v Čechách a následně také v Polsku.

ROHLIK.CZ

On-line supermarket rohlik.cz vznikl v České republice v roce 2014. Zákazníkům nabízí možnost výběru z více než 17 tisíc položek s doručením do 2 hodin. V roce 2019 dosáhl obrátu přes 4 mld. Kč, což představuje meziroční růst o 60 %, EBITDA činila více než 90 milionů Kč. Společnost je v daném segmentu jedničkou na českém trhu. Koncem roku 2019 společnost vstoupila do Maďarska pod značkou Kifli.hu, v roce 2020 plánuje expanzi do Rakouska a Německa.

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	MĚNA	PODÍL
Česká národní banka FIX 0,00/2021	CZK	32,93 %
Conseq depozitní+ OPF	CZK	11,66 %
Moravská stavební - INVEST, a.s. FIX 0,00/2021	CZK	1,56 %
Azerion Holding B.V. VAR/2023	EUR	1,38 %
T-Centrum.CZ, a.s. VAR/2024	CZK	1,37 %
Saxa Gres S.p.A. FIX 7,00/2023	EUR	1,37 %
Equa bank a.s. FIX 4,40/2027	CZK	1,35 %
SAZKA a.s. FIX 4,13/2024	EUR	1,30 %
GES REAL, a.s. FIX 0,00/2022	CZK	1,14 %
BidCo af 28.04.17 A/S VAR/2024	EUR	0,86 %



VÝVOJ SROVNÁVACÍCH INDEXŮ V UPLYNULÉM ČTVRTLETÍ

INDEX	VÝKONNOST V LOKÁLNÍ MĚNĚ	VÝKONNOST V CZK
PX (Česko)	-5,41 %	-5,41 %
MSCI World (Akcie vyspělé trhy)	7,52 %	4,64 %
Bloomberg Barclays ČR (dluhopisy)	0,32 %	0,32 %
ML Global Government Bond (dluhopisy)	2,59 %	-0,16 %

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.

KONTAKTUJTE TÝM WEALTH MANAGEMENT



wm@conseq.cz



+420 225 988 222

www.conseq.cz/wm