

CONSEQ INVEST AKCIE NOVÉ EVROPY

Rizikový faktor

1 2 3 4 5 6 7

ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

Investiční společnost:	Conseq Invest plc
Investiční manažer:	Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Depozitář:	BNP Paribas Fund Services Dublin Branch
Administrátor:	BNP Paribas Fund Services Dublin Limited
Auditor:	PricewaterhouseCoopers

ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

Manažer fondu:	Martin Pavlík, Jan Vedral
ISIN:	IE0031283306
Datum založení, zákl. měna:	11. 9. 2000; CZK
Vstupní poplatek:	max. 5 % z hodnoty investice
Fixní manažerský poplatek:	1,15 % z prům. hodnoty fondu

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Cílem fondu je dosáhnout vysokého kapitálového zhodnocení, měřeného v českých korunách, investicemi do portfolia sestaveného ze středoevropských akcií a překonat benchmark tvořený ze 40 % polským indexem WIG30, z 25 % českým indexem PX, z 15 % maďarským indexem BUX a z 20 % indexem jihovýchodních zemí SETXEUR, to vše v investičním horizontu cca pět let.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 31.01.2021	237,9458 Kč
Objem fondu	3888,92 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	58
Poplatky za správu	1,53 %
Maximální výkonnost (5 let)	259,45 %
Minimální výkonnost (5 let)	-51,11 %
Očekávaný dividendový výnos	2,34 %
Volatilita fondu	15,39 %
Očekávané P/E	19,83
Očekávané P/B	0,91
Sharpe ratio	0,27
Alfa fondu	2,86 %
Beta fondu	0,95

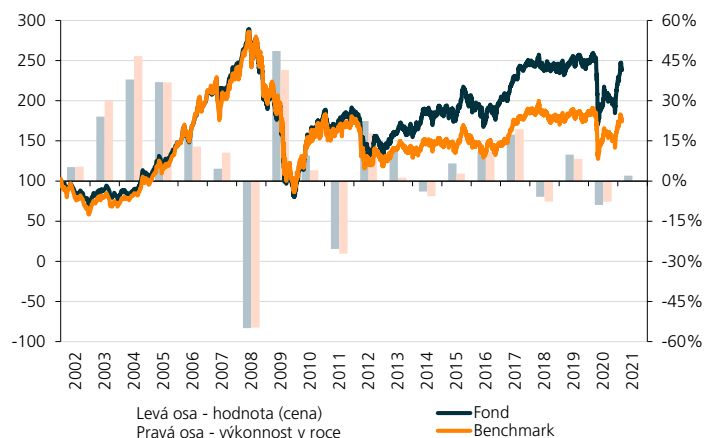
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Erste Group Bank AG	CZK	6,32 %
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	HUF	5,06 %
MOL Hungarian Oil and Gas Company	PLN	4,90 %
Komerční banka a.s.	CZK	4,52 %
KRKA	EUR	4,11 %
ČEZ, a.s.	HUF	3,78 %
Bank Pekao S.A.	PLN	3,74 %
Avast Software	CZK	3,69 %
Real Estate Development Nyrt	CZK	3,24 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d., Ljubljana	EUR	3,19 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31.01.2021

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p.a.	kumulativně	p.a.
1 měsíc	2,02 %		0,25 %	
3 měsíce	28,69 %		23,35 %	
6 měsíců	19,68 %		13,63 %	
9 měsíců	2,02 %		0,25 %	
1 rok	-4,50 %		-3,58 %	
3 roky	-5,73 %	-1,95 %	-10,36 %	-3,58 %
5 let	33,28 %	5,91 %	26,25 %	4,77 %
10 let	31,78 %	2,80 %	3,50 %	0,34 %
15 let	12,66 %	0,80 %	-17,83 %	-1,30 %
20 let	148,99 %	4,67 %	86,50 %	3,17 %
Od 11. 9. 2000	137,95 %	4,34 %	74,64 %	2,77 %

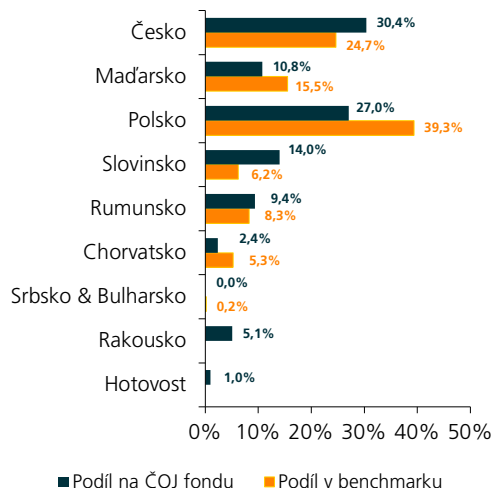
VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



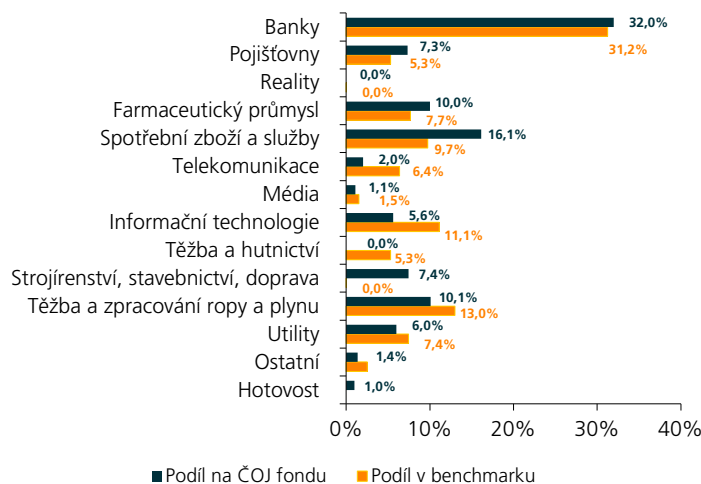
Hodnota investic může v čase jak růst, tak klesat a není zaručena ani návratnost původně investované částky. Jakékoliv údaje o historickém zhodnocení slouží pouze pro informaci a nejsou zárukou budoucích výnosů. Uvedená historická výkonnost již zohledňuje nákladovost fondu, ale nezohledňuje případné vstupní či výstupní poplatky.

STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

TERITORIÁLNÍ STRUKTURA



SEKTOROVÁ STRUKTURA VŮČI BENCHMARKU



VÝVOJ AKCIOVÝCH TRHŮ V UPLYNULÉM MĚSÍCI

INDEX	VÝKONNOST V LOKÁLNÍ MĚNĚ	VÝKONNOST V CZK
PX (Česko)	-0,95 %	-0,95 %
WIG 30 (Polsko)	-1,07 %	-1,27 %
BUX (Maďarsko)	3,35 %	4,05 %
SETXEUR (jihovýchodní Evropa)	3,86 %	2,97 %

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Hodnota podílové jednotky Fondu v lednu vzrostla o +2,02 %, čímž došlo k překonání srovnávacího indexu o 1,6 procentního bodu. Globální akciové trhy začátkem ledna pokračovaly v růstovém trendu započatém po amerických prezidentských volbách ze začátku listopadu. Zahájená výsledková sezóna opět vyznívala nad očekávání analytiků, což pomohlo mnoha společnostem v USA k dosažení svých nových historických maxim (např. Microsoft, Apple, Google, Netflix, Tesla). V posledním lednovém týdnu však došlo ke korekci a umazání letošních zisků. Důvodem bylo pravděpodobně vybírání zisků poté, co Mezinárodní měnový fond zveřejnil novou globální ekonomickou prognózu, ve které MMF varoval, že rizika globálního ekonomického výhledu jsou kvůli pandemii nadále vysoká. Také vývoj počtu nakažených nemocí COVID-19 se výrazně nelepšil. Zajímavou událostí byla organizovaná akce přes diskuzní fórum Reddit, na základě které došlo k výrazným růstům některých shortovaných akcií (operace spočívající v očekávání na pokles cen). Některé hedgeové fondy tak byly z důvodů ztrát přinuceny k doplnění kapitálu. V lednu americké akciové trhy odepsaly -1,1 % (index S&P 500), japonské trhy -1,1 % (index Nikkei 225) a evropské trhy si připsaly +0,3 % (index DJ STOXX 600).

Středoevropské akciové trhy kopírovaly dění na globálních trzích. Začátkem ledna pokračovaly v růstovém trendu nastartovaném začátkem listopadu. Menší korekce a uzavírání zisků proběhlo koncem ledna, kdy trhy reflektovaly nadále těžkou situaci způsobenou nemocí COVID-19 a snížení odhadů hospodářského růstu. Na pražské burze bylo hlavní událostí oznámení nabídky dobrovolného odkupu akcií Moneta ze strany PPF. Zároveň by se na nadcházející valné hromadě Moneta mělo hlasovat

o výměně akcií Moneta za podíly v AirBank, Zonky a českém a slovenském Home Credit. Na první akci nabídky odkupu 20-30 % akcií za 80 Kč/akcii trh reagoval pozitivně, naopak druhá nabídka výměny akcií byla přijata s velikými rozpaky, protože nabízený výměnný poměr je za stávajících podmínek poměrně nevýhodný pro současné akcionáře Monety. V Polsku si z indexu WIG30 připsaly nejvyšší ztráty společnost Allegro ze sektoru e-commerce. Reflektováno bylo oznámení Amazonu a Alibaby ohledně výraznějšího zaměření na Polský trh, což povede k vyšším konkurenčním tlakům. Po zveřejnění nižší inflace v košíku potravin prošly korekcí také akcie potravinového prodejce Dino Polska. Dařilo se akciím v Maďarsku, Rumunsku a Slovinsku. Výkonnosti jednotlivých trhů byly následující: český akciový index PX -1 %, polský index WIG30 -1,1 %, maďarský index BUX +3,5 %, slovinský index SBITOP +4,4 % a rumunský index BET +5,1 %.

V průběhu ledna jsme přistoupili k realizaci části zisků a prodeji akcií rumunské zdravotnické společnosti Medlife, výrobce a prodejce bot CCC a společnosti zabývající se zpracováním odpadu Mo-Bruk. Mírně jsme dokupy zvýšili váhu akcií rumunského producenta vína Purcari. Zároveň jsme se zúčastnili zrychleného úpisu/prodeje akcií polské herní společnosti Ten Square Games. U této společnosti vidíme výrazný potenciál především v loni spuštěné hře Hunting Clash, jejíž tržby mají silnou meziměsíční rostoucí dynamiku.

Na konci ledna byl z důvodu konkrétního výběru akcií Fond vůči srovnávacímu indexu nejpodváženejší v polských, maďarských a chorvatských akciích, naopak nadváženejší přetrvávalo v případě slovinských, českých a rakouských akcií.

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 NÁS



fondy@conseq.cz



+420 225 988 225

www.conseq.cz