

Rizikový faktor

1 2 3 4 5 6 7

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Investiční společnost: Conseq Funds investiční společnost, a.s.	ISIN: CZ0008475456
Investiční manažer: Conseq Investment Management, a.s.	Datum založení, zákl. měna: 07. 11. 2017; CZK
Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Vstupní poplatek: max. 3,1 % z hodnoty investice
Administrátor: Conseq Funds investiční společnost, a.s.	Fixní manažerský poplatek: 0,95 % p. a. z objemu investice

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem podkladového fondu jsou investice do společností, které nejsou obchodovány na veřejných finančních trzích, s dominantním zaměřením na internetové podnikání v oblastech finanční technologie („fintech“), e-commerce, technologie zdravotní péče a ostatní tržiště fragmentovaných retailových služeb.

SHRNUTÍ

Portfolio fondu bylo tvořeno investičními akciemi podkladového fondu – podfondu Enern TECH III, Enern Investments, investičního fondu s proměnným základním kapitálem. Fondem držené nástroje peněžního trhu byly postupně kompletně přeinvestovány do cílových aktiv.

Portfolio podkladového fondu bylo v roce 2022 tvořeno investicemi ve čtrnácti cílových společnostech, kterými jsou Rohlík.cz, Docplanner, Footshop, Eversports, Booksy, Click & Boat, Letsbuild, Bnext, MeetFrank, Supernova, Better Stack, Woltair, Intiario a Flexdog. Dvě společnosti byly k 31. 12. 2022 oceněny pouze kupní cenou, u dalších devíti společností Rohlík.cz, Docplanner, Footshop, Booksy, MeetFrank, Eversports, Woltair, Better Stack a Supernova došlo ke zvýšení ocenění především vlivem dalších kol poskytnutí financování ze strany investorů nebo jiné relevantní tržní události. Dvě společnosti Bnext a LetsBuild jsou ohodnoceny pod vstupní hodnotou investice. Celková hodnota investic podkladového fondu byla ke konci roku 2022 cca 45,1 mil. EUR. Zhodnocení podkladového fondu se kladně promítlo do ocenění našeho fondu, kdy hodnota podílového listu kumulativně vzrostla o 4,53 % od posledního ocenění.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

ČOJ na PL	2,6006 Kč
Objem fondového kapitálu	422,89 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	1
Celková nákladovost	3,94 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31. 12. 2022

OBDOBÍ	FOND
1 rok	4,53 %
3 roky	129,65 %
3 roky p.a.	31,93 %
Od 7. 11. 2017	160,06 %
Od 7. 11. 2017 p.a.	20,39 %

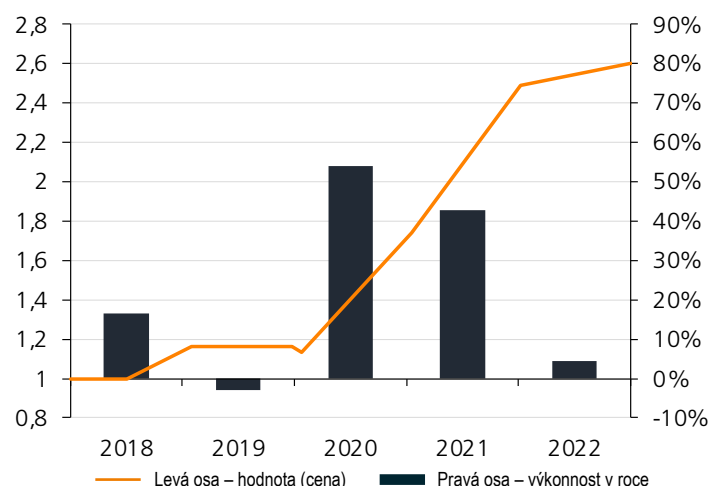
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	MĚNA	PODÍL
ENERN Investments, investiční fond /1900	EUR	104,36 %

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PODKLADOVÉHO FONDU

V průběhu roku 2022 došlo po částech k dalšímu využití kapitálové povinnosti. Ke konci roku 2022 bylo vyčerpáno 97 % celkové kapitálové povinnosti 50,64 mil EUR. V roce 2017 byly uskutečněny dvě investice do firem Rohlík.cz a Docplanner, v průběhu roku 2018 pak šest kapitálových vstupů do Booksy, Eversports, Finiata, Footshop, LetsBuild a Click&Boat. V dalších letech pak do zbývajících šesti společností, tj. Better Stack, Bnext, MeetFrank, Supernova, Woltair a Intiario. V roce 2022 byl prodán podíl ve společnosti Click & Boat a odepsána investice do společnosti Finiata. Nově fond získal podíl ve společnosti Flexdog.

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



AKTUÁLNÍ ZAINVESTOVANÉ PROJEKTY

PŘEHLED AKTIV PODKLADOVÉHO FONDU

INVESTICE	ZAMĚŘENÍ SPOLEČNOSTI	ZEMĚ	PODÍL NA PODKLADOVÉM FONDU
Booksy	SaaS pro beauty salony	US/PL	18,50 %
DocPlanner	SaaS pro zdravotnictví	CZ	16,40 %
Rohlík.cz	online supermarket	CZ	15,80 %
Finiata	financování pro SME společnosti	PL/DE	10,00 %
Footshop	online prodej obuvi	Global	9,40 %
Letsbuild	vývoj softwaru pro stavebnictví	DNK	7,90 %
Eversport	SaaS pro sportoviště	D/A/CH	7,70 %
Bnext	finanční služby	ES	3,80 %
Woltair	SaaS pro řemeslníky, řízené tržiště HVAC	CZ	3,30 %
Intiario	nábytkářský software	US/PL	2,20 %
MeetFrank	nábor kvalifikovaných kandidátů	EE/FI/LT/LV	1,80 %
Click & Boat	půjčovna lodí	Global	1,60 %
Supernova	vývoj softwaru pro design mobilních aplikací	CZ	1,40 %
Better Stack	software pro vývojáře	CZ	0,20 %
Flexdog	online vyhledávač, srovnávač oblečení, bot	CZ	-



ROHLIK.CZ

On-line supermarket s rychlým doručením vznikl v České republice v roce 2014 a je v daném segmentu jedničkou na trhu. Kromě působení na českém trhu spustila skupina Rohlík provoz Knuspr.de v Německu, a to ve městech Mnichov, Frankfurt a Hamburk. Rohlík také expandoval do Maďarska pod názvem Kifli.hu, do Rakouska pod názvem Gurkerl.at a na rumunský trh. Infrastrukturu má připravenou i v Itálii a Španělsku, před spuštěním ostrého provozu má však prioritu ziskovost na již fungujících trzích. V roce 2022 dosáhl internetový obchod obrátu cca 13,5 mld. CZK. Podkladový fond vlastní v Rohlík.cz podíl ve výši 4,2 %, který tvořil ke konci roku 2022 cca 15,8 % podkladového fondu. Díky změně majetkové struktury Rohlík.cz a s ní souvisejícími transakcemi mezi ostatními akcionáři, je podíl oceněn 8,9násobkem původní investice podkladového fondu.

DOCPLANNER

Společnost DocPlanner vznikla v roce 2011 a je největší evropskou rezervační platformou pro vztahy mezi lékaři a pacienty v Evropě a Jižní Americe. Pacienti zde mohou nalézt aktuálně přes 2 miliony ověřených názorů na lékaře a zvolit si tak nejlepšího lékaře ve svém okolí. Lékařům zase nabízí systém pro management návštěv pacientů a propozici pro lékaře dále rozšiřuje. Vedení společnosti sídlí v Barceloně a Varšavě, kanceláře má však i v Římě, Istanbulu, Mexiku a brazilské Curitibě. V České republice, která je z pohledu aktivit společnosti minoritním trhem, je služba známa pod značkou Známý Lékař. Podkladový fond vlastní ve společnosti podíl ve výši 3,5 %, který tvořil ke konci roku 2022 cca 16,4 % podkladového fondu. Díky transakcím mezi ostatními akcionáři je podíl oceněn 7,4násobkem původní investice podkladového fondu.

FOOTSHOP

Footshop je E-commerce hráč působící v oblasti exkluzivního sortimentu tenisek a doplňků od roku 2012. V daném segmentu setrvává v pozici jedničky v ČR, SR a Rumunsku, přičemž na sociálních sítích platformu sleduje přes milion uživatelů. Primárním distribučním kanálem je on-line prodej podporovaný vlajkovými kamennými prodejny v Praze, Bratislavě a Budapešti. Společnost expanduje na další trhy střední Evropy. V průběhu letošního roku chce společnost vstoupit na pražskou Burzu cenných papírů. Podkladový fond vlastní ve společnosti podíl ve výši 20,4 %, který tvořil ke konci roku 2022 cca 9,4 % podkladového fondu. Podíl je k 31. 12. 2022 oceněn 2násobkem původní hodnoty investice.

EVERSPORTS

Firma od roku 2014 poskytuje software pro sportoviště a zároveň provozuje rezervační systém pro jejich uživatele. Najdete zde více než 1 000 různých aktivit v 8 zemích, které lze přímo rezervovat a zaplatit online. Jedná se o sportoviště např. v Rakousku, Německu, Švýcarsku a Holandsku. Sídlo firmy je ve Vídni a další kancelář mají v Amsterdamu. Podkladový fond vlastní ve společnosti podíl ve výši 14,8 %, který tvořil ke konci roku 2022 cca 7,7 % podkladového fondu. Podíl je k 31. 12. 2022 oceněn 1,2násobkem původní hodnoty investice podkladového fondu.

BOOKSY

SAAS („software-as-a-service“) pro beauty a wellness segment s tržistěm pro hledání, rezervaci a management návštěv v „salonech krásy“ byl založen v roce 2013. Sídlo společnosti je ve Varšavě a San Franciscu, společnost se primárně soustředí na USA, Polsko, a nově také na Velkou Británii. Menší množství klientů má v mnoha dalších zemích. Booksy spolupracuje a získává klienty přes významné „tech“ značky jako Facebook, Instagram, Google a Yelp. V průběhu své existence získalo přes 30 mil. USD rizikového kapitálu. Podkladový fond vlastní ve společnosti podíl ve výši 6,1 %, který tvořil ke konci roku 2022 cca 18,5 % podkladového fondu. Podíl k 31. 12. 2022 je oceněn 2,3násobkem původní investice.

CLICK & BOAT

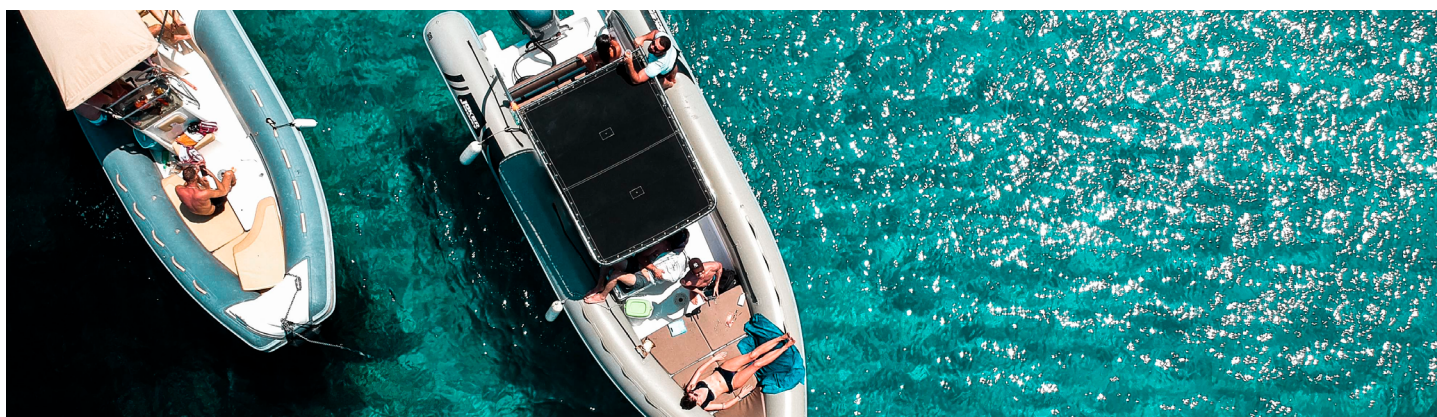
Click & Boat je platforma umožňující krátkodobý pronájem lodí na podobném principu jako služba Airbnb. Založena byla v roce 2013 a sídlí v Paříži. Do srpna 2019 nabízela platforma pronájem více než 30 000 lodí v 50 zemích světa s primárním zaměřením na Evropu. V březnu 2020 uskutečnila společnost akvizici svého německého konkurenta Scansail. Následně získala i konkurenta číslo jedna, společnost Nautal a stala se tak měřítkem celosvětového námořního cestovního ruchu s dalšími 10 000 loděmi. Na základě podepsané kupní smlouvy (SPA) získala investiční společnost Permira k 30. září 2021 100% podíl ve společnosti. Společnost byla v roce 2022 prodána.

LETSBUILD

Společnost poskytující software pro projektový management ve stavebnictví byla založena v roce 2012 v Kodani. V roce 2018 společnost sfúzovala s belgickým konkurenčním poskytovatelem Aproplan s cílem rozšířit produktové portfolio a vytvořit vedoucího evropského poskytovatele služeb v dané kategorii. Podkladový fond vlastnil ve společnosti podíl ve výši 4,7 %, který tvořil ke konci roku 2022 cca 7,9 % podkladového fondu. Ocenění společnosti bylo poniženo podle poslední nabídky na ekvitové financování, které ale nakonec neproběhlo. Podíl k 31. 12. 2022 byl oceněn 40 % hodnotou původní investice.

BNEXT

Firma vznikla koncem roku 2017 a spotřebitelům poskytuje účet s kartou, s možností jí využít na tržišti finančních produktů třetích stran (spotřebitelské úvěry, hypotéky, spořicí účty, investiční produkty). Společnost se sídlem v Madridu se primárně zaměřuje na španělský trh. V únoru 2020 byla oficiálně zaregistrována jako entita digitálních peněz španělskou centrální bankou a v březnu téhož roku vstoupila také do Mexika. Společnost nadále rozvíjí propozici neo-banky včetně tržiště produktu pro své retailové klienty. Tempo růstu aktuálně nesplňuje původní investiční očekávání. Tento vývoj odpovídá celkovému trhu neobank, kde aktuálně dochází ke konsolidaci několika hráčů. Podkladový fond vlastní ve společnosti 2,4 % podíl, který tvořil ke konci roku 2022 3,8 % podkladového fondu.



MEETFRANK

Firma vznikla v druhé polovině roku 2017 a pomáhá třetím společnostem získávat kvalifikované kandidáty na pracovním trhu. Sídli v Tallinnu a operuje kromě Estonska také ve Finsku, Litvě a Lotyšsku. Podkladový fond vlastní podíl ve společnosti 11,4 %, který tvořil ke konci roku 2022 1,8 % podkladového fondu. S ohledem na absenci externích transakcí od vstupu podkladového fondu v roce 2022 je firma oceněna 1,2násobkem původní hodnoty investice.

SUPERNOVA STUDIO

Supernova vznikla v roce 2016 a zabývá se vývojem softwaru, který automatizuje vývoj mobilních aplikací. Má za cíl automaticky přeměnit design mobilní aplikace do plně funkčního produkčního programovaného kódu. V roce 2018 jako první česká firma prošla prestižním americkým akcelerátorem Y Combinator. Momentálně pracuje na finalizaci komerčního produktu. Firma byla investována formou SAFE konvertibilní půjčky (simple agreement for future equity). Aktuálně načerpala kapitál ve výši 4,8 mil. USD. Podkladový fond vlastní ve společnosti 3,4 % podíl, který tvořil ke konci roku 1,4 % podkladového fondu. Podíl k 31. 12. 2022 byl oceněn 1,6 násobkem původní hodnoty investice.

WOLTAIR

Společnost vznikla v roce 2018 jako Topíte.cz. V roce 2021 změnili název na mezinárodní Woltair. Pracují na vybudování řízeného tržiště pro poskytování služeb údržby domů pro koncové zákazníky, ale také jako SaaS (Software as a Service) pro řemeslníky. Na český trh vstoupila s řešením pro instalaci a servis topných systémů pro domácnosti. Vysoké ceny energií nutí firmy a domácnosti k přemýšlení nad úsporami, které jim tepelná čerpadla a ideálně v kombinaci s fotovoltaickou elektrárnou na střechách domů přináší. Společnost získala další kapitalizaci pro usnadnění vstupu na polský trh. Podkladový fond vlastní ve společnosti podíl ve výši 19,6 %, což tvoří 3,3 % jeho portfolia. Díky transakcím mezi ostatními akcionáři je podíl oceněn 7násobkem původní investice podkladového fondu.

INTIARO

Intiario je platforma propojující nábytkové firmy s interiérovými designéry pomocí technologie na vizualizaci a konfiguraci nábytku. Klíčový trh Intiaria je v USA, přičemž R&D (Research and Development) team má základnu v Polsku. Podkladový fond vlastní v Intiariu podíl ve výši 6,4 %, který tvořil ke konci roku 2022 cca 2,2 % podkladového fondu. Vzhledem k absenci následných transakcí je podíl k 31. 12. 2022 oceněn původní hodnotou investice podkladového fondu.

BETTER STACK

Team stojící za společností Wallmine se nyní plně přeorientoval na budování společnosti Better Stack. Společnost byla založena v roce 2020 a vyvíjí software pro vývojáře, kteří provozují software v cloudu. Jedná se zejména o přístup k vývoji software, tzv. DevOps (Development and Operations). Původní projekt Wallmine, který pracuje na postavení informačního terminálu pro poskytování dat o akciových trzích, zůstává funkčním produktem bez dalšího rozvoje. Firma Better Stack byla investována formou SAFE konvertibilní půjčky (simple agreement for future equity), která tvoří 0,2 % podkladového fondu. Díky transakcím mezi akcionáři byl podíl oceněn 9násobkem původní investice podkladového fondu.

FLEXDOG

Flexdog je online market specializovaný na svět tenisek. Jedná se o globální vyhledávací platformu, propojení prodejců a značek se zákazníky z celého světa. Ambiciózní projekt byl pod hlavičkou velkého streetwearového obchodu Footshop spuštěn v roce 2021, nyní ale funguje samostatně. Společnost se v roce 2022 soustředila na budování sítě partnerů (nabídky zboží) a testování akviziční strategie nových uživatelů. Dosáhla meziročního růstu tržeb a návštěvnosti webu přes 100 %. Klíčovými trhy jsou aktuálně Česko a Slovensko, cílem v roce v 2023 je expanze na nové trhy. Podkladový fond získal podíl ve společnosti FlexDog díky předchozí investici ve Footshopu, kdy došlo ve 3. čtvrtletí 2022 k odštěpení od společnosti. Podkladový fond nyní vlastní podíl ve společnosti ve výši 11,24 %.

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.

