

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

Enern Tech III (dále jen „Podkladový fond“) v roce 2024 realizoval několik odprodejů ze svých portfoliových investic. I nadále se investiční politika bude zaměřovat na správu a dosažení maximálního výnosu ze stávajících aktiv v portfoliu. Podkladový fond již nebude v portfoliu otevírat nové expozice, poněvadž investiční horizont již skončil v druhé polovině roku 2020. Podkladový fond využil téměř plnou kapacitu kapitálu, který se investoři v případě požadavku zavázali dodat. Konkrétně si Podkladový fond svolal 98 % ze závazků. To jednoznačně poukazuje na širí investičních příležitostí. Podkladový fond nyní drží velice diverzifikované portfolio investičních instrumentů vůči 13 podkladovým společnostem, které v tuto chvíli dosahují v průměru 3,67 násobku vůči investovanému kapitálu. V posledních třech měsících roku 2024 daný ukazatel navíc nabídl zlepšení, když povyrostl v porovnání s dosaženou hodnotou 3,47 ze září 2024. Pozitivní zprávou je i převažující stabilita vývoje portfolia v prvním kvartále 2025, kdy ocenění podkladových investičních instrumentů dokázalo ustát jinak velice nervózní rozpoležení globálních trhů, které zasáhla rozkolísaná volatilita kvůli politickým změnám ze strany USA. Při bilancování celého roku 2024 ENERN TECH III fond fondů, OPF (dále jen „Fond“) lehce korigoval své ocenění směrem dolů a to o necelá 2 %. Z dlouhodobějšího hlediska se jedná spíše o drobné vybočení ze stabilně rostoucího trendu, kdy jsme svědky poklesu poprvé po nepřetržitém zhodnocování od konce roku 2019. Fond navíc za posledních pět let stále dosahuje 18,21 % anualizované výkonnosti. Jednou z hlavních příčin záporné výkonnosti za rok 2024 byla situace kolem společnosti z technologického sektoru Woltair, vůči které drží Podkladový fond expozici. Její hodnota byla ve třetím kvartále roku 2024 odepsána na nulu. Nejednalo se ale o nikterak velkou pozici. Naopak ostatní portfoliové společnosti stále prochází dobrým vývojem. Díky Podkladovým fondem realizovaným odprodejům u portfoliových společností Booksy, Eversports, Docplanner a Footshop narostl Fondu objem prostředků alokovaných na peněžním trhu. Fond na konci roku 2024 držel v repo operacích a na peněžních vkladech zhruba 17 milionů CZK. Po poklesu českých úrokových sazeb se tak Fond rozhodl nedržet volnou likvidní složku nadále na peněžním trhu, ale naopak nabídl svým investorům odprodeje podílových listů. Tímto krokem tak bude Fond nadále lépe reflektovat vývoj v Podkladovém fondu ve své výkonnosti.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

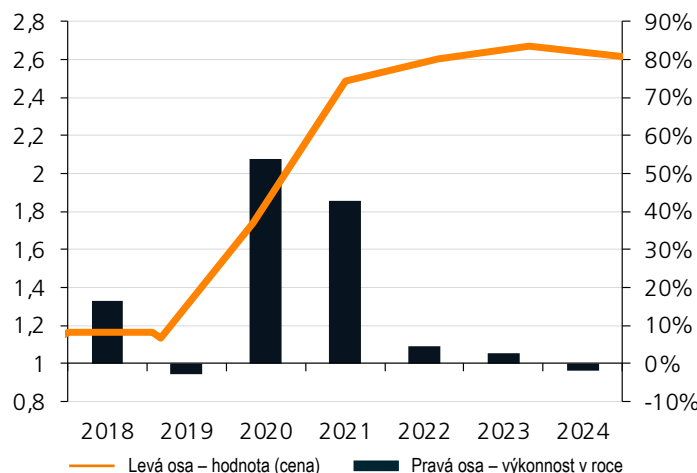
ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 31.12.2024	2,6141 Kč
Objem fondu	425,09 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	2
Celková nákladovost	1,75 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31. 12. 2024

OBDOBÍ	FOND	
	kumulativně	p. a.
1 rok	-1,99 %	-
3 roky	5,07 %	1,66 %
5 let	130,85 %	18,21 %
10 let	-	-
Od 07.11.2017	161,41 %	14,38 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	MĚNA	PODÍL
ENERN Investments, investiční fond /1900	EUR	96,35 %
Česká národní banka FIX 0,00/2025	CZK	3,76 %

AKTUÁLNÍ ZAINVESTOVANÉ PROJEKTY

PŘEHLED AKTIV PODKLADOVÉHO FONDU

INVESTICE	ZAMĚŘENÍ SPOLEČNOSTI	ZEMĚ
BOOKSY SAAS	SaaS pro beauty salony	US/PL
DocPlanner	SaaS pro zdravotnictví	CZ
Rohlik	online supermarket	CZ
LETSBUILD	vývoj softwaru pro stavebnictví	DNK
Eversports	SaaS pro sportoviště	D/A/CH
BNEXT	finanční služby	ES
Footshop	online prodej obuv	Global
WOLTAIR	SaaS pro řemeslníky, řízené tržiště HVAC	CZ
INTIARO	nábytkářský software	US/PL
MEETFRAK	nábor kvalifikovaných kandidátů	EE/FI/LT/LV
BETTER STACK	software pro vývojáře	CZ
Supernova	vývoj softwaru pro design mobilních aplikací	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 Rohlik provoz Knuspr.de v Německu, a to ve městech Mnichov, Frankfurt a Hamburk. Rohlik 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 2023 dosáhl internetový obchod obrátu cca 17,8 mld. CZK. V tomto roce společnost také úspěšně dokončila akvizici Bringmeister, což vedlo ke snížení podílu fondu. Podkladový fond vlastní v Rohlik.cz podíl ve výši 4,1 %, který tvořil ke konci roku 2023 cca 18,8 % podkladového fondu. Díky změně majetkové struktury Rohlik.cz a s ní souvisejícími transakcemi mezi ostatními akcionáři, je podíl oceněn 8,8 násobkem původní investice podkladového fondu.

DOCPANNER

Společnost DocPlanner vznikla v roce 2012 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 Curitiba. V České republice, která je z pohledu aktivit společnosti minoritním trhem, je služba známa pod značkou Známy Lékař. V roce 2023 proběhlo další kolo financování v rámci série F ve výši 61,7 mil. EUR, přičemž se podkladový fond již tohoto kola dále nezúčastnil. Podkladový fond vlastní ve společnosti podíl ve výši 3,2 %, který tvořil ke konci roku 2023 cca 19,4 % podkladového fondu. Díky transakcím mezi ostatními akcionáři je podíl oceněn 7,4 násobkem původní investice podkladového fondu.

FOOTSHOP

Footshop je e-commerce hráč působící v oblasti exkluzivního sortimentu tenisek a doplňků od roku 2011. 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. Firma se v srpnu minulého roku stala veřejně obchodovanou společností uvedením na pražskou Burzu cenných papírů využitím SPAC (Special Purpose Acquisition Company). S přihlédnutím k životnosti fondu a očekávanému růstovému profilu společnosti podkladový fond při této příležitosti prodal část svého podílu ve výši 3,5 mil. EUR. Zbývající hodnota je nyní držena ve formě veřejně obchodovaných akcií. Podkladový fond nadále vlastní ve společnosti podíl ve výši 6,5 %, který tvořil ke konci roku 2023 cca 4,4 % podkladového fondu. Podíl je k 31. 12. 2023 oceněn 1,3 násobkem 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 Nizozemsku. 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 2023 cca 9,1 % podkladového fondu. Podíl je k 31. 12. 2023 oceněn 1,2 násobkem původní hodnoty investice podkladového fondu.

BOOKSY

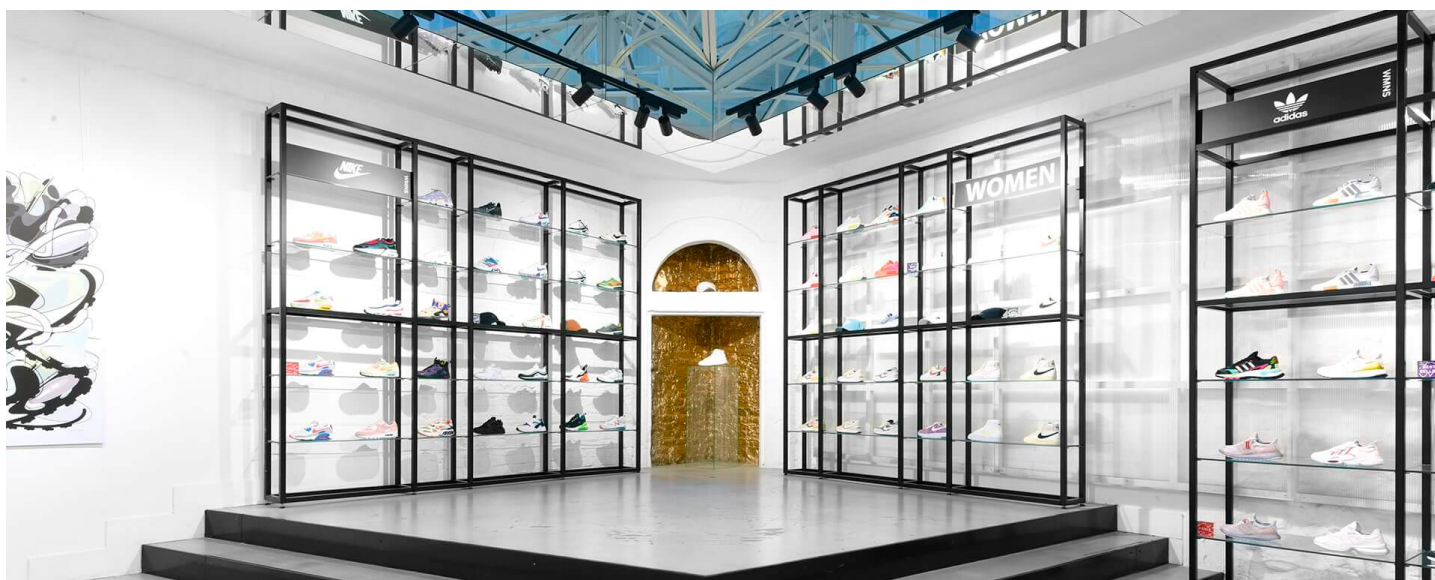
SAAS („software-as-a-service“) pro beauty a wellness segment s tržištěm pro hledání, rezervaci a management návštěv v „salonech krásy“ byl založen v roce 2013. Sídlo společnosti je ve Varšavě a San Franciscu, společnost se primárně soustředí na USA, Polsko, a nově také na Velkou Británii. Menší množství 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 5,6 %, který tvořil ke konci roku 2023 cca 21,9 % podkladového fondu. Podíl k 31. 12. 2023 je oceněn 2,6 násobkem původní investice.

LETSBUILD

Společnost poskytující software pro projektový management ve stavebnictví byla založena v roce 2012 v Kodani. V roce 2018 se společnost zfúzovala 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 2023 cca 9,3 % podkladového fondu. Ocenění společnosti bylo poníženo podle poslední nabídky na ekvitní financování, které ale nakonec neproběhlo. Podíl k 31. 12. 2023 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 (online banka) včetně tržiště produktu pro své retailové klienty. Tempo růstu aktuálně nespňuje 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 2023 4,5 % 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 2023 2,2 % podkladového fondu. S ohledem na absenci externích transakcí od vstupu podkladového fondu v roce 2023 je firma oceněna 1,2 násobkem 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). V roce 2022 společnost získala další kapitál ve výši 4,8 mil. USD a v závěru minulého roku si vyjednala překlenovací úvěr (bez účasti podkladového fondu). Podkladový fond vlastní ve společnosti 3,4 % podíl, který tvořil ke konci roku 1,6 % podkladového fondu. Podíl k 31. 12. 2023 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, ideálně v kombinaci s fotovoltaičkou elektrárnou na střechách domů, přináší. Společnost získala další kapitalizaci pro usnadnění vstupu na polský trh. V první polovině minulého roku společnost získala financování ze série A ve výši 10,5 mil. EUR bez účasti podkladového fondu. Podkladový fond vlastní ve společnosti podíl ve výši 16,8 %, což tvoří 3,9 % jeho portfolia. Díky vstupu posledních investorů byl podíl k 31.12.2023 oceněn 10 násobkem 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 2023 cca 2,7 % podkladového fondu. Vzhledem k absenci následných transakcí je podíl k 31. 12. 2023 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 standardizovanou formou tzv. SAFE konvertibilní půjčky (simple agreement for future equity), která tvoří 2,1 % podkladového fondu. Díky transakcím mezi akcionáři byl podíl oceněn 1,8 násobkem původní investice podkladového fondu.

FLEXDOG

Flexdog je online vyhledávač, srovnávač a katalog tenisek, oblečení a doplňků. 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. V roce 2023 společnost expandovala na 5 nových trhů a do seznamu jejího působení tak přibýlo Polsko, Maďarsko, Rumunsko, Bulharsko a Řecko. Podkladový fond získal podíl ve společnosti FlexDog díky předchozí investici ve Footshopu, kdy došlo ve 3. čtvrtletí 2022 k odstěpení 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 základě 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.

