

CONSEQ ACTIVE INVEST DYNAMICZNY, CSQF SICAV (PLN)

Poziom ryzyka



PODSTAWOWE INFORMACJE

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych: Conseq Funds IS, a.s.

Zarządzający Subfunduszem: Jan Vedral, Anne-Françoise Blüher, Adam Šperl

Data utworzenia/ waluta: 01.01.2020; PLN

ISIN: CZ0008044724

Depozytariusz: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Audytory: KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Opłata za nabycie: max. 5 %

Opłata za zarządzanie: 1,5 % p.a.

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Celem inwestycyjnym Conseq Active Invest Dynamiczny, subfundusz Conseq Funds SICAV (PLN), jest osiągnięcie w dłuższej perspektywie wysokiego wzrostu wartości wyrażonego w EUR, przy czym w ramach klasy denominowanej w polskich złotych (PLN) menedżer inwestycyjny decyduje o pełnym lub częściowym zabezpieczeniu przed ryzykiem wahań kursu PLN/EUR. W tym celu zarządzający subfunduszem inwestuje w fundusze, które koncentrują się na inwestycjach w akcje, a w mniejszym stopniu w inne instrumenty inwestycyjne.

W marcu 2015 roku 100 % środków klientów zgromadzonych na umowach dotyczących zarządzania typowym portfelem Dynamicznym EUR alokowano w fundusz Active Invest Progressive (EUR), którym zarządzano zgodnie ze strategią inwestycyjną portfela Dynamicznego EUR. Klasa PLN funduszu została utworzona w styczniu 2016 r. Następnie w dniu 01.01.2020 został utworzony Conseq Active Invest Dynamiczny, subfundusz Conseq Funds SICAV (PLN) CZ0008044724 poprzez przekształcenie pierwotnego funduszu Active Invest Progressive (PLN) / CZ0008474657, utworzonego 05.01.2016. O ile nie zaznaczono inaczej, informacje w niniejszym dokumencie odnoszą się do Conseq Active Invest Dynamiczny, subfundusz Conseq Funds SICAV (PLN).

RAPORT MANAGERA INWESTYCYJNEGO

PODSTAWOWA STATYSTYKA

NAV TU na dzień 29.10.2021	1,4658 PLN
Aktywa w subfunduszu	131,79 mil. PLN
Liczba tytułów w portfelu	39
Koszty całkowite	2,60 %
Maksymalny wynik subfunduszu (5L)	113,92 %
Minimalny wynik subfunduszu (5L)	-19,84 %
Zmienność subfunduszu	13,19 %

NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU

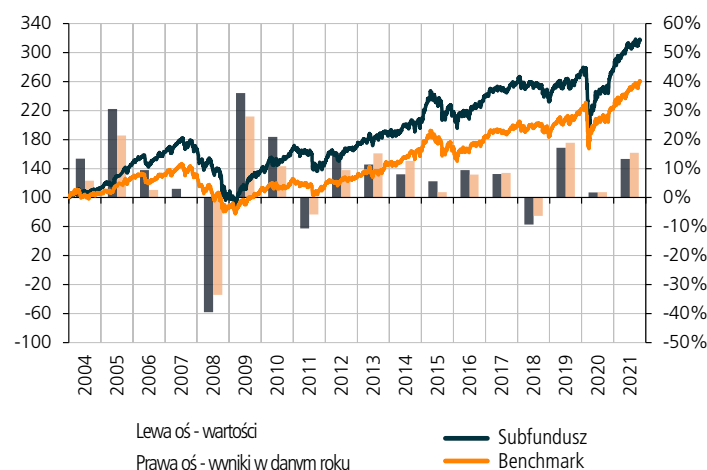
PAPIER WARTOŚCIOWY	REGION	%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Europa Środkowa	11,82 %
BNP Paribas Enhanced Bond 6M I	Europa	4,38 %
BNP Paribas Euro Short Term Bond Opportun. I	Europa	4,38 %
FF - Euro Corporate Bond Fund Y	Globalne	4,04 %
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Azja (bez Japonii)	3,87 %
Templeton Asian Growth Fund I	Azja (bez Japonii)	3,87 %
FF - Emerging Asia Fund I	Azja (bez Japonii)	3,81 %
FF - Global Property Fund I	Globalne	3,28 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	USA	3,11 %
Conseq Invest Dłuhopisy Nové Evropy A	Globalne kraje rozwinięte	3,05 %

Podane wyniki i wykres przedstawiają stopy zwrotu osiągnięte w poszczególnych latach oraz historyczne wyceny Conseq Active Invest Dynamiczny, subfundusz Conseq Funds SICAV (PLN) (do marca 2015 r. podano wartości środków portfela Dynamicznego EUR, które następnie zostały alokowane w fundusz Active Invest Progressive – od marca 2015 do stycznia 2016 podano wartości funduszu Active Invest Progressive (EUR), od stycznia 2016 do grudnia 2019 podano wartości funduszu Active Invest Progressive (PLN). Wartość inwestycji może zarówno rosnąć, jak i spadać w czasie, a zwrot pierwotnie zainwestowanej kwoty nie jest gwarantowany. Wszelkie dane historyczne dotyczące stopy zwrotu służą jedynie celom informacyjnym i nie gwarantują przyszłych wyników.

WYNIKI ZA DANY OKRES DO 29. 10. 2021

OKRES	SUBFUNDUSZ		BENCHMARK	
	łącznie	p.a.	łącznie	p.a.
1 miesiąc	2,13 %	-	2,94 %	-
3 miesiące	2,52 %	-	3,84 %	-
6 miesięcy	5,45 %	-	8,06 %	-
od początku roku	13,33 %	-	15,46 %	-
1 rok	30,03 %	-	27,35 %	-
3 lata	30,54 %	9,29 %	34,27 %	10,32 %
5 lat	37,89 %	6,64 %	48,29 %	8,20 %
10 lat *)	115,29 %	7,97 %	131,29 %	8,75 %
15 lat *)	96,01 %	4,59 %	99,44 %	4,71 %
Od 1. 1. 2004 *)	216,64 %	6,67 %	159,78 %	5,50 %

ZMIANA WARTOŚCI PORTFELA

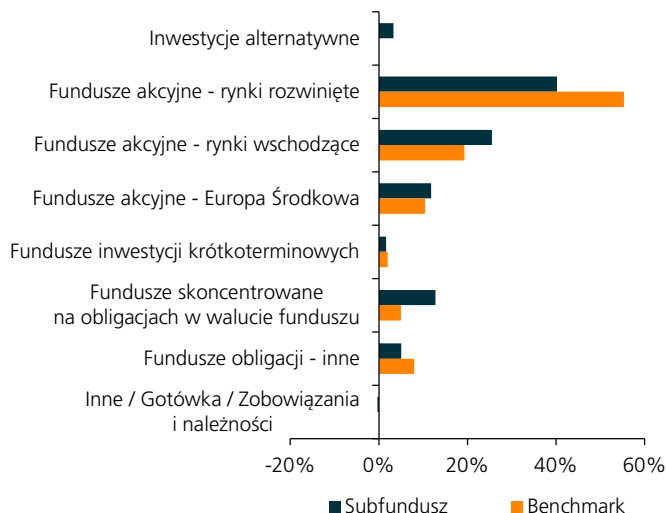


CONSEQ ACTIVE INVEST DYNAMICZNY, CSQF SICAV (PLN)

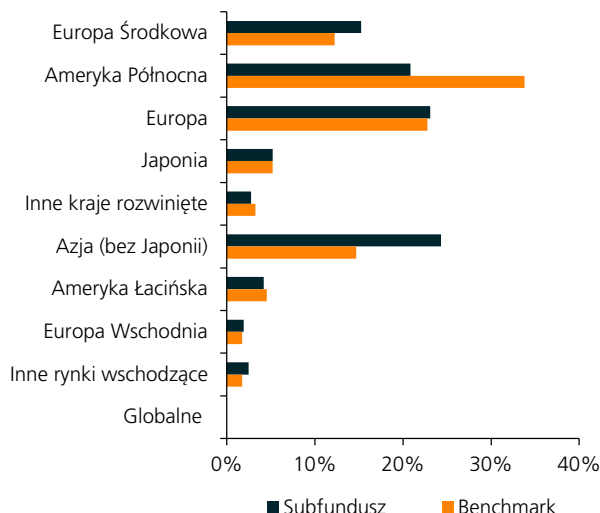


STRUKTURA PORTFELA SUBFUNDUSZU

PODZIAŁ ZE WZGLĘDU NA RODZAJ AKTYWÓW BAZOWYCH



PODZIAŁ SUBFUNDUSZY AKCJI WEDŁUG REGIONU



GŁÓWNE INDEKSY RYNKOWE

INDEX	WYNIKI W WALUCIE LOKALNEJ	WYNIKI W EUR
Bloomberg Barclays ČR (dluhopisy)	-3,84 %	-3,84 %
MSCI World (Akcje vyspělé trhy)	5,59 %	5,75 %
MSCI EM (Akcje rozwijających se trhy)	0,93 %	1,08 %
CECEEUR (Akcje střední Evropa)	1,73 %	1,73 %
ML Global Government Bond (dluhopisy)	-0,42 %	-0,28 %

KOMENTARZ

Vyspělé akciové trhy si v říjnu připsaly vysoké zisky. Růst trhů tak vymazal zářijovou korekci, kdy ceny akcií negativně reagovaly na blížící se zimní měsíce, možné reakce centrálních bank na rostoucí inflaci a uzavírání letos nabytých zisků. Říjen se nesl právě v opačném gardu, kdy investoři využili předešlé korekce k nákupům akcií. K dalším faktorům patřila stále opatrná rétorika předních centrálních bank ohledně utahování měnových podmínek a dobrá výsledková sezóna hospodaření společností v 3. čtvrtletí. Hospodářsky se společnostem solidně dařilo, zvláště na úrovni čistých zisků, a to i přes rostoucí personální a ostatní náklady. Fondy investující do amerických a evropských akcií dokázaly proto připsat slušné zisky, naopak z důvodu zvýšené politické nejistoty se příliš nevedlo japonským akciím. Akciím na rozvíjejících se trzích se také v říjnu celkově dařilo, avšak oproti vyspělým trhům výrazně méně. Asijské akcie na počátku měsíce nejprve solidně rostly, pomáhaly jim dobré výsledky společností a klesající počet případů Covid-19 v regionu. Ke konci měsíce pak zisky odevzdávaly, když investoři více reflektovali rostoucí ceny energií a vyšší inflaci. Pokud jde o jednotlivé trhy, čínským domácím akciím (A-Shares) pomohla jednoznačně situace kolem obřího developera Evergrande, který byl schopen zaplatit své závazky, a tak si investoři mohli alespoň dočasně oddechnout. Off-shore společností se dařilo ještě lépe, táhl je nahoru především sektor technologií a e-commerce. Jen lehce v plusu skočily indické akcie, naopak vybírání zisků po výborných výsledcích dopadlo na korejské akcie. Nejhorší se vedlo akciím v Latinské Americe, což je důsledek obav o rozpočtovou stabilitu v Brazílii, vysokou inflaci a rychlé utahování měnových podmínek. V dobrých výsledcích pokračují středoevropské akcie, kterým pomáhal rovněž pozitivní globální sentiment.

V průběhu měsíce jsme se rozhodli dále snížit zastoupení akcií v portfoliu. Akciové trhy opět silně rostly a na řadě trhů dosáhly nových maxim. K výběru

zisků nás přiměla také hrozba urychlující inflace, díky které se dostávají pod tlak centrální banky. Růst úrokových sazeb (rychleji než se očekává) by byl pro akciové trhy negativní. Jsme tak připraveni na možnou korekci, kdy bychom na trh vstoupili na atraktivnějších úrovních. Také jsme snížili celkové zastoupení dluhopisů v portfoliu, opět hlavně z obav z růstu úrokových sazeb, které by tlačilo ceny dluhopisů směrem dolů. Volné prostředky jsme přesunuli do krátkodobých investic. I nadále zajišťujeme 75 % dolarové expozice proti euru. Jelikož v této třídě fondu zajišťujeme také měnový kurz EUR/PLN, výkonost měřená v eurech reflektuje výkonost měřenou v polských zlotých. V říjnu americký dolar vůči euru mírně posílil, měnové zajištění tedy mělo na výkonost portfolia negativní vliv. Hodnota fondu vzrostla meziměsíčně o 2,13 %, zatímco benchmark připsal 2,94 %.

Nejisté zimní měsíce přinesou mnoho nejistot. Nadále nedostatečná proočkovanost v mnoha zemích skrývá riziko v možných lock-downech. To by znamenalo další možné restriktivní opatření, s dopadem do ekonomik, hospodaření domácností a společností. Proto jsme na některé akciové trhy opatrní, zvláště pak na severoamerické trhy. Mezi hlavní důvody naší opatrnosti patří vysoké úrovně globálních akciových indexů, některé hodnotové ukazatele globálních akciových indexů jsou v případě amerického trhu na historických maximech. Mezi další obavy patří obavy z výrazně zvýšené inflace kvůli stále bezprecedentním monetárním a fiskálním stimulům v klíčových největších ekonomikách, zejména USA, eurozóně a Japonsku. Rizika také vidíme v možném růstu korporátních daní, z důvodu lepení vysokých státních deficitů nebo v geopolitických rizicích. Domníváme se proto, že v aktuálních cenách akcií je již zaceněno očekávání velice pozitivního budoucího vývoje a prostor pro další výrazný akciový růst je již výrazně omezen.

Wažna informacja:

Před podjímáním decyzí o investování do fondu investičního potenciální investor by měl být seznámen s Klíčovými Informacemi pro Investory a Statutem (prospektem) Fondu. Subfundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Należy liczyć się z możliwością częściowej utraty wpłaconych środków a Conseq Investment Management a.s. nie gwarantuje zwrotu zainwestowanych środków. Dokument ten ma charakter informacyjny oraz reklamowy i nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu Cywilnego, ani usługi doradztwa finansowego, prawnego i podatkowego oraz nie należy go traktować jako rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. Wszelkie informacje takie jak Kluczowe Informacje dla Inwestorów, Prospekty, Sprawozdania Finansowe można uzyskać w siedzibie Spółki Conseq Investment Management a.s. oraz na stronie internetowej www.conseq.pl.

DOWIEDZ SIĘ WIĘCEJ

fundusze@conseq.pl
 +48 222 089 949
www.conseq.pl

CONSEQ ACTIVE INVEST

DYNAMICZNY, CSQF SICAV (PLN)

Poziom ryzyka

 1 2 3 4 **5** 6 7

PODSTAWOWE INFORMACJE

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych: Conseq Funds IS, a.s.

Zarządzający subfunduszem: Jan Vedral, Anne-Françoise Blüher, Adam Šperl

Data utworzenia / waluta: 01.01.2020; PLN

ISIN: CZ0008044724

Depozytariusz: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Audytory: KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Opłata za nabycie: max. 5 %

Opłata za zarządzanie: 1,5 % p.a.

SZCZEGÓŁOWY SKŁAD PORTFELA SUBFUNDUSZU

NAZWA SUBFUNDUSZU	ALOKACJA GEOGRAFICZNA	WALUTA	MIESIĘCZNA STOPA ZWROTU		% W SUBFUNDUSZU
			w walucie baz.	w walucie portf.	
FUNDUSZE INWESTYCJI KRÓTKOTERMINOWYCH					1,60 %
Gotówka i odpowiedniki gotówki		EUR	-		1,60 %
FUNDUSZE SKONCENTROWANE NA OBLIGACJACH W WALUCIE FUNDUSZU					12,81 %
BNP Paribas Enhanced Bond 6M I	Europa	EUR	-0,36 %	-0,36 %	4,38 %
BNP Paribas Euro Short Term Bond Opportun. I	Europa	EUR	-0,22 %	-0,22 %	4,38 %
FF - Euro Corporate Bond Fund Y	Globalne	EUR	-0,72 %	-0,72 %	4,04 %
OBLIGACJE - POZOSTAŁE					5,08 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Pozostałe rynki wschodzące	CZK	0,68 %	-0,10 %	3,05 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Pozostałe rynki wschodzące	CZK	1,46 %	0,67 %	2,03 %
ALTERNATYWNE FUNDUSZE INWESTYCYJNE					3,28 %
FF - Global Property Fund I	Globalne	USD	4,66 %	4,06 %	3,28 %
FUNDUSZE AKCYJNE					77,53 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Europa Środkowa	CZK	3,94 %	3,13 %	11,82 %
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Azja (bez Japonii)	EUR	1,66 %	1,66 %	3,87 %
Templeton Asian Growth Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	2,28 %	1,69 %	3,87 %
FF - Emerging Asia Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	1,34 %	0,76 %	3,81 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	USA	USD	7,76 %	7,14 %	3,11 %
BGF US Basic Value I2	USA	USD	3,29 %	2,70 %	3,01 %
FF - America Fund I	USA	USD	3,90 %	3,30 %	2,98 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	4,10 %	3,50 %	2,86 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	USA	USD	2,94 %	2,35 %	2,73 %
BNP Paribas Europe Equity I	Europa	EUR	6,20 %	6,20 %	2,70 %
NN (L) European Equity I	Europa	EUR	4,60 %	4,60 %	2,67 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	Europa	EUR	2,52 %	2,52 %	2,65 %
FF - Latin America Fund I	Ameryka Łacińska	USD	-6,75 %	-7,29 %	2,61 %
BGF European Equity Income Fund I2	Europa	EUR	5,46 %	5,46 %	2,54 %
Franklin Mutual European Fund I	Europa	EUR	2,04 %	2,04 %	2,51 %
BNP Paribas US Small Cap I	USA	USD	5,71 %	5,10 %	2,44 %
LOYS Aktien Europa I	Europa	EUR	0,96 %	0,96 %	2,41 %
LOYS Premium Dividende I dis	Europa	EUR	2,37 %	2,37 %	2,39 %
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Australia	USD	5,80 %	5,19 %	2,14 %
Schroder ISF Emerging Asia	Azja (bez Japonii)	USD	4,48 %	3,88 %	1,93 %
Templeton Frontier Markets Fund I	Pozostałe rynki wschodzące	USD	7,92 %	7,30 %	1,92 %
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonia	JPY	0,35 %	-1,87 %	1,43 %
Allianz China A Opportunities PT10	Chiny	USD	4,37 %	3,77 %	1,32 %
Allianz China A-Shares WT	Chiny	USD	4,60 %	4,00 %	1,19 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Ameryka Północna	USD	7,34 %	6,72 %	1,06 %
BNP Paribas Russia Equity I	Rosja	EUR	4,21 %	4,21 %	1,02 %
BNP Paribas US Mid Cap I	Ameryka Północna	USD	7,82 %	7,20 %	0,83 %
NN (L) Japan Equity I	Japonia	JPY	-0,03 %	-2,25 %	0,81 %
BNP Paribas Latin America Equity I	Ameryka Łacińska	USD	-7,50 %	-8,03 %	0,65 %
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonia	JPY	-0,30 %	-2,51 %	0,61 %
BNP Paribas Japan Equity I	Japonia	JPY	-0,34 %	-2,55 %	0,61 %
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonia	JPY	-2,03 %	-4,20 %	0,59 %
HSBC GIF Turkey Equity I	Turcja	EUR	0,29 %	0,29 %	0,45 %
INNE					-0,31 %

Ważna informacja:

Przed podjęciem decyzji o inwestowaniu w fundusz inwestycyjny potencjalny inwestor powinien zapoznać się z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów oraz Statutem (prospektem) Funduszu. Subfundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Należy liczyć się z możliwością częściowej utraty wpłaconych środków a Conseq Investment Management a.s. nie gwarantuje zwrotu zainwestowanych środków. Dokument ten ma charakter informacyjny oraz reklamowy i nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu Cywilnego, ani usługi doradztwa finansowego, prawnego i podatkowego oraz nie należy go traktować jako rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. Wszelkie informacje takie jak Kluczowe Informacje dla Inwestorów, Prospekty, Sprawozdania Finansowe można uzyskać w siedzibie Spółki Conseq Investment Management a.s. oraz na stronie internetowej www.conseq.pl.

DOWIEDZ SIĘ WIĘCEJ

 fundusze@conseq.pl
 +48 222 089 949

www.conseq.pl