

CONSEQ ACTIVE INVEST DYNAMICZNY, CSQF SICAV (PLN)

Profil ryzyka

1

2

3

4

5

6

7

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Spółka inwestycyjna: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Depozytariusz: Conseq Investment Management, a.s.

Audytor: Ernst & Young, s.r.o.

PODSTAWOWE INFORMACJE O FUNDUSZU

Zarządzający Subfunduszem: Jan Vedral, Roman Jiránek, Adam Šperl

ISIN: CZ0008044724

Data utworzenia/ waluta: 01.01.2020; PLN

Opłata za nabycie: max. 5 %

Opłata za zarządzanie: 1,5% p. a.

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU

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 31.07.2025	1,8239 PLN
Aktywa w subfunduszu	190,43 mil. PLN
Liczba tytułów w portfelu	37
Opłaty bieżące	2,37 %
Maksymalny wynik subfunduszu (5L)	113,92 %
Minimalny wynik subfunduszu (5L)	-19,84 %
Zmienność subfunduszu	10,64 %

* Na podstawie wewnętrznego ratingu kredytowego przypisanego do każdej emisji lub emitenta przez grupę Conseq w oparciu o publicznie dostępne informacje.

EKSPOZYCJA WALUTOWA

Dolar amerykański	12,0 %
Korona czeska	18,7 %
Euro	65,5 %
Jen japoński	4,1 %
Polski złoty	-0,3 %

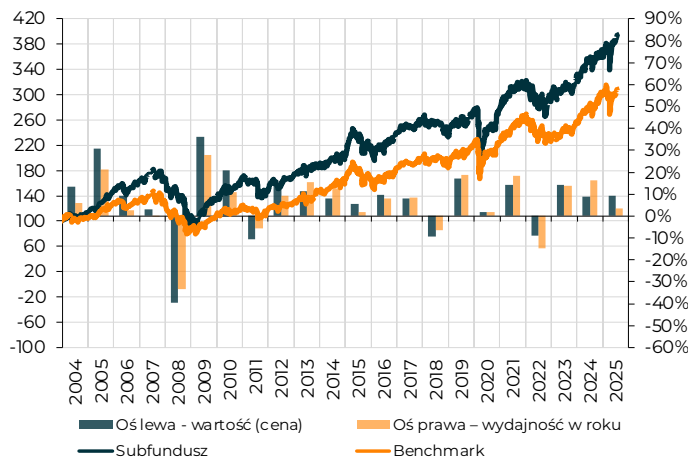
WYNIKI ZA DANY OKRES DO 31.07.2025

OKRES	SUBFUNDUSZ		BENCHMARK	
	łącznie	p. a.	łącznie	p. a.
1 miesiąc	1,73 %	-	3,13 %	-
3 miesiące	7,50 %	-	8,56 %	-
6 miesięcy	5,71 %	-	0,53 %	-
Od początku roku	9,32 %	-	3,50 %	-
1 rok	10,08 %	-	9,32 %	-
3 lata	35,40 %	10,63 %	26,61 %	8,18 %
5 lat	62,23 %	10,16 %	52,13 %	8,75 %
10 lat	69,05 %	5,39 %	73,03 %	5,64 %
15 lat	161,58 %	6,62 %	175,40 %	6,99 %
20 lat	204,25 %	5,72 %	158,37 %	4,86 %
Od 01.01.2004	294,00 %	6,56 %	210,33 %	5,38 %

NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU

PAPIER WARTOŚCIOWY	REGION	%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Europa Środkowa	12,73 %
BNP Paribas US Small Cap I	USA	5,25 %
CT (Lux) European Corporate Bond NE	Europa	5,24 %
Schroder ISF Emerging Asia	Azja (bez Japonii)	3,96 %
CT (Lux) UK Equity Income IE	Wielka Brytania	3,83 %
FF - Emerging Asia Fund I	Azja (bez Japonii)	3,23 %
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Azja (bez Japonii)	3,20 %
BNP Paribas Enhanced Bond 6M I	Europa	3,19 %
Conseq fond wysoce uroczonych dluhopisů A	Globalne kraje rozwinięte	3,04 %
Schroder ISF Latin American I	Ameryka Łacińska	3,00 %

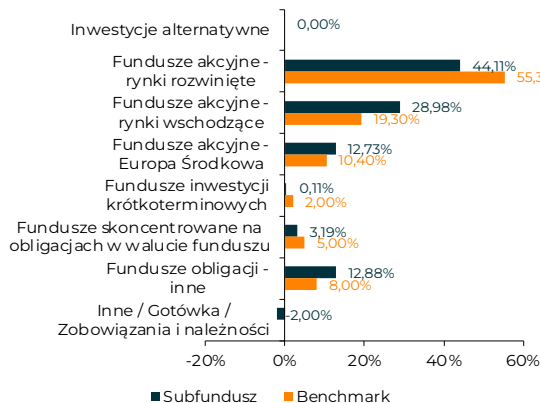
ZMIANA WARTOŚCI PORTFELA



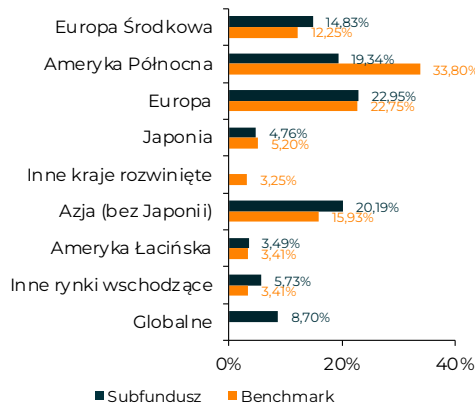
Podane wyniki i wykres przedstawiają stopy zwrotu osiągnięte w poszczególnych latach oraz historyczne wyceny Conseq Active Invest Dynamiczny, subfundusz Conseq Funds SICAV (PLN) (do marca 2015 r. podano wartości środków portfela Dynamicznego EUR, które następnie zostały alokowane w fundusz Active Invest 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.

STRUKTURA PORTFELA SUBFUNDUSZU

PODZIAŁ ZE WZGLĘDU NA RODZAJ AKTYWÓW BAZOWYCH



PODZIAŁ SUBFUNDUSZY AKCJI WEDŁUG REGIONU



KOMENTARZ DOTYCZĄCY ROZWOJU PORTFELA SUBFUNDUSZU

W lipcu rynki akcji kontynuowały wzrosty, napędzane solidnymi wynikami kwartalnymi, utrzymującym się optymizmem związanym ze sztuczną inteligencją oraz rosnącymi oczekiwaniami dotyczącymi obniżki stóp procentowych. Tym razem amerykańskie rynki akcji radziły sobie lepiej niż europejskie. Amerykańskie wzrosty były zdominowane przez sektor technologiczny. Polityka pieniężna również odegrała ważną rolę: Fed pozostawił stopy procentowe bez zmian, ale po raz pierwszy doszło do wewnętrznej niezgody – dwóch członków opowiadało się za natychmiastową obniżką stóp. Ta niezgodność wzmocniła przekonanie inwestorów, że pierwsza obniżka może nastąpić już we wrześniu. W Europie dobrze radziły sobie banki i przedsiębiorstwa przemysłowe, podczas gdy eksporterzy zmagali się z presją ze strony silniejszego euro. Niemcy ogłosiły kolejne wsparcie fiskalne, które przyczyniło się do ożywienia gospodarczego w regionach takich jak Polska, Węgry i kraje bałtyckie. Ponownie zabłysnęły akcje z Europy Środkowej, gdzie tamtejsze rynki należą w tym roku do najlepszych na świecie. Na rynki napływały pieniądze zarówno od inwestorów krajowych, jak i zagranicznych. Przyciągała ich atrakcyjność lokalnych akcji o silnych bilansach, znacznym przepływie środków pieniężnych, interesujących wskaźnikach wartości, a wszystko to przy dodatnim wzroście gospodarczym, silnych gospodarstwach domowych i niskim bezrobociu. Ogólnie rzecz biorąc, akcje na rynkach wschodzących wypadły dobrze. Głównym tematem lipca była niewątpliwie polityka celna administracji amerykańskiej, która spowodowała wyraźny spadek w niektórych regionach, takich jak Ameryka Łacińska czy Indie. Pozostałe rynki znalazły się jednak na przeciwnym biegunie i odnotowały silne zyski, zarówno w reakcji na porozumienia z USA dotyczące cel, jak i pozytywny wzrost akcji z sektora AI.

W lipcu nie wprowadziliśmy żadnych zmian. Nadal zabezpieczamy 75 % pozycji dolarowych względem euro. Ponieważ w tej klasie funduszu zabezpieczamy również kurs walutowy EUR/PLN, wyniki mierzone w euro odzwierciedlają wyniki mierzone w złotych

polskich. W lipcu euro znacznie osłabiło się względem dolara amerykańskiego. Zabezpieczenie miało zatem negatywny wpływ na wyniki. Wartość funduszu wzrosła w ujęciu miesięcznym o 1,73 %, podczas gdy indeks porównawczy odnotował wzrost o 3,13 %. Od początku roku fundusz wyprzedza swój benchmark o 582 punkty bazowe.

Obecnie dostrzegamy podwyższone ryzyka, przede wszystkim związane z nową administracją amerykańskiego prezydenta Trumpa i wynikającą z tego niepewnością. Bardzo nieprzejrzysta sytuacja geopolityczna, związana ze zmianą uprzednio ustalonego porządku świata, niesie ze sobą wiele zagrożeń. Wojny celne, wymierzone nawet w sojuszników, mogą ostatecznie najmocniej uderzyć w same Stany Zjednoczone, gdzie niepewność co do przyszłych zamówień może prowadzić do wstrzymania inwestycji lub zwolnień pracowników. Spadek zysków korporacyjnych i załamanie się rynku kapitałowego wpłyną negatywnie na majątek Amerykanów itd. Możliwość przeniesienia kapitału – nie tylko finansowego – do Europy może z kolei wspierać wzrost lokalnych akcji. Wskaźniki wartości europejskich spółek są wyraźnie niższe w porównaniu z amerykańskimi. Jednocześnie możliwe ograniczenie biurokracji, przegląd zasad funkcjonowania rynku energetycznego, wydatki na obronność oraz potencjalna rewizja wartości mogą przyczynić się do zwiększenia atrakcyjności lokalnych akcji. W dalszym ciągu w średnim i długim okresie pozostajemy pozytywnie nastawieni do akcji środkowoeuropejskich, które są wyceniane na poziomie około 9-krotności oczekiwanego wskaźnika P/E, co nadal oznacza dwucyfrowe dyskonto w porównaniu z okresem 2015–2019. Gdyby rzeczywiście doszło do zawarcia pokoju między Ukrainą a Rosją (co obecnie uważamy za mniej prawdopodobne), z gwarancjami bezpieczeństwa chroniącymi przed dalszą agresją ze strony Rosji, cały region akcyjny Europy Środkowej odnotowałby znaczny wzrost. Pod względem wartości jednak nadal jest to jeden z najtańszych rynków na świecie.

SZCZEGÓŁOWY SKŁAD PORTFELA SUBFUNDUSZU

SZCZEGÓŁOWY SKŁAD PORTFELA SUBFUNDUSZU					
NAZWA SUBFUNDUSZU	ALOKACJA GEOGRAFICZNA	WALUTA	MIESIĘCZNA STOPA ZWROTU		% W SUBFUNDUSZU
			w walucie baz.	w walucie portf.	
FUNDUSZE INWESTYCJI KRÓTKOTERMINOWYCH					0,11 %
Gotówka i ekwiwalenty gotówki		EUR	-	-	0,11 %
FUNDUSZE SKONCENTROWANE NA OBLIGACJACH W WALUCIE FUNDUSZU					3,19 %
BNP Paribas Enhanced Bond 6M I	Europa	EUR	0,36 %	0,36 %	3,19 %
OBLIGACJE – POZOSTAŁE					12,88 %
CT (Lux) European Corporate Bond NE	Europa	EUR	0,59 %	0,59 %	5,24 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globalne rynki wschodzące	CZK	0,80 %	1,54 %	3,04 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globalne	USD	0,05 %	2,41 %	2,57 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globalne rynki wschodzące	CZK	0,57 %	1,31 %	2,03 %
FUNDUSZE AKCYJNE					85,82 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Europa Środkowa	CZK	3,28 %	4,04 %	12,73 %
BNP Paribas US Small Cap I	USA	USD	0,65 %	3,02 %	5,25 %
Schroder ISF Emerging Asia	Azja (bez Japonii)	USD	3,63 %	6,07 %	3,96 %
CT (Lux) UK Equity Income IE	Wielka Brytania	EUR	0,45 %	0,45 %	3,83 %
FF – Emerging Asia Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	4,01 %	6,46 %	3,23 %
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Azja (bez Japonii)	EUR	4,10 %	4,10 %	3,20 %
Schroder ISF Latin American I	Ameryka Łacińska	USD	−4,19 %	−1,93 %	3,00 %
FF FAST Global I	Globalne	USD	−4,28 %	−2,02 %	2,91 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globalne	USD	−4,10 %	−1,84 %	2,87 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	Europa	EUR	2,87 %	2,87 %	2,80 %
HSBC GIF Turkey Equity I	Turcja	EUR	6,73 %	6,73 %	2,68 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	−2,25 %	0,06 %	2,55 %
Allianz China A Opportunities PT10	Chiny	USD	4,82 %	7,29 %	2,49 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Pozostałe rynki wschodzące	USD	3,77 %	6,22 %	2,24 %
Allianz Europe Equity Growth WT	Europa	EUR	−2,17 %	−2,17 %	2,21 %
BGF US Basic Value I2	USA	USD	1,62 %	4,02 %	2,02 %
BNP Paribas Resp. US Multi-Factor Equity I	USA	USD	2,59 %	5,01 %	1,98 %
UBS MSCI Canada I-A	Ameryka Północna	USD	-	-	1,97 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	USA	USD	−1,90 %	0,41 %	1,95 %
FF – America Fund I	USA	USD	1,18 %	3,57 %	1,93 %
BGF European Equity Income Fund I2	Europa	EUR	1,65 %	1,65 %	1,92 %
Goldman Sachs III Europe Equity I	Europa	EUR	0,55 %	0,55 %	1,90 %
FF – ASEAN Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	1,11 %	3,49 %	1,90 %
Franklin Mutual European Fund I	Europa	EUR	2,13 %	2,13 %	1,87 %
BNP Paribas Europe Equity I	Europa	EUR	0,21 %	0,21 %	1,85 %
LOYS Aktien Europa I	Europa	EUR	−1,99 %	−1,99 %	1,70 %
BGF World Real Estate Securities	Globalne	USD	0,12 %	2,48 %	1,69 %
LOYS Premium Dividende I dis	Europa	EUR	−2,69 %	−2,69 %	1,59 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Ameryka Północna	USD	3,63 %	6,07 %	1,50 %
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonia	JPY	3,08 %	1,67 %	1,41 %
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonia	JPY	2,44 %	1,04 %	1,39 %
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonia	JPY	6,24 %	4,79 %	1,29 %
INNE					−2,00 %

Ważna informacja:

Przed podjęciem decyzji o inwestowaniu w fundusz inwestycyjny potencjalny inwestor powinien zapoznać się z Dokumentami zawierającymi kluczowe informacje 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 oraz Dokumenty zawierające kluczowe informacje, Prospekty, Sprawozdania Finansowe można uzyskać w siedzibie Spółki Conseq Investment Management a.s. oraz na stronie internetowej www.conseq.pl.

Dowiedz się więcej!



Skontaktuj się z nami
fundusze@conseq.pl
+48 22 208 99 49
www.conseq.pl