

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 31.10.2025	1,9392 PLN
Aktywa w subfunduszu	201,54 mln. PLN
Liczba tytułów w portfelu	37
Opłaty bieżące	2,37 %
Maksymalny wynik subfunduszu (5L)	113,92 %
Minimalny wynik subfunduszu (5L)	-19,84 %
Zmienność subfunduszu	10,08 %

EKSPOZYCJA WALUTOWA

Dolar amerykański	11,5 %
Korona czeska	18,8 %
Euro	65,7 %
Jen japoński	4,1 %
Polski złoty	0,0 %

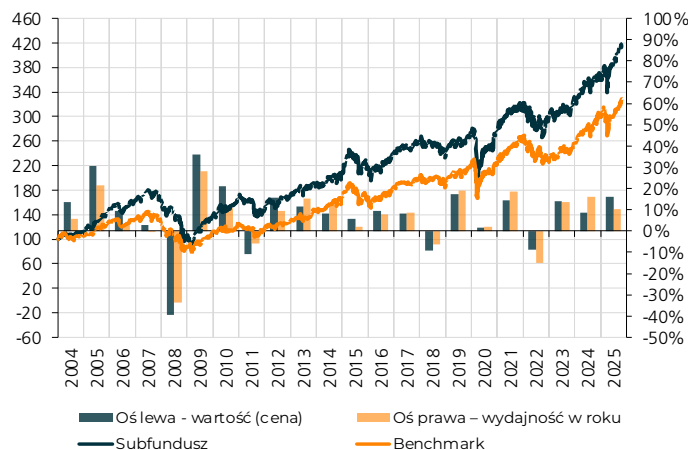
NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU

PAPIER WARTOŚCIOWY	REGION	%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Europa Środkowa	12,55 %
CT (Lux) European Corporate Bond NE	Europa	5,41 %
BNP Paribas US Small Cap I	USA	5,22 %
Schroder ISF Emerging Asia	Azja (bez Japonii)	4,01 %
CT (Lux) UK Equity Income IE	Wielka Brytania i Irlandia Północna	3,83 %
FF - Emerging Asia Fund I	Azja (bez Japonii)	3,24 %
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Azja (bez Japonii)	3,24 %
BNP Paribas Enhanced Bond 6M I	Europa	3,21 %
Schroder ISF Latin American I	Ameryka Łacińska	3,17 %
Conseq fond wysoce uroczonych dłużopisů A	Globalne kraje rozwinięte	3,09 %

WYNIKI ZA DANY OKRES DO 31.10.2025

OKRES	SUBFUNDUSZ		BENCHMARK	
	łącznie	p. a.	łącznie	p. a.
1 miesiąc	1,56 %	-	3,82 %	-
3 miesiące	6,32 %	-	6,36 %	-
6 miesięcy	14,29 %	-	15,46 %	-
Od początku roku	16,23 %	-	10,09 %	-
1 rok	16,95 %	-	15,03 %	-
3 lata	52,44 %	15,09 %	43,80 %	12,87 %
5 lat	72,02 %	11,46 %	61,81 %	10,10 %
10 lat	88,30 %	6,53 %	91,19 %	6,70 %
15 lat	167,50 %	6,78 %	187,84 %	7,30 %
20 lat	208,43 %	5,79 %	172,75 %	5,14 %
Od 01.01.2004	318,91 %	6,78 %	230,07 %	5,62 %

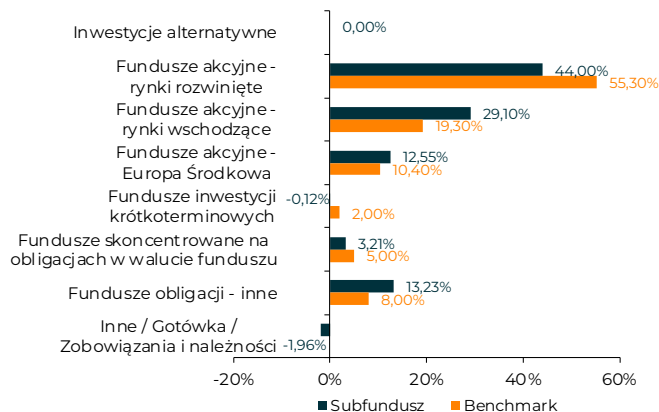
ZMIANA WARTOŚCI PORTFELA



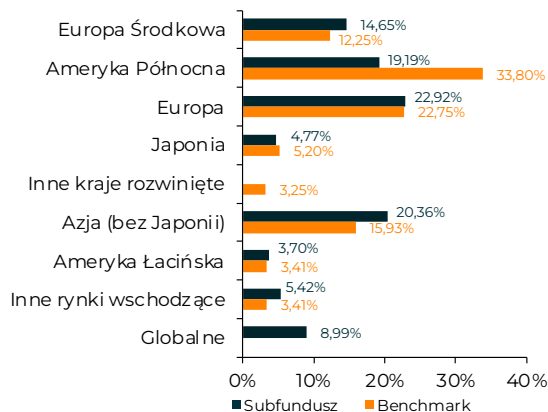
Podane wyniki i wykres przedstawiają stopy zwrotu osiągnięte w poszczególnych latach oraz historyczne wyceny Conseq Active Invest Dynamiczny, subfundusz Conseq Funds SICAV (PLN) (do marca 2015 r. podano wartości środków portfela Dynamicznego EUR, które następnie zostały alokowane w fundusz Active Invest 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 październiku amerykańskie akcje radziły sobie dobrze, zwłaszcza te z branży technologicznej. Na początku października rozpoczął się rządowy shutdown, który trwał przez cały miesiąc. W związku z tym wiele danych makroekonomicznych z USA nie było dostępnych. FED ostrożnie obniżył stopy procentowe o kolejne 25 punktów bazowych w obawie, że w okresie shutdownu pogorszy się sytuacja na rynku pracy. Większość gigantów technologicznych odnotowała pozytywne wyniki za trzeci kwartał, ale zaczynają się pojawiać obawy, czy ich inwestycje w budowę infrastruktury AI nie są już zbyt wysokie. Europa Zachodnia również odnotowała wzrosty, głównie dzięki dobrym wynikom banków i przedsiębiorstw użyteczności publicznej. Banki dominowały również na praskiej giełdzie, a solidne zyski odnotował cały stosunkowo niedrogo wyceniany region Europy Środkowej.

Rynki wschodzące w tym roku nadal radzą sobie dobrze i jak dotąd nie odnotowały żadnego miesiąca strat (w ujęciu dolarowym). Podobnie jak we wrześniu, inwestorzy skupili się głównie na rynkach o znacznym udziale sektora technologicznego, takich jak Tajwan i Korea. Pozytywne perspektywy porozumienia handlowego z USA ponownie spowodowały wzrost wartości indyjskich akcji. Część swoich poprzednich zysków straciły natomiast akcje chińskie.

W październiku nie wprowadziliśmy żadnych zmian. Nadal zabezpieczamy 75% pozycji dolarowych do euro. Ponieważ w tej klasie funduszu zabezpieczamy również kurs walutowy EUR/PLN, wyniki mierzone w euro odzwierciedlają wyniki mierzone w złotych polskich. W październiku euro względem dolara amerykańskiego osłabiło się, co miało negatywny wpływ na wyniki. Wartość funduszu wzrosła o 1,56% w ujęciu miesięcznym, podczas gdy indeks porównawczy zyskał 3,82%.

Od początku roku fundusz wyprzedza swój benchmark o 614 p. b.

W nadchodzących miesiącach spodziewamy się zwiększonej zmienności związanej z napływającymi danymi makroekonomicznymi, polityką pieniężną i opublikowanymi wynikami gospodarczymi za trzeci kwartał. Wyniki kwartalne na razie wyglądają dobrze, co w niektórych przypadkach prowadzi do realizacji zysków, a czasem do osiągnięcia nowych maksimów. Nadal dostrzegamy podwyższone ryzyko związane przede wszystkim z administracją prezydenta Trumpa i wynikającą z tego niepewnością. Wojny celne ostatecznie najbardziej dotyczą same Stany Zjednoczone. Jednym z ich skutków jest wzrost liczby niespłaconych kredytów. Spadek zysków korporacyjnych niektórych spółek i ewentualny spadek na rynku kapitałowym negatywnie wpłyną na zamożność Amerykanów. Dlatego też, biorąc pod uwagę droższe wskaźniki wartości amerykańskich spółek, w perspektywie średnioterminowej zachowujemy ostrożność. Z drugiej strony, możliwość przeniesienia nie tylko kapitału finansowego do Europy może spowodować wzrost wartości lokalnych akcji. Wskaźniki wartości europejskich spółek są znacznie niższe niż amerykańskich. Jednocześnie oczekiwane ograniczenie biurokracji, zmiana zasad funkcjonowania rynku energetycznego, wydatki na obronność i być może zmiana wartości spowodują wzrost atrakcyjności lokalnych akcji. W perspektywie średnio- i długoterminowej nadal pozytywnie oceniamy akcje środkowoeuropejskie, które są notowane na poziomie około 10-krotności oczekiwanego wskaźnika P/E, co sprawia, że lokalny rynek jest jednym z najtańszych regionów 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					-0,12 %
Gotówka i ekwiwalenty gotówki		EUR	-	-	-0,12 %
FUNDUSZE SKONCENTROWANE NA OBLIGACJACH W WALUCIE FUNDUSZU					3,21 %
BNP Paribas Enhanced Bond 6M I	Europa	EUR	0,36 %	0,36 %	3,21 %
OBLIGACJE – POZOSTAŁE					13,23 %
CT (Lux) European Corporate Bond NE	Europa	EUR	-	-	5,41 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globalne rynki wschodzące	CZK	0,63 %	0,65 %	3,09 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globalne	USD	1,23 %	2,89 %	2,62 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globalne rynki wschodzące	CZK	1,29 %	1,31 %	2,11 %
FUNDUSZE AKCYJNE					85,65 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Europa Środkowa	CZK	3,62 %	3,64 %	12,55 %
BNP Paribas US Small Cap I	USA	USD	0,75 %	2,40 %	5,22 %
Schroder ISF Emerging Asia	Azja (bez Japonii)	USD	2,33 %	4,01 %	4,01 %
CT (Lux) UK Equity Income IE	Wielka Brytania i Irlandia Północna	EUR	-	-	3,83 %
FF – Emerging Asia Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	2,71 %	4,39 %	3,24 %
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Azja (bez Japonii)	EUR	5,19 %	5,19 %	3,24 %
Schroder ISF Latin American I	Ameryka Łacińska	USD	-0,23 %	1,40 %	3,17 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globalne	USD	-3,81 %	-2,24 %	3,04 %
FF FAST Global I	Globalne	USD	-4,70 %	-3,14 %	2,96 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	Europa	EUR	0,71 %	0,71 %	2,77 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	1,04 %	2,69 %	2,64 %
HSBC GIF Turkey Equity I	Turcja	EUR	0,10 %	0,10 %	2,48 %
Allianz China A Opportunities PT10	Chiny	USD	-1,58 %	0,03 %	2,45 %
Allianz Europe Equity Growth WT	Europa	EUR	2,56 %	2,56 %	2,32 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Pozostałe rynki wschodzące	USD	0,13 %	1,77 %	2,16 %
UBS MSCI Canada I-A	Ameryka Północna	USD	-	-	2,02 %
FF – America Fund I	USA	USD	0,54 %	2,19 %	1,97 %
BGF US Basic Value I2	USA	USD	0,63 %	2,28 %	1,96 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	USA	USD	-1,57 %	0,04 %	1,95 %
BNP Paribas Europe Equity I	Europa	EUR	2,25 %	2,25 %	1,95 %
Franklin Mutual European Fund I	Europa	EUR	0,74 %	0,74 %	1,93 %
BNP Paribas Resp. US Multi-Factor Equity I	USA	USD	0,96 %	2,61 %	1,92 %
Goldman Sachs III Europe Equity I	Europa	EUR	2,15 %	2,15 %	1,89 %
BGF European Equity Income Fund I2	Europa	EUR	2,45 %	2,45 %	1,87 %
FF – ASEAN Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	0,81 %	2,46 %	1,86 %
BGF World Real Estate Securities	Globalne	USD	-1,16 %	0,46 %	1,70 %
LOYS Aktien Europa I	Europa	EUR	-0,38 %	-0,38 %	1,59 %
LOYS Premium Dividende I dis	Europa	EUR	-1,31 %	-1,31 %	1,49 %
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonia	JPY	-	-	1,46 %
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonia	JPY	7,92 %	5,31 %	1,43 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Ameryka Północna	USD	4,72 %	6,43 %	1,39 %
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonia	JPY	2,33 %	-0,15 %	1,20 %
INNE					-1,96 %

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