

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 %

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 30.01.2026	2,0633 PLN
Aktywa w subfunduszu	209,29 mln. PLN
Liczba tytułów w portfelu	38
Opłaty bieżące	2,37 %
Maksymalny wynik subfunduszu (5L)	113,92 %
Minimalny wynik subfunduszu (5L)	-19,84 %

EKSPOZYCJA WALUTOWA

Dolar amerykański	11,4 %
Korona czeska	17,0 %
Euro	67,5 %
Jen japoński	4,0 %
Polski złoty	0,0 %

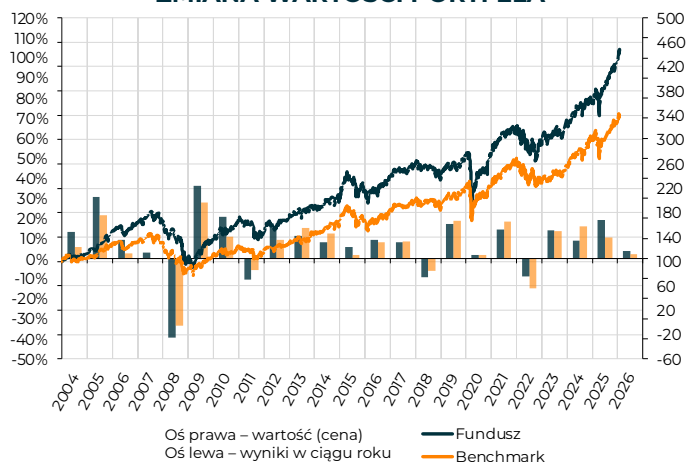
WYNIKI ZA DANY OKRES DO 30.01.2026

OKRES	SUBFUNDUSZ		BENCHMARK	
	łącznie	p. a.	łącznie	p. a.
1 miesiąc	3,79 %	-	2,19 %	-
3 miesiące	6,40 %	-	2,52 %	-
6 miesięcy	13,13 %	-	9,05 %	-
Od początku roku	3,79 %	-	2,19 %	-
1 rok	19,58 %	-	9,62 %	-
3 lata	44,01 %	12,93 %	42,27 %	12,47 %
5 lat	58,01 %	9,58 %	49,08 %	8,31 %
10 lat	109,60 %	7,68 %	109,65 %	7,68 %
15 lat	168,02 %	6,79 %	184,76 %	7,23 %
20 lat	193,99 %	5,54 %	162,36 %	4,94 %
Od 01.01.2004	345,72 %	7,00 %	238,41 %	5,67 %

NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU

PAPIER WARTOŚCIOWY	REGION	%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Europa Środkowa	12,99 %
CT (Lux) European Corporate Bond NE	Europa	5,44 %
BNPPF US Small Cap I	USA	5,19 %
BNPPF Enhanced Bond 6M I	Europa	4,53 %
CT (Lux) UK Equity Income IE	Wielka Brytania i Irlandia Północna	3,96 %
Schroder ISF Latin American I	Ameryka Łacińska	3,24 %
FF FAST Global I	Globalne	3,07 %
Schroder ISF Emerging Asia	Azja (bez Japonii)	3,03 %
BNPPF Europe Small Cap I	Europa	2,76 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Azja (bez Japonii)	2,63 %

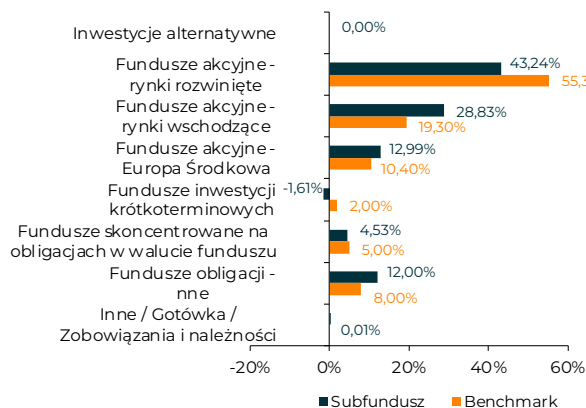
ZMIANA WARTOŚCI PORTFELA



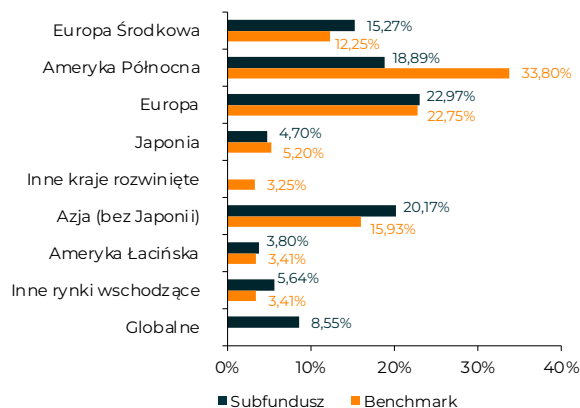
Podane wyniki i wykres przedstawiają stopy zwrotu osiągnięte w poszczególnych latach oraz historyczne wyceny Conseq Active Invest Dynamiczny, subfundusz Conseq Funds SICAV (PLN) (do marca 2015 r. podano wartości środków portfela Dynamicznego EUR, które następnie zostały alokowane w fundusz Active Invest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

Początek roku przyniósł zmienność na amerykańskich rynkach akcji. Obawy wzbudziła przede wszystkim sytuacja geopolityczna po interwencji wojskowej USA w Wenezueli i groźbach przejęcia Grenlandii. Pomimo stosunkowo udanego sezonu wyników finansowych zaczęły pojawiać się również obawy związane z nadmiernymi inwestycjami gigantów technologicznych w AI. Jednocześnie rynki zaczęły się niepokozić tytułami z sektora oprogramowania, których obecne modele biznesowe mogą zostać w znacznym stopniu zakłócone przez sztuczną inteligencję. Lepiej radziły sobie starsze sektory gospodarki. Europa, dzięki oczekiwaniom na ożywienie gospodarcze, zakończyła miesiąc z lepszym wynikiem, ale również tutaj tytuły z branży oprogramowania znalazły się pod presją. W górę poszybowały również akcje spółek japońskich i środkowoeuropejskich. Znaczne zyski dopisały akcje na rynkach wschodzących, którym pomógł słabnący dolar i wzrost sektora technologicznego. Jedynie Indie pozostawały w tyle, gdzie technologie nie są tak silnie reprezentowane. Utrzymująca się niepewność geopolityczna nadal napędzała wzrost ceny złota.

W styczniu nie wprowadziliśmy żadnych zmian w portfelu. Nadal zabezpieczamy 75% naszych 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. Euro umocniło się w stosunku do dolara amerykańskiego, więc zabezpieczenie walutowe miało pozytywny wpływ na wyniki.

Wartość funduszu wzrosła w ujęciu miesięcznym o 3,79 %, podczas gdy indeks porównawczy wzrósł o 2,19 %. Od początku roku fundusz pokonał swój benchmark o 160 p. b..

W nadchodzących miesiącach spodziewamy się zwiększonej zmienności związanej z napływającymi danymi makroekonomicznymi, polityką pieniężną i publikowanymi wynikami ekonomicznymi spółek. Nadal obserwujemy zwiększone ryzyko związane przede wszystkim z administracją amerykańskiego prezydenta Trumpa i wynikającą z tego niepewnością. Na przykład, amerykańskie spółki już sygnalizują wzrost cen produktów w tym roku z powodu opróżniania magazynów zapełnionych po cenach przed wprowadzeniem ceł. Kolejnym tematem będzie nadal monetyzacja i zwrot z inwestycji w AI. Jednocześnie niejasna sytuacja geopolityczna, związana z trwającą zmianą dotychczasowego porządku świata, niesie ze sobą wiele zagrożeń. Wojny celne mają ostatecznie największy wpływ na same Stany Zjednoczone. Wzrost niespłaconych pożyczek jest jedną z konsekwencji. Spadek zysków korporacyjnych niektórych spółek i ewentualne załamanie na rynku akcyjnym mogą negatywnie wpłynąć na bogactwo Amerykanów. Dlatego, nawet w oparciu o wyższe wskaźniki wartości, jesteśmy ostrożni w odniesieniu do niektórych amerykańskich spółek w perspektywie średnioterminowej. Z drugiej strony, możliwości dalszego transferu nie tylko kapitału finansowego do Europy mogą stymulować wzrost lokalnych akcji. Wskaźniki wartości europejskich spółek są znacznie niższe niż amerykańskich. Jednocześnie spodziewana redukcja biurokracji, rewizja systemu obrotu energią, wydatki na obronę i być może rewizja wartości doprowadzą do wzrostu atrakcyjności lokalnych akcji. Od drugiej połowy roku gospodarkom i społeczeństwom pomogą zapowiadane w minionym roku pakiety rządowe, nie tylko dotyczące infrastruktury i przemysłu obronnego.

CONSEQ ACTIVE INVEST DYNAMICZNY, CSQF SICAV (PLN)

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					-1,61 %
Gotówka i ekwiwalenty gotówki		EUR	-	-	-1,61 %
FUNDUSZE SKONCENTROWANE NA OBLIGACJACH W WALUCIE FUNDUSZU					4,53 %
BNP Paribas Enhanced Bond 6M I	Europa	EUR	0,39 %	0,39 %	4,53 %
OBLIGACJE – POZOSTAŁE					12,00 %
CT (Lux) European Corporate Bond NE	Europa	EUR	-	-	5,44 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globalne	USD	0,60 %	-0,82 %	2,46 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globalne kraje rozviněte	CZK	0,91 %	0,56 %	2,12 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globalne kraje rozviněte	CZK	1,74 %	1,38 %	1,97 %
FUNDUSZE AKCYJNE					85,06 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Europa Środkowa	CZK	7,09 %	6,72 %	12,99 %
BNPPF US Small Cap I	USA	USD	2,44 %	1,00 %	5,19 %
CT (Lux) UK Equity Income IE	Wielka Brytania i Irlandia Północna	EUR	-	-	3,96 %
Schroder ISF Latin American I	Ameryka Łacińska	USD	16,32 %	14,68 %	3,24 %
FF FAST Global I	Globalne	USD	6,24 %	4,75 %	3,07 %
Schroder ISF Emerging Asia	Azja (bez Japonii)	USD	8,25 %	6,73 %	3,03 %
BNPPF Europe Small Cap I	Europa	EUR	3,33 %	3,33 %	2,76 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	3,80 %	2,34 %	2,63 %
HSBC GIF Turkey Equity I	Indie	EUR	16,89 %	16,89 %	2,60 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globalne	USD	10,69 %	9,13 %	2,58 %
BNPPF Asia ex-Japan Equity I	Azja (bez Japonii)	EUR	7,57 %	7,57 %	2,47 %
FF – Emerging Asia Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	7,40 %	5,89 %	2,44 %
Allianz China A Opportunities PT10	Chiny	USD	4,14 %	2,67 %	2,41 %
Jupiter India Select D	Indie	USD	-	-	2,36 %
Allianz Europe Equity Growth WT	Europa	EUR	2,09 %	2,09 %	2,30 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Pozostałe rynki wschodzące	USD	6,76 %	5,26 %	2,20 %
BGF US Basic Value I2	USA	USD	2,68 %	1,24 %	1,96 %
BNPPF Europe Equity I	Europa	EUR	2,23 %	2,23 %	1,96 %
FF – America Fund I	USA	USD	2,54 %	1,10 %	1,95 %
Franklin Mutual European Fund I	Europa	EUR	3,50 %	3,50 %	1,94 %
Goldman Sachs III Europe Equity I	Europa	EUR	3,57 %	3,57 %	1,92 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	USA	USD	3,16 %	1,71 %	1,91 %
UBS MSCI Canada I-A	Ameryka Północna	USD	-	-	1,89 %
BGF European Equity Income Fund I2	Europa	EUR	1,84 %	1,84 %	1,88 %
BNPPF Resp. US Multi-Factor Equity I	USA	USD	1,48 %	0,05 %	1,83 %
FF – ASEAN Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	3,08 %	1,63 %	1,81 %
BGF World Real Estate Securities	Globalne	USD	2,87 %	1,42 %	1,63 %
LOYS Premium Dividende I dis	Europa	EUR	-0,84 %	-0,84 %	1,45 %
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonia	JPY	-	-	1,41 %
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonia	JPY	4,32 %	4,59 %	1,39 %
LOYS Aktien Europa I	Europa	EUR	-1,03 %	-1,03 %	1,37 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Ameryka Północna	USD	3,56 %	2,10 %	1,34 %
BNPPF Japan Small Cap I	Japonia	JPY	5,74 %	6,01 %	1,20 %
INNE					0,01 %

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