

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.

Audytora: 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 31.03.2026	1,9822 PLN
Aktywa w subfunduszu	201,81 mln. PLN
Liczba tytułów w portfelu	38
Opłaty bieżące	2,30%
Maksymalny wynik subfunduszu (5L)	113,92%
Minimalny wynik subfunduszu (5L)	-19,84%
Zmienność subfunduszu	11,15%

EKSPOZYCJA WALUTOWA

Dolar amerykański	10,9%
Korona czeska	18,0%
Euro	67,2%
Jen japoński	3,9%
Polski złoty	0,1%

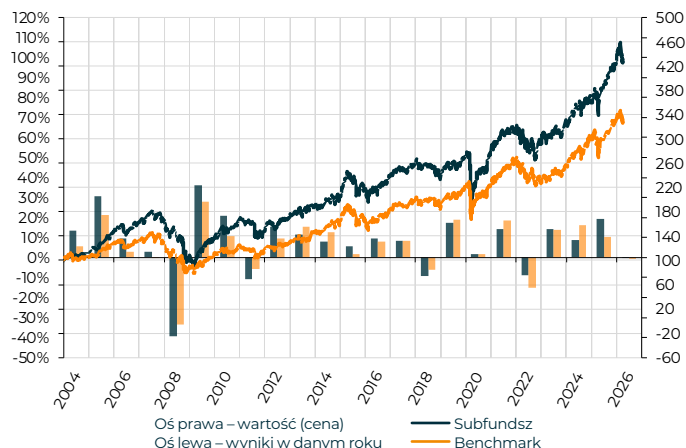
WYNIKI ZA DANY OKRES DO 31.03.2026

OKRES	SUBFUNDUSZ		BENCHMARK	
	łącznie	p. a.	łącznie	p. a.
1 miesiąc	-6,54%	-	-4,78%	-
3 miesiące	-0,29%	-	-0,77%	-
6 miesięcy	3,81%	-	3,36%	-
Od początku roku	-0,29%	-	-0,77%	-
1 rok	15,52%	-	11,43%	-
3 lata	41,46%	12,26%	40,08%	11,89%
5 lat	44,87%	7,69%	37,74%	6,61%
10 lat	98,60%	7,10%	98,25%	7,08%
15 lat	161,96%	6,63%	174,02%	6,95%
20 lat	175,79%	5,20%	151,60%	4,72%
Od 01.01.2004	328,20%	6,75%	228,62%	5,49%

NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU

PAPIER WARTOŚCIOWY	REGION	%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Europa Środkowa	12,48%
CT (Lux) European Corporate Bond NE	Europa	5,48%
BNPPF US Small Cap I	USA	5,18%
BNPPF Enhanced Bond 6M I	Europa	4,68%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Wielka Brytania i Irlandia Północna	3,77%
FF FAST Global I	Globalne	3,23%
Schroder ISF Latin American I	Ameryka Łacińska	3,22%
Schroder ISF Emerging Asia	Azja (bez Japonii)	2,89%
BNPPF Europe Small Cap I	Europa	2,78%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globalne	2,67%

ZMIANA WARTOŚCI PORTFELA

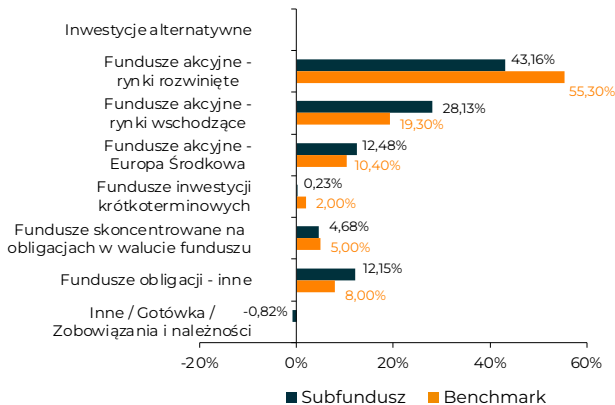


Podane wyniki i wykres przedstawiają stopy zwrotu osiągnięte w poszczególnych latach oraz historyczne wyceny Conseq Active Invest Dynamiczny, subfundusz Conseq Funds SICAV (PLN) (do marca 2015 r. podano wartości środków portfela Dynamicznego EUR, które następnie zostały alokowane w fundusz Active Invest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

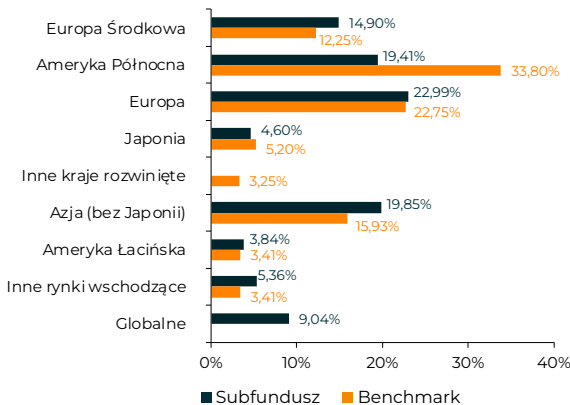
CONSEQ ACTIVE INVEST DYNAMICZNY, CSQF SICAV (PLN)

STRUKTURA PORTFELA SUBFUNDUSZU

PODZIAŁ ZE WZGLĘDU NA RODZAJ AKTYWÓW BAZOWYCH



PODZIAŁ SUBFUNDUSZY AKCJI WEDŁUG REGIONU



KOMENTARZ DOTYCZĄCY ROZWOJU PORTFELA SUBFUNDUSZU

W marcu na rynkach akcji nastąpiło wyraźne pogorszenie nastrojów i powrót awersji do ryzyka w związku z trwającą wojną na Bliskim Wschodzie. Amerykańskie akcje osłabiły się, gdy inwestorów dotknęła kombinacja napięć geopolitycznych, wzrostu cen energii oraz obaw o wpływ na inflację i przyszły kierunek polityki pieniężnej. Pod presją znalazły się przede wszystkim segmenty wzrostowe i cykliczne, w tym sektor technologiczny, gdzie zaczęły się coraz bardziej ujawniać oznaki utraty dotychczasowego tempa wzrostu. Akcje europejskie odnotowały jeszcze większy spadek, ponieważ większa wrażliwość regionu na koszty energii i cykl koniunkturalny w przemyśle dodatkowo pogorszyła perspektywy marż przedsiębiorstw. Silny wzrost niepewności miał również bardzo negatywny wpływ na rynki wschodzące. Słabsze wyniki były widoczne zwłaszcza w części Azji, podczas gdy niektóre rynki Ameryki Łacińskiej wydawały się bardziej stabilne dzięki swojej strukturze i mniejszym powiązaniom z Bliskim Wschodem.

Po ataku na Iran rentowności obligacji w Europie i w Stanach Zjednoczonych znacznie wzrosły (ceny spadły).

W marcu nie wprowadziliśmy żadnych zmian w portfelu; nie spodziewaliśmy się znaczącej eskalacji sytuacji, która miałaby poważny wpływ na gospodarkę światową, i oczekujemy szybkiego powrotu do warunków sprzed wojny. Nadal zabezpieczamy 75% pozycji dolarowych w stosunku do euro. Ponieważ w tej klasie funduszu zabezpieczamy również kurs walutowy EUR/PLN, wyniki mierzone w euro odzwierciedlają wyniki mierzone w złotych polskich. Euro osłabiło się w stosunku do dolara amerykańskiego, więc

zabezpieczenie miało negatywny wpływ na wyniki.

Wartość funduszu spadła w ujęciu miesięcznym o 6,54%, podczas gdy indeks porównawczy spadł o 4,78%. Od początku roku fundusz osiąga wyniki lepsze od swojego benchmarku o 48 p.b..

W nadchodzących miesiącach spodziewamy się zwiększonej zmienności związanej z napływającymi danymi makroekonomicznymi oraz polityką pieniężną. Wciąż dostrzegamy podwyższone ryzyko, związane przede wszystkim z administracją amerykańskiego prezydenta Trumpa i wynikającą z tego niepewnością. Inwestorzy będą nadal monitorować rozwój sytuacji na Bliskim Wschodzie i skutki zamknięcia Cieśniny Ormuz. Kolejnym tematem pozostanie nadal monetizacja i zwrot z inwestycji w AI. Spadek zysków korporacyjnych niektórych spółek i ewentualna korekta na rynku akcji mogą negatywnie wpłynąć na bogactwo Amerykanów. Dlatego też, nawet w oparciu o wyższe wskaźniki wyceny, jesteśmy ostrożni w odniesieniu do niektórych amerykańskich spółek w perspektywie średnioterminowej. Z drugiej strony, potencjał dalszego przepływu nie tylko kapitału finansowego do Europy może pociągnąć lokalne akcje w górę. Wskaźniki wyceny europejskich spółek są znacznie niższe w porównaniu z amerykańskimi. Jednocześnie oczekiwane ograniczenie biurokracji, zmiana zasad funkcjonowania rynku energetycznego, wydatki na obronność i być może rewizja wartości doprowadzą do wzrostu atrakcyjności lokalnych akcji. Od drugiej połowy przyszłego roku gospodarkom i przedsiębiorstwom pomogą ogłoszone w tym roku pakiety rządowe, nie tylko w zakresie infrastruktury i przemysłu obronnego.

CONSEQ ACTIVE INVEST DYNAMICZNY, CSQF SICAV (PLN)

SZCZEGÓŁOWY SKŁAD PORTFELA SUBFUNDUSZU

NAZWA SUBFUNDUSZU	ALOKACJA GEOGRAFICZNA	WALUTA	MIESIĘCZNA STOPA ZWROTU		% W SUBFUNDUSZU
			w walucie baz.	w walucie portf.	
FUNDUSZE INWESTYCJI KRÓTKOTERMINOWYCH					0,23%
Gotówka i ekwiwalenty gotówki		EUR	-	-	0,23%
FUNDUSZE SKONCENTROWANE NA OBLIGACJACH W WALUCIE FUNDUSZU					4,68%
BNPPF Enhanced Bond 6M I	Europa	EUR	-0,66%	-0,66%	4,68%
OBLIGACJE – POZOSTAŁE					12,15%
CT (Lux) European Corporate Bond NE	Europa	EUR	-2,31%	-2,31%	5,48%
PIMCO GIS Income Fund I	Globalne	USD	-2,41%	0,24%	2,49%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globalne rozvíjející se trhy	CZK	-1,61%	-2,69%	2,19%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globalne rozvíjející se trhy	CZK	-4,16%	-5,22%	1,99%
FUNDUSZE AKCYJNE					83,77%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Europa Środkowa	CZK	-4,24%	-5,29%	12,48%
BNPPF US Small Cap I	USA	USD	-4,63%	-2,04%	5,18%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Wielka Brytania i Irlandia Północna	EUR	-9,08%	-9,08%	3,77%
FF FAST Global I	Globalne	USD	-4,79%	-2,21%	3,23%
Schroder ISF Latin American I	Ameryka Łacińska	USD	-6,14%	-3,59%	3,22%
Schroder ISF Emerging Asia	Azja (bez Japonii)	USD	-12,89%	-10,53%	2,89%
BNPPF Europe Small Cap I	Europa	EUR	-6,28%	-6,28%	2,78%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globalne	USD	-20,79%	-18,64%	2,67%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	-9,72%	-7,27%	2,58%
FF - Emerging Asia Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	-11,84%	-9,45%	2,36%
BNPPF Asia ex-Japan Equity I	Azja (bez Japonii)	EUR	-10,16%	-10,16%	2,36%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turcja	EUR	-7,76%	-7,76%	2,35%
Allianz China A Opportunities PT10	Chiny	USD	-7,48%	-4,97%	2,28%
Jupiter India Select D	Indie	USD	-	-	2,23%
Allianz Europe Equity Growth WT	Europa	EUR	-11,70%	-11,70%	2,20%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Inne rynki wschodzące	USD	-7,50%	-4,99%	2,15%
BGF US Basic Value I2	USA	USD	-6,47%	-3,93%	2,02%
Franklin Mutual European Fund I	Europa	EUR	-5,96%	-5,96%	1,99%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	USA	USD	-7,20%	-4,68%	1,97%
BGF European Equity Income Fund I2	Europa	EUR	-8,29%	-8,29%	1,97%
UBS MSCI Canada I-A	Ameryka Północna	USD	-	-	1,94%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Europa	EUR	-8,55%	-8,55%	1,93%
BNPPF Europe Equity I	Europa	EUR	-9,20%	-9,20%	1,93%
FF - ASEAN Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	-8,93%	-6,46%	1,92%
FF - America Fund I	USA	USD	-7,28%	-4,77%	1,90%
BNPPF Resp. US Multi-Factor Equity I	USA	USD	-5,73%	-3,17%	1,87%
BGF World Real Estate Securities	Globalne	USD	-9,98%	-7,54%	1,68%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Ameryka Północna	USD	-6,73%	-4,20%	1,38%
LOYS Aktien Europa I	Europa	EUR	-5,19%	-5,19%	1,36%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonia	JPY	-9,54%	-9,12%	1,36%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonia	JPY	-10,87%	-10,46%	1,34%
LOYS Premium Dividende I dis	Europa	EUR	-8,31%	-8,31%	1,33%
BNPPF Japan Small Cap I	Japonia	JPY	-11,11%	-10,70%	1,15%
INNE					-0,82%

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