

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.

Audytork: 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, subfunduszu 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, subfunduszu Conseq Funds SICAV (PLN).

RAPORT MANAGERA INWESTYCYJNEGO

PODSTAWOWA STATYSTYKA

NAV TU na dzień 31.08.2026	2,2192 PLN
Aktywa w subfunduszu	224,72 mln. PLN
Liczba tytułów w portfelu	41
Opłaty bieżące	2,30 %
Maksymalny wynik subfunduszu (5L)	113,92 %
Minimalny wynik subfunduszu (5L)	-19,84 %
Zmienność subfunduszu	11,36 %

EKSPOZYCJA WALUTOWA

Dolar amerykański	11,7 %
Korona czeska	16,8 %
Euro	67,4 %
Jen japoński	4,0 %
Polski złoty	0,1 %

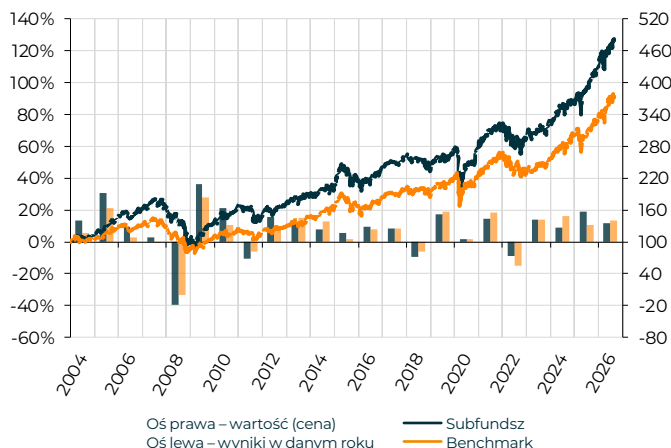
WYNIKI ZA DANY OKRES DO 31.08.2026

OKRES	SUBFUNDUSZ		BENCHMARK	
	łącznie	p. a.	łącznie	p. a.
1 miesiąc	2,45 %	-	1,57 %	-
3 miesiące	3,15 %	-	1,97 %	-
6 miesięcy	4,63 %	-	8,66 %	-
Od początku roku	11,63 %	-	13,24 %	-
1 rok	18,95 %	-	20,70 %	-
3 lata	52,63 %	15,14 %	52,32 %	15,06 %
5 lat	51,92 %	8,72 %	45,98 %	7,86 %
10 lat	111,51 %	7,78 %	116,08 %	8,01 %
15 lat	226,22 %	8,20 %	247,90 %	8,67 %
20 lat	213,85 %	5,89 %	200,00 %	5,65 %
Od 01.01.2004	379,39 %	7,16 %	275,00 %	6,00 %

NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU

PAPIER WARTOŚCIOWY	REGION	%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Europa Środkowa	12,22 %
CT (Lux) European Corporate Bond NE	Europa	5,32 %
BNPPF US Small Cap I	USA	5,11 %
BNPPF Enhanced Bond 6M I	Europa	4,50 %
CT (Lux) UK Equity Income IE	Wielka Brytania i Irlandia Północna	3,90 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Ameryka Północna	3,37 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globalne	3,08 %
Schroder ISF Emerging Asia	Azja (bez Japonii)	3,01 %
FF FAST Global I	Globalne	3,01 %
FI Institutional US Equity Selection Fund I	Ameryka Północna	2,95 %

ZMIANA WARTOŚCI PORTFELA

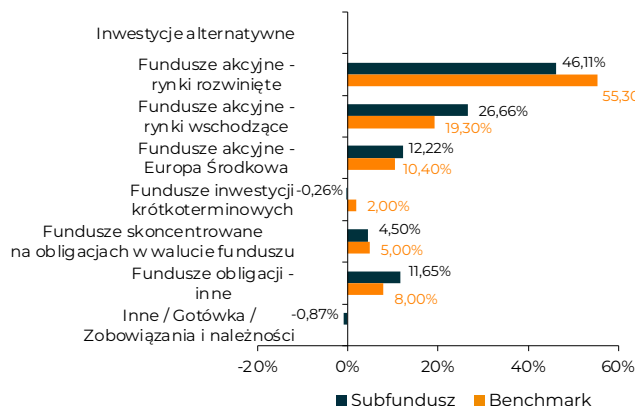


Podane wyniki i wykres przedstawiają stopy zwrotu osiągnięte w poszczególnych latach oraz historyczne wyceny Conseq Active Invest Dynamiczny, subfunduszu Conseq Funds SICAV (PLN) (do marca 2015 r. podano wartości środków portfela Dynamicznego EUR, które następnie zostały alokowane w fundusz Active Invest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

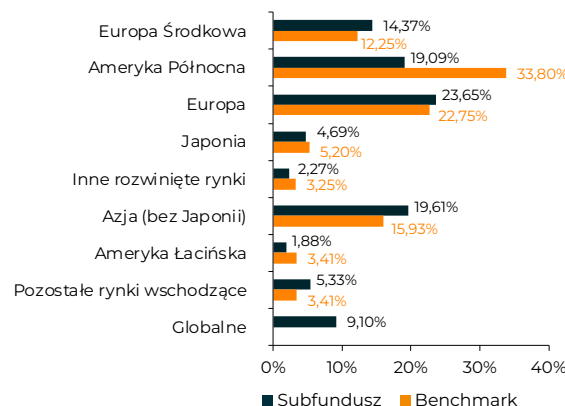
CONSEQ ACTIVE INVEST DYNAMICZNY, CSQF SICAV (PLN)

STRUKTURA PORTFELA SUBFUNDUSZU

PODZIAŁ ZE WZGLĘDU NA RODZAJ AKTYWÓW BAZOWYCH



PODZIAŁ SUBFUNDUSZY AKCJI WEDŁUG REGIONU



KOMENTARZ DOTYCZĄCY ROZWOJU PORTFELA SUBFUNDUSZU

Sierpień przyniósł powrót pozytywnego nastroju na amerykańskie rynki akcji, gdzie szczególnie dobrze radziły sobie spółki technologiczne i produkujące oprogramowanie. Sezon wyników finansowych pozostał czynnikiem wspierającym i potwierdził utrzymujący się silny popyt na infrastrukturę związaną ze sztuczną inteligencją. Europejskie akcje rosły jedynie nieznacznie i pozostawały w tyle za rynkiem amerykańskim, czerpiąc wsparcie przede wszystkim z sektora energetycznego i surowcowego. Pogorszenie sytuacji geopolitycznej na Bliskim Wschodzie doprowadziło jednocześnie do wzrostu cen ropy i ponownie wzbudziło obawy przed presją inflacyjną. Rynki wschodzące radziły sobie ogólnie bardzo dobrze dzięki akcjom spółek technologicznych, droższym surowcom i słabszemu dolarowi. Silniejsze były przede wszystkim Korea i Tajwan, podczas gdy Indie, Chiny i Ameryka Łacińska pozostawały w tyle. Region Europy Środkowej i Wschodniej nadal osiągał stosunkowo dobre wyniki, głównie dzięki rynkowi polskiemu, podczas gdy Rumunia odnotowała znaczną korektę.

W sierpniu zmniejszyliśmy w naszym portfelu udział akcji z Ameryki Łacińskiej. Tamtejsze wyceny nie wydają nam się już atrakcyjne, a oczekiwania inwestorów dotyczące dalszego wzrostu po zbliżających się wyborach w Brazylii są naszym zdaniem przesadzone. Zmniejszyliśmy również ekspozycję na Chiny, gdzie obserwujemy liczne problemy strukturalne. Chiny wciąż borykają się z kryzysem na rynku nieruchomości i osłabioną konsumpcją. Demografia, która dotychczas była mocną stroną tego kraju, wraz ze starzeniem się społeczeństwa zaczyna stawać się słabością, a wzrost PKB zależy częściowo od eksportu subsydiowanego przez państwo. Zwiększyliśmy z kolei ekspozycję w Azji Południowo-Wschodniej i Indiach, a także ponownie otworzyliśmy pozycję w Australii. Po korekcie, która nastąpiła wraz z wybuchem wojny w Iranie, znajdują się na bardziej atrakcyjnych poziomach wyceny, pomimo solidnych perspektyw wzrostu zysków.

Kontynuujemy zabezpieczanie 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. Euro umocniło się względem dolara amerykańskiego, więc zabezpieczenie miało pozytywny wpływ na wyniki.

Wartość funduszu wzrosła w ujęciu miesięcznym o 2,45 %, podczas gdy indeks porównawczy wzrósł o 1,57 %. Od początku roku fundusz pozostaje w tyle za swoim benchmarkiem o 161 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 liczyć na szybkie porozumienie między USA a Iranem. Kolejnym tematem pozostanie nadal monetizacja i zwrot z inwestycji w AI. Spadek zysków korporacyjnych niektórych spółek oraz ewentualna korekta na rynku akcji mogą negatywnie wpłynąć na majątek nie tylko Amerykanów. Dlatego też, biorąc pod uwagę wyższe wskaźniki wyceny niektórych amerykańskich spółek, zachowujemy ostrożność w perspektywie średnioterminowej. Z drugiej strony, możliwość dalszego przepływu nie tylko kapitału finansowego do Europy może przyczynić się do wzrostu cen lokalnych akcji. Wskaźniki wyceny europejskich spółek są niższe w porównaniu z amerykańskimi. Jednocześnie spodziewane ograniczenie biurokracji, zmiany zasad funkcjonowania rynku energetycznego, wydatki na obronność oraz, być może, korekta wycen sprawiają, że lokalne akcje staną się bardziej atrakcyjne. 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

SZCZEGÓŁOWY SKŁAD PORTFELA SUBFUNDUSZU					
NAZWA SUBFUNDUSZU	ALOKACJA GEOGRAFICZNA	WALUTA	MIESIĘCZNA STOPA ZWROTU		% W SUBFUNDUSZU
			w walucie baz.	w walucie portf.	
FUNDUSZE INWESTYCJI KRÓTKOTERMINOWYCH					-0,26 %
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		EUR	-	-	-0,26 %
FUNDUSZE SKONCENTROWANE NA OBLIGACJACH W WALUCIE FUNDUSZU					4,50 %
BNPPF Enhanced Bond 6M I	Europa	EUR	0,14 %	0,14 %	4,50 %
OBLIGACJE – POZOSTAŁE					11,65 %
CT (Lux) European Corporate Bond NE	Europa	EUR	-0,15 %	-0,15 %	5,32 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globalne	USD	0,45 %	-0,52 %	2,37 %
Conseq fond vysoce úročenyú dluhopisú A	Globalne rynki wschodzące	CZK	-0,72 %	-0,37 %	2,03 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globalne rynki wschodzące	CZK	-0,15 %	0,20 %	1,92 %
FUNDUSZE AKCYJNE					84,99 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Europa Środkowa	CZK	0,31 %	0,66 %	12,22 %
BNPPF US Small Cap I	USA	USD	2,08 %	1,10 %	5,11 %
CT (Lux) UK Equity Income IE	Wielka Brytania i Irlandia Północna	EUR	1,33 %	1,33 %	3,90 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Ameryka Północna	USD	1,75 %	0,77 %	3,37 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globalne	USD	31,84 %	30,57 %	3,08 %
Schroder ISF Emerging Asia	Azja (bez Japonii)	USD	5,74 %	4,72 %	3,01 %
FF FAST Global I	Globalne	USD	-1,87 %	-2,81 %	3,01 %
FI Institutional US Equity Selection Fund I	Ameryka Północna	USD	1,98 %	1,00 %	2,95 %
LOYS Premium Dividende I dis	Europa	EUR	5,15 %	5,15 %	2,85 %
Jupiter India Select D	Indie	USD	-	-	2,82 %
BNPPF Europe Small Cap I	Europa	EUR	2,17 %	2,17 %	2,75 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	11,52 %	10,45 %	2,63 %
BNPPF Asia ex-Japan Equity I	Azja (bez Japonii)	EUR	4,43 %	4,43 %	2,40 %
HSBC GIF Turkey Equity I	Turcja	EUR	2,72 %	2,72 %	2,38 %
FF - Emerging Asia Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	6,02 %	5,00 %	2,38 %
FF - ASEAN Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	3,28 %	2,29 %	2,25 %
Allianz Europe Equity Growth WT	Europa	EUR	0,95 %	0,95 %	2,25 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Pozostałe rynki wschodzące	USD	4,92 %	3,91 %	2,14 %
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Australia	USD	7,62 %	6,58 %	1,93 %
Franklin Mutual European Fund I	Europa	EUR	0,73 %	0,73 %	1,93 %
BNPPF Europe Equity I	Europa	EUR	1,49 %	1,49 %	1,90 %
BGF European Equity Income Fund I2	Europa	EUR	1,70 %	1,70 %	1,89 %
Goldman Sachs III Europe Equity I	Europa	EUR	-0,01 %	-0,01 %	1,85 %
BGF World Real Estate Securities	Globalne	USD	-3,12 %	-4,05 %	1,64 %
Schroder ISF Latin American I	Ameryka Łacińska	USD	-1,84 %	-2,78 %	1,60 %
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonia	JPY	7,31 %	6,64 %	1,42 %
Goldman Sachs Japan Equity Portfolio I	Japonia	JPY	0,59 %	-0,04 %	1,41 %
FundRock US EquityFlex Z	Ameryka Północna	USD	3,14 %	2,15 %	1,27 %
Allianz China A Opportunities PT10	Chiny	USD	2,59 %	1,60 %	1,16 %
BNPPF Japan Small Cap I	Japonia	JPY	5,72 %	5,06 %	1,16 %
CT (Lux) Pan European Focus LE	Europa	EUR	0,65 %	0,65 %	0,78 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	USA	USD	1,24 %	0,27 %	0,75 %
BGF US Basic Value I2	USA	USD	0,98 %	0,01 %	0,73 %
BNPPF Resp. US Multi-Factor Equity I	USA	USD	2,26 %	1,28 %	0,71 %
UBS MSCI Canada I-A	Ameryka Północna	USD	-	-	0,68 %
FF - America Fund I	USA	USD	1,88 %	0,90 %	0,67 %
INNE					-0,87 %

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