

CONSEQ ACTIVE INVEST DYNAMICZNY, CSQF SICAV (PLN)

Poziom ryzyka



PODSTAWOWE INFORMACJE

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych: Conseq Funds IS, a.s.

Zarządzający Subfunduszem: Jan Vedral, Anne-Françoise Blüher, Adam Šperl

Data utworzenia/ waluta: 01.01.2020; PLN

ISIN: CZ0008044724

Depozytariusz: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Audytory: KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Opłata za nabycie: max. 5 %

Opłata za zarządzanie: 1,5 % p.a.

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

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 28.02.2023	1,4052 PLN
Aktywa w subfunduszu	169,92 mil. PLN
Liczba tytułów w portfelu	39
Opłaty bieżące	2,53 %
Maksymalny wynik subfunduszu (5L)	113,92 %
Minimalny wynik subfunduszu (5L)	-19,84 %
Zmienność subfunduszu	13,62 %

NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU

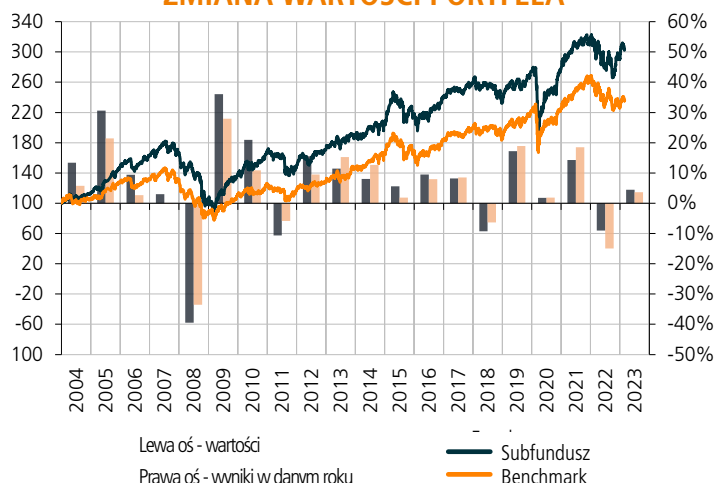
PAPIER WARTOŚCIOWY	REGION	%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Europa Środkowa	12,04 %
BNP Paribas Enhanced Bond 6M I	Europa	6,62 %
Schroder ISF Emerging Asia	Azja (bez Japonii)	4,19 %
FF - Euro Corporate Bond Fund Y	Globalne	3,97 %
FF - Emerging Asia Fund I	Azja (bez Japonii)	3,39 %
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Azja (bez Japonii)	3,32 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globalne kraje rozvinuté	3,16 %
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Australia	2,92 %
BGF World Mining I2	Globalne	2,84 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globalne	2,81 %

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 rosnać, 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.

WYNIKI ZA DANY OKRES DO 28.02.2023

OKRES	SUBFUNDUSZ		BENCHMARK	
	łącznie	p.a.	łącznie	p.a.
1 miesiąc	-1,92 %	-	-1,14 %	-
3 miesiące	2,40 %	-	-1,14 %	-
6 miesięcy	5,92 %	-	-1,89 %	-
od początku roku	4,45 %	-	3,67 %	-
1 rok	-0,84 %	-	-6,21 %	-
3 lata	21,13 %	6,60 %	13,56 %	4,33 %
5 lat	17,88 %	3,34 %	19,08 %	3,55 %
10 lat *)	70,86 %	5,50 %	75,64 %	5,79 %
15 lat *)	102,54 %	4,82 %	106,36 %	4,95 %
Od 1. 1. 2004 *)	203,55 %	5,96 %	135,14 %	4,56 %

ZMIANA WARTOŚCI PORTFELA

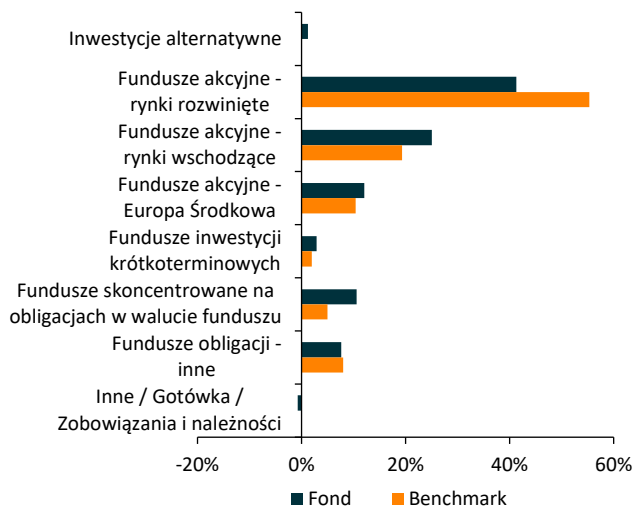


CONSEQ ACTIVE INVEST DYNAMICZNY, CSQF SICAV (PLN)

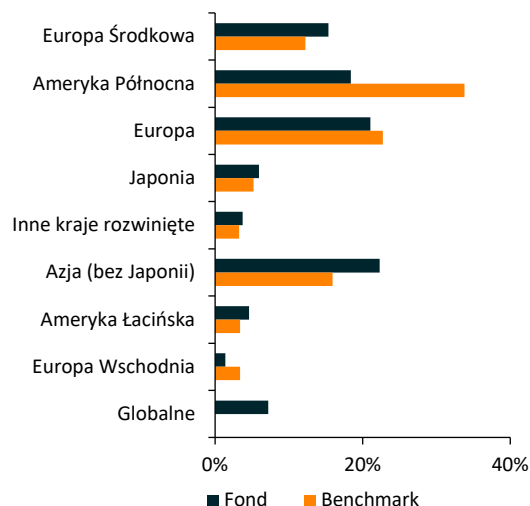


STRUKTURA PORTFELA SUBFUNDUSZU

PODZIAŁ ZE WZGLĘDU NA RODZAJ AKTYWÓW BAZOWYCH



PODZIAŁ SUBFUNDUSZY AKCJI WEDŁUG REGIONU



KOMENTARZ

Rynki akcji w lutym nie radziły sobie zbyt dobrze, oddając część zysków z poprzednich tygodni. Głównym powodem są obawy o wzrost stóp procentowych, zwłaszcza w USA i strefie euro, ponieważ inwestorzy w tym roku ponownie oceniają perspektywę inflacji i reakcję banków centralnych. Nadal jednak napływały relatywnie przyzwoite dane makroekonomiczne, które przy oczekiwanym ożywieniu chińskiej gospodarki wciąż utrzymują rynki akcji na mocnych poziomach. Na rynkach rozwiniętych spadały przede wszystkim rynki amerykańskie, natomiast rynki europejskie zaczęły tracić dopiero w drugiej połowie lutego i w ujęciu miesięcznym obroniły skromne wzrosty. Akcje japońskie również radziły sobie przyzwoicie, ale minusem był słabnący jen. Akcje na rynkach wschodzących również ogólnie radziły sobie gorzej. Najgorzej wypadły akcje chińskie, co oprócz powyższego było także konsekwencją afery z balonami szpiegowskimi, które przelatywały nad terytorium USA, gdzie zostały następnie zestrzelone. Akcje w Ameryce Łacińskiej podkreśliły nieudany luty, gorsze dane makroekonomiczne z Brazylii tylko przyspieszyły wyprzedzą.

W połowie lutego zdecydowaliśmy się wykorzystać dotychczasowy wzrost na rynkach, aby jeszcze bardziej proporcjonalnie zmniejszyć naszą ekspozycję na akcje. W stosunku do benchmarku jesteśmy więc jeszcze bardziej niedoważeni, a wolne środki ulokowaliśmy w krótkoterminowych inwestycjach. Gwałtowny wzrost rynków akcji bez odpowiednich fundamentów (spadek inflacji bazowej, normalizacja rynku pracy,...) stanowi z taktycznego punktu



widzenia odpowiednią okazję. W przypadku korekty jesteśmy gotowi ponownie zwiększyć akcje. Ponieważ w tej klasie funduszu zabezpieczamy również kurs EUR/PLN, wyniki mierzone w euro odzwierciedlają wyniki mierzone w polskich złotych. W lutym euro osłabiło się do dolara, więc hedging walutowy (przeciwko osłabieniu walut obcych) miał zatem negatywny wpływ na wyniki funduszu. Wartość funduszu spadła miesiąc do miesiąca o 1,9 %, podczas gdy benchmark stracił 1,1 %.

Ten rok będzie prawdopodobnie rokiem normalizacji, kiedy nastąpi stopniowa poprawa łańcuchów dostaw, spadek presji inflacyjnej, odejście od niebezpiecznie niskich stóp procentowych i powrót do rozsądnych cen surowców i energii, przy jednocześnie relatywnie silnym rynku pracy. Oczywiście globalne zagrożenia geopolityczne i trudności u niektórych firm i gospodarstw domowych będą się nadal utrzymywać. Rynki akcji i obligacji przeszły już katharsis z częściowym dostosowaniem do wyższych stóp procentowych i perspektywą pewnej korekty, wcześniej wysokich, marż zysku korporacji. Pod względem wartości transakcje na rynkach akcji odbywają się na różnych poziomach, a każdy region odzwierciedla określoną premię za ryzyko. W związku z tym mamy różne oczekiwania dotyczące wyników dla poszczególnych rynków akcji. Największe zaufanie pokładamy w akcjach rynków wschodzących, które powinny skorzystać na stopniowym ożywieniu chińskiej gospodarki, która wychodzi ze skutków długich blokad i wraca do normy.

Ważna informacja:

Przed podjęciem decyzji o inwestowaniu w fundusz inwestycyjny potencjalny inwestor powinien zapoznać się z Dokumentem zawierającym 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

 fundusze@conseq.pl
 +48 22 208 99 49
www.conseq.pl

CONSEQ ACTIVE INVEST

DYNAMICZNY, CSQF SICAV (PLN)

Poziom ryzyka



PODSTAWOWE INFORMACJE

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych: Conseq Funds IS, a.s.

Zarządzający subfunduszem: Jan Vedral, Anne-Françoise Blüher, Adam Šperl

Data utworzenia / waluta: 01.01.2020; PLN

ISIN: CZ0008044724

Depozytariusz: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Audytory: KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Opłata za nabycie: max. 5 %

Opłata za zarządzanie: 1,5 % p.a.

SZCZEGÓŁOWY SKŁAD PORTFELA SUBFUNDUSZU

NAZWA SUBFUNDUSZU	ALOKACJA GEOGRAFICZNA	WALUTA	MIESIĘCZNA STOPA ZWROTU		% W SUBFUNDUSZU
			w walucie baz.	w walucie portf.	
FUNDUSZE INWESTYCJI KRÓTKOTERMINOWYCH					2,89 %
Gotówka i odpowiedniki gotówki		EUR	n/a	n/a	2,89 %
FUNDUSZE SKONCENTROWANE NA OBLIGACJACH W WALUCIE FUNDUSZU					10,59 %
BNP Paribas Enhanced Bond 6M I	Europa	EUR	0,00 %	0,00 %	6,62 %
FF - Euro Corporate Bond Fund Y	Globalne	EUR	-2,35 %	-2,35 %	3,97 %
OBLIGACJE – POZOSTAŁE					7,65 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globalne rynki wschodzące	CZK	0,59 %	1,85 %	3,16 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globalne rynki wschodzące	CZK	-1,27 %	-0,03 %	1,99 %
BGF Asian High Yield Bond I2	Azja (bez Japonii)	USD	-2,37 %	-0,41 %	1,44 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globalne	USD	-1,81 %	0,16 %	1,06 %
ALTERNATYWNE FUNDUSZE INWESTYCYJNE					1,23 %
BGF World Real Estate Securities	Globalne	USD	-3,22 %	-1,28 %	1,23 %
FUNDUSZE AKCYJNE					78,37 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Region Europy Środkowej	CZK	0,23 %	1,49 %	12,04 %
Schroder ISF Emerging Asia	Azja (bez Japonii)	USD	-7,54 %	-5,69 %	4,19 %
FF - Emerging Asia Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	-7,23 %	-5,37 %	3,39 %
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Azja (bez Japonii)	EUR	-6,31 %	-6,31 %	3,32 %
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Australia	USD	-8,80 %	-6,97 %	2,92 %
BGF World Mining I2	Globalne	USD	-8,73 %	-6,90 %	2,84 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globalne	USD	-12,57 %	-10,82 %	2,81 %
Allianz China A Opportunities PT10	Chiny	USD	-6,88 %	-5,02 %	2,67 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	Europa	EUR	3,61 %	3,61 %	2,48 %
BGF European Equity Income Fund I2	Europa	EUR	3,70 %	3,70 %	2,46 %
Goldman Sachs III Europe Equity I	Europa	EUR	1,50 %	1,50 %	2,45 %
BNP Paribas Europe Equity I	Europa	EUR	1,42 %	1,42 %	2,43 %
BNP Paribas US Small Cap I	Stany Zjednoczone	USD	-2,72 %	-0,77 %	2,31 %
Franklin Mutual European Fund I	Europa	EUR	1,24 %	1,24 %	2,30 %
LOYS Aktien Europa I	Europa	EUR	2,64 %	2,64 %	2,19 %
FF - America Fund I	Stany Zjednoczone	USD	-3,17 %	-1,23 %	2,19 %
BGF US Basic Value I2	Stany Zjednoczone	USD	-1,58 %	0,39 %	2,18 %
LOYS Premium Dividende I dis	Europa	EUR	0,52 %	0,52 %	2,17 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Stany Zjednoczone	USD	-2,49 %	-0,54 %	2,16 %
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Ameryka północna	USD	-4,36 %	-2,44 %	2,15 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	-3,79 %	-1,86 %	2,02 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Stany Zjednoczone	USD	-2,44 %	-0,49 %	2,02 %
FF - ASEAN Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	-4,93 %	-3,03 %	1,88 %
Schroder ISF Latin American I	Ameryka łacińska	USD	-4,41 %	-2,50 %	1,82 %
FF - Latin America Fund I	Ameryka łacińska	USD	-5,89 %	-4,01 %	1,80 %
FF - Japan Growth Fund I	Japonia	JPY	1,95 %	-0,83 %	1,62 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Ameryka północna	USD	-4,53 %	-2,62 %	1,42 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Inne rynki wschodzące	USD	-1,12 %	0,86 %	1,10 %
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonia	JPY	-0,12 %	-2,84 %	0,96 %
BNP Paribas Japan Equity I	Japonia	JPY	1,32 %	-1,44 %	0,69 %
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonia	JPY	1,04 %	-1,71 %	0,69 %
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonia	JPY	1,90 %	-0,88 %	0,69 %
INNE					-0,74 %

Ważna informacja:

Przed podjęciem decyzji o inwestowaniu w fundusz inwestycyjny potencjalny inwestor powinien zapoznać się z Dokumentem zawierającym 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

 fundusze@conseq.pl

 +48 22 208 99 49

www.conseq.pl