

# 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 portfel Dynamiczny EUR, składający się ze środków klientów zgromadzonych w umowach dotyczących zarządzania typowym portfelem, został w 100 % alokowany w fundusz Active Invest Progressive (EUR), który był zarządzany według tej samej strategii inwestycyjnej co portfel Dynamiczny EUR. Klasa PLN funduszu została utworzona w styczniu 2016 r. Conseq Active Invest Dynamiczny, subfundusz Conseq Funds SICAV (PLN) / CZ0008044724, został utworzony 1 stycznia 2020 r. poprzez przekształcenie pierwotnego Active Invest Progressive (PLN) / CZ0008474657, utworzonego 5 stycznia 2016 r. O ile nie zaznaczono inaczej, informacje zawarte w niniejszym dokumencie dotyczą Conseq Active Invest Dynamiczny, subfundusz Conseq Funds SICAV (PLN).

## RAPORT MANAGERA INWESTYCYJNEGO

### PODSTAWOWA STATYSTYKA

NAV TU na dzień 30.06.2022	1,2976 PLN
Aktywa w subfunduszu	137,64 mil. PLN
Liczba tytułów w portfelu	39
Opłaty bieżące	2,55 %
Maksymalny wynik subfunduszu (5L)	113,92 %
Minimalny wynik subfunduszu (5L)	-19,84 %
Zmienność subfunduszu	14,39 %

### NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU

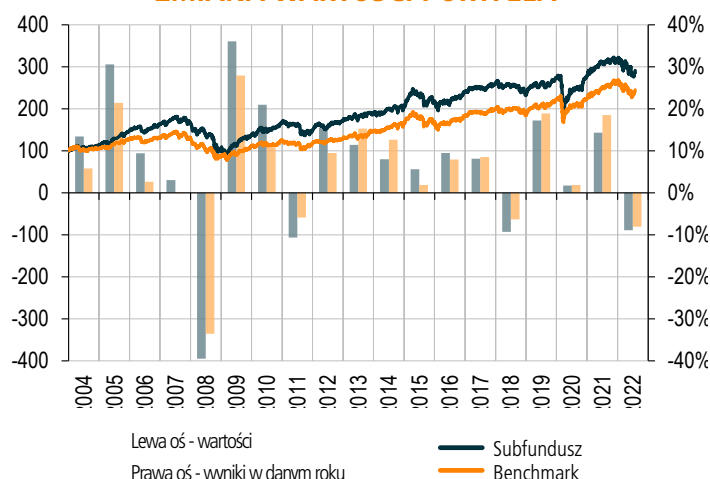
PAPIER WARTOŚCIOWY	REGION	%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Europa Środkowa	11,57 %
BNP Paribas Enhanced Bond 6M I	Europa	4,70 %
FF - Euro Corporate Bond Fund Y	Globalne	4,02 %
Templeton Asian Growth Fund I	Azja (bez Japonii)	3,59 %
FF - Emerging Asia Fund I	Azja (bez Japonii)	3,55 %
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Azja (bez Japonii)	3,46 %
BGF World Mining I2	Globalne	3,21 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globalne	3,14 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globalne kraje rozwinięte	2,92 %
BNP Paribas Europe Equity I	Europa	2,65 %

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 30.06.2022

OKRES	SUBFUNDUSZ		BENCHMARK	
	łącznie	p.a.	łącznie	p.a.
1 miesiąc	-6,11 %	-	-4,85 %	-
3 miesiące	-9,46 %	-	-9,38 %	-
6 miesięcy	-12,22 %	-	-13,32 %	-
od początku roku	-12,22 %	-	-13,32 %	-
1 rok	-9,64 %	-	-7,67 %	-
3 lata	7,86 %	2,56 %	11,64 %	3,74 %
5 lat	13,23 %	2,52 %	22,46 %	4,13 %
10 lat *)	79,86 %	6,05 %	87,65 %	6,50 %
15 lat *)	56,61 %	3,04 %	59,90 %	3,18 %
Od 1. 1. 2004 *)	180,31 %	5,73 %	131,16 %	4,63 %

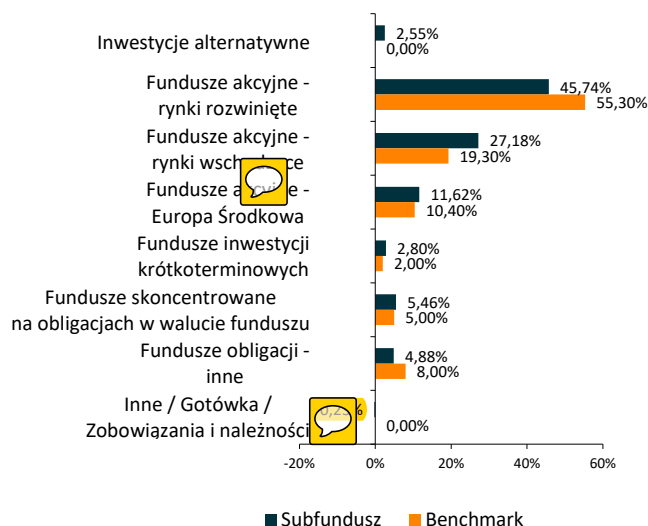
### ZMIANA WARTOŚCI PORTFELA



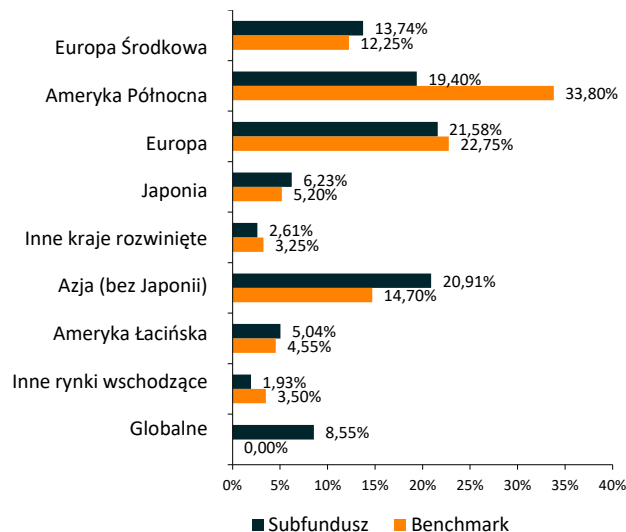


### STRUKTURA PORTFELA SUBFUNDUSZU

#### PODZIAŁ ZE WZGLĘDU NA



#### PODZIAŁ SUBFUNDUSZY AKCJI WEDŁUG REGIONU



#### GŁÓWNE INDEKSY RYNKOWE

INDEX	WYNIKI W WALUCIE LOKALNEJ	WYNIKI W EUR
Bloomberg Barclays ČR (obligacje)	-1,22 %	-1,34 %
MSCI World (akcje rynków rozwiniętych)	-8,77 %	-5,92 %
MSCI EM (akcje rynków wschodzących)	-7,15 %	-4,24 %
CECEEUR (akcje Europy Środkowej)	-9,00 %	-9,00 %
ML Global Government Bond (obligacje)	-3,23 %	-0,20 %

#### KOMENTARZ

Rozwinięte rynki akcji w lipcu radziły sobie dobrze. Wśród głównych powodów wzrostu akcji w Europie Zachodniej i USA wymienia się krótkoterminową wyprzedzą, „bardziej optymistyczne” komentarze gubernatora FED Jeremy’ego Powella pod koniec miesiąca oraz przyzwoite wyniki finansowe spółek w drugim kwartale. Gubernator J. Powell na konferencji prasowej FED po podwyżce stóp wspominał o większej ostrożności co do dalszych ruchów stóp procentowych. Choć Powell wspominał jednak, że „kolejna, mniej prawdopodobna duża podwyżka na kolejnym posiedzeniu może być adekwatna”, jednak „ta decyzja będzie zależała od napływających danych”. To właśnie złagodzenie oczekiwań na ewentualną większą podwyżkę stóp procentowych było impulsem dla technologicznych i innych wzrostowych tytułów. Rynki wschodzące również skorzystały z fali globalnego optymizmu, z (znaczącym) wyjątkiem chińskich akcji, które znacznie straciły na wartości. Inwestorzy zareagowali na mieszane dane ekonomiczne, problemy w sektorze nieruchomości i inne blokady (lockdown) związane z rozprzestrzenianiem się koronawirusa.

W ciągu miesiąca zdecydowaliśmy się zwiększyć ogólną reprezentację akcji w portfelu (w stosunku do inwestycji krótkoterminowych) do poziomu neutralnego względem benchmarku. Rynki akcyjne są stosunkowo atrakcyjne po spadkach w pierwszej połowie roku i mogą dalej korzystać ze zmiany kierunku polityki pieniężnej banków centralnych, które stopniowo zaczną odzwierciedlać stabilizującą się inflację i oczekiwany spadek wzrostu gospodarczego. Do portfela dodaliśmy również fundusz azjatyckich obligacji wysokiego ryzyka. Po gwałtownych spadkach na tych rynkach w odpowiedzi na kryzys na rynku nieruchomości w Chinach, następuje stabilizacja i interwencje wspierające



ze strony chińskiego rządu. Stosunek stopy zwrotu do ryzyka jest więc bardzo atrakcyjny. Zmniejszyliśmy udział innych bardziej ryzykownych funduszy obligacji. Nadal zabezpieczamy 75 % pozycji w dolarach i 50 % aktywów funduszu denominowanych w jenach japońskich wobec euro. Ponieważ w tej klasie funduszu zabezpieczamy również kurs wymiany EUR/PLN, wyniki mierzone w euro odzwierciedlają wyniki mierzone w polskich złotych. W lipcu zarówno dolar amerykański, jak i japoński jen umocniły się w stosunku do euro. Hedging walutowy (przeciwko osłabieniu walut obcych) miał zatem negatywny wpływ na wyniki funduszu. Wartość funduszu wzrosła o 3,2 % miesiąc do miesiąca, podczas gdy benchmark dopisał 6 %.

Rynki akcji przeszły w ostatnich miesiącach solidną korektę i na obecnych poziomach wyceniają już wiele spodziewanych ryzyk, zwłaszcza gospodarczych i związanych z polityką monetarną. Ponadto będzie to zależało od tego, kiedy zakończą się walki i uspokoi się sytuacja w Ukrainie. Wpływ na więzi gospodarcze między Europą, Ukrainą i Rosją będzie znaczący, dając szanse wielu firmom. Malejąca siła nabywcza gospodarstw domowych, spodziewane osłabienie gospodarcze, wyższe stopy procentowe i kontynuacja przerwanych łańcuchów dostaw doprowadzą do krótkoterminowego spadku zysków poszczególnych firm. Skala spowolnienia gospodarczego i wpływ na rentowność przedsiębiorstw są w tej chwili bardzo trudne do oszacowania, ale znaczna część tego scenariusza została już, po spadkach obligacji i akcji, wyceniona. Po raz kolejny wierzymy, że po słabszym okresie, gospodarki, gospodarstwa domowe i rynki akcji w dłuższej perspektywie wyjdą ostatecznie z kryzysu silniejsze i zdrowsze niż były przed kryzysem.

#### Ważna informacja:

Przed podjęciem decyzji o inwestowaniu w fundusz inwestycyjny potencjalny inwestor powinien zapoznać się z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów 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 takie jak Kluczowe Informacje dla Inwestorów, Prospekty, Sprawozdania Finansowe można uzyskać w siedzibie Spółki Conseq Investment Management a.s. oraz na stronie internetowej [www.conseq.pl](http://www.conseq.pl).

#### DOWIEDZ SIĘ WIĘCEJ

 [fundusze@conseq.pl](mailto:fundusze@conseq.pl)  
 +48 22 208 99 49  
[www.conseq.pl](http://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.

**Audyt:** 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.	
<b>FUNDUSZE INWESTYCJI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>					<b>2,80 %</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		EUR	-	-	2,80 %
<b>FUNDUSZE SKONCENTROWANE NA OBLIGACJACH W WALUCIE FUNDUSZU</b>					<b>5,46 %</b>
FF - Euro Corporate Bond Fund Y	Globalne	EUR	6,80 %	6,80 %	4,00 %
BNP Paribas Enhanced Bond 6M I	Europa	EUR	0,98 %	0,98 %	1,46 %
<b>OBLIGACJE – POZOSTAŁE</b>					<b>4,88 %</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globalne kraje rozvíjené	CZK	1,22 %	1,75 %	2,19 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globalne kraje rozvíjené	CZK	-3,97 %	-3,46 %	1,95 %
BGF Asian High Yield Bond I2	Asie (bez Japonii)	USD			0,74 %
<b>ALTERNATYWNE FUNDUSZE INWESTYCYJNE</b>					<b>2,55 %</b>
FF - Global Property Fund I	Globalne	USD	5,55 %	7,51 %	2,55 %
<b>FUNDUSZE AKCYJNE</b>					<b>84,54 %</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Region Evropy Středkové	CZK	0,24 %	0,77 %	11,62 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globalne	USD	0,00 %	1,85 %	3,67 %
BGF World Mining I2	Globalne	USD	-1,43 %	0,40 %	3,56 %
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonii)	USD	-1,69 %	0,13 %	3,44 %
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonii)	EUR	0,60 %	0,60 %	3,44 %
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonii)	USD	-2,17 %	-0,36 %	3,43 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	Europa	EUR	10,71 %	10,71 %	2,77 %
NN (L) European Equity I	Europa	EUR	7,80 %	7,80 %	2,75 %
BNP Paribas Europe Equity I	Europa	EUR	7,56 %	7,56 %	2,72 %
BNP Paribas US Small Cap I	USA	USD	11,88 %	13,95 %	2,65 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonii)	USD	3,61 %	5,53 %	2,55 %
BGF European Equity Income Fund I2	Europa	EUR	7,91 %	7,91 %	2,53 %
LOYS Premium Dividende I dis	Europa	EUR	8,31 %	8,31 %	2,52 %
Franklin Mutual European Fund I	Europa	EUR	2,94 %	2,94 %	2,50 %
CS (Lux) Equity Canada QB	Ameryka północna	USD	4,92 %	6,86 %	2,48 %
LOYS Aktien Europa I	Europa	EUR	7,53 %	7,53 %	2,45 %
BGF US Basic Value I2	USA	USD	5,18 %	7,13 %	2,43 %
FF - America Fund I	USA	USD	4,28 %	6,21 %	2,43 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	USA	USD	5,84 %	7,80 %	2,43 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	USA	USD	7,12 %	9,11 %	2,31 %
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrália	USD	9,52 %	11,55 %	2,21 %
Allianz China A Opportunities PT10	Chiny	USD	-5,71 %	-3,96 %	2,19 %
FF - Latin America Fund I	Ameryka łacińska	USD	3,32 %	5,23 %	2,13 %
Schroder ISF Latin American I	Ameryka łacińska	USD	-	-	2,13 %
FF - Japan Growth Fund I	Japonia	JPY	6,37 %	10,33 %	1,86 %
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonii)	USD	-	-	1,69 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Ameryka północna	USD	9,32 %	11,35 %	1,66 %
NN (L) Japan Equity I	Japonia	JPY	2,10 %	5,90 %	1,05 %
Templeton Frontier Markets Fund I	Globalne kraje rozvíjené	USD	2,83 %	4,74 %	1,02 %
Allianz China A-Shares WT	Chiny	USD	-5,59 %	-3,84 %	0,94 %
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonii	JPY	5,87 %	9,81 %	0,79 %
BNP Paribas Japan Equity I	Japonii	JPY	3,11 %	6,95 %	0,79 %
Allianz Japan Equity WT (JPY )	Japonii	JPY	3,48 %	7,33 %	0,78 %
HSBC GIF Turkey Equity I	Turcja	EUR	3,85 %	3,85 %	0,61 %
<b>INNE</b>					<b>-0,23 %</b>

### Ważna informacja:

Przed podjęciem decyzji o inwestowaniu w fundusz inwestycyjny potencjalny inwestor powinien zapoznać się z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów 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 takie jak Kluczowe Informacje dla Inwestorów, Prospekty, Sprawozdania Finansowe można uzyskać w siedzibie Spółki Conseq Investment Management a.s. oraz na stronie internetowej [www.conseq.pl](http://www.conseq.pl).

### DOWIEDZ SIĘ WIĘCEJ

 [fundusze@conseq.pl](mailto:fundusze@conseq.pl)

 +48 22 208 99 49

[www.conseq.pl](http://www.conseq.pl)