

ACTIVE INVEST DYNAMICKÝ

Rizikový faktor



ZÁKLADNÍ INFORMACE

Investiční společnost: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Manažer fondu: Jan Vedral, Anne-Françoise Blüher, Adam Šperl

Datum založení, zákl. měna: 11. 12. 2013; CZK

ISIN: CZ0008474202

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

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

Vstupní poplatek: max. 5 % z hodnoty investice

Fixní manažerský poplatek: 1,5 % p.a. z prům. hodnoty fondu

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem fondu Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond, je dosahovat v dlouhodobém horizontu (min. 5 let) vysokého zhodnocení vyjádřeného v českých korunách. Za tím účelem investuje Investiční manažer především do fondů se zaměřením na akciové investice a pouze v menší míře do dalších investičních příležitostí. V prosinci 2013 bylo v důsledku legislativních změn Dynamické portfolio, tvořené prostředky klientů ze smluv o obhospodařování typového portfolio, 100% alokováno do fondu Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond, který je obhospodařován dle stejné investiční strategie jako Dynamické portfolio. Hodnoty označené hvězdičkou se týkají vývoje Dynamického portfolio řízeného společností od roku 2004 a následně alokovaného do Active Invest Dynamického fondu, ostatní hodnoty popisují vývoj Active Invest Dynamického fondu od jeho založení.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 31.08.2020	1,1705 Kč
Objem fondu	12 793,92 mil. Kč
Počet titulů ve fondu	36
Celková nákladovost	2,65 %
Maximální výkonnost (5 let)	102,39 %
Minimální výkonnost (5 let)	-26,11 %

MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	11,7 %
Česká koruna	62,1 %
Euro	19,7 %
Japonský jen	6,4 %

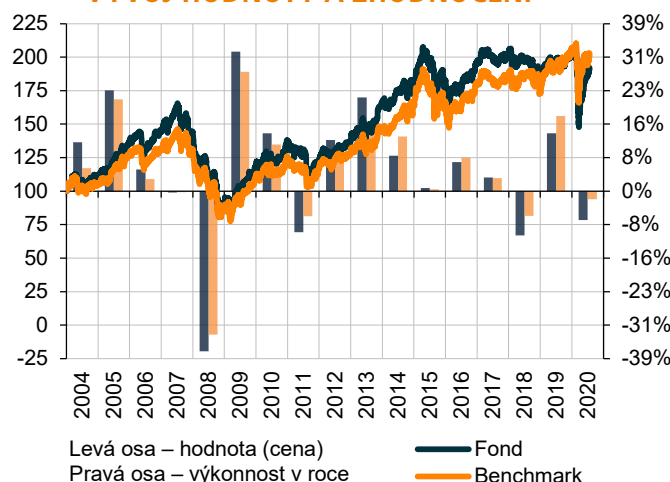
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPIR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	11,62 %
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	5,35 %
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	5,23 %
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	5,17 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	4,71 %
BGF US Basic Value I2	Spojené Státy	3,52 %
FF - America Fund I	Spojené Státy	3,47 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	3,25 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	3,23 %
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	3,08 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31.08.2020

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)	BENCHMARK
1 měsíc	3,01 %	3,39 %
3 měsíce	6,57 %	2,65 %
6 měsíců	2,35 %	4,74 %
9 měsíců	-5,21 %	-1,09 %
1 rok	-1,68 %	3,00 %
3 roky	-3,41 %	10,61 %
3 roky p.a.	-1,15 %	3,42 %
5 let	5,20 %	22,65 %
5 let p.a.	1,02 %	4,17 %
10 let	57,64 %	78,59 %
10 let p.a.	4,66 %	5,97 %
Od 1. 1. 2004	90,68 %	100,41 %
Od 1. 1. 2004 p.a.	3,95 %	4,26 %

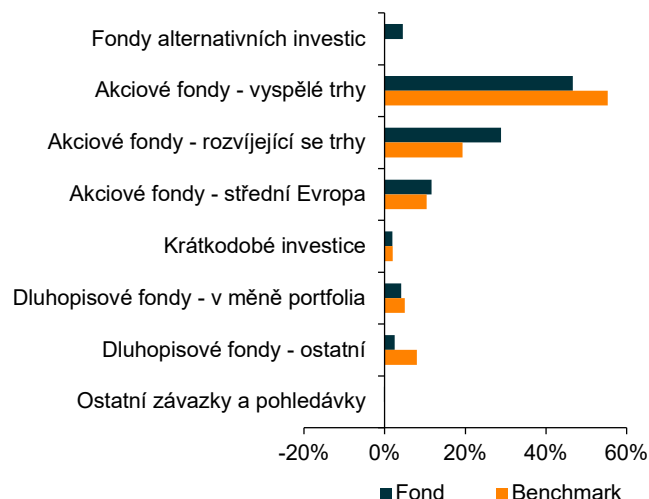
VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



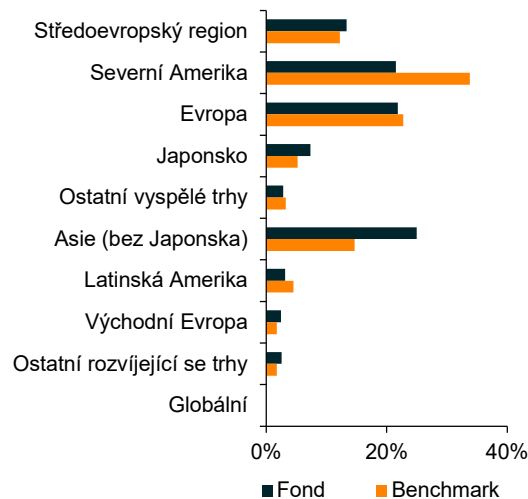
Uvedené výkonnosti a graf znázorňují výnosy dosažené v jednotlivých letech a historický vývoj hodnoty fondu Conseq Active Invest Dynamický (do roku 2013 jsou uváděny hodnoty prostředků Dynamického portfolio klientů ze smluv o obhospodařování, které byly následně alokovány do fondu Conseq Active Invest Dynamický). Hodnota investic může v čase jak růst, tak klesat a není zaručena ani návratnost původně investované částky. Jakékoliv údaje o historickém zhodnocení slouží pouze pro informaci a nejsou zárukou budoucích výnosů.

STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

ROZLOŽENÍ PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



ROZLOŽENÍ AKCIOVÝCH FONDŮ DLE REGIONU



VÝVOJ KAPITÁLOVÝCH TRHŮ V UPLYNULÉM MĚSÍCI

INDEX	VÝKONNOST V LOKÁLNÍ MĚNĚ	VÝKONNOST V CZK
Bloomberg Barclays ČR (dluhopisy)	-0,76 %	-0,76 %
MSCI World (Akcie vyspělé trhy)	6,53 %	5,87 %
MSCI EM (Akcie Rozvíjejících se trhy)	2,09 %	1,46 %
CECEUR (Akcie střední Evropa)	2,03 %	2,16 %
ML Global Government Bond	-0,61 %	-1,23 %

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Na globálních akciových trzích se v srpnu bez zásadních nových kurzotvorných zpráv udržela velice pozitivní nálada z července, když si všechny hlavní akciové indexy připsaly kladné zhodnocení. Většina společností zveřejnila své výsledky hospodaření za druhé čtvrtletí, přičemž došlo k výraznému pozitivnímu překonání odhadů analytiků na úrovni čistých zisků. Tržby se již pohybovaly blízko odhadům trhu. Dobré výsledky přicházely především ze sektorů spotřebitelského, zdravotnického nebo technologického průmyslu. Nedařilo se odvětvím ropy, plynu a utilit. Výkonnostně se opět výrazně dařilo růstovým společnostem, zvláště pak těm ze skupiny FAANG. Nejvíce se dařilo japonským fondům, avšak ani americké a evropské fondy nezůstaly příliš pozadu. Akciím na rozvíjejících se trzích se v souhrnu rovněž dařilo, i když méně než na rozvinutých trzích. Hlavním tématem byla především pokračující politická třenice mezi USA a Čínou. Možné sankce a případné odvetné kroky představují pro investory velkou míru nejistoty. Čínské akcie i navzdory tomu dokázaly připsat přes 2,5 % (index CSI300 v CNY), podobné výsledky dosáhly i akcie v Indii, Koreji či Hongkongu. Naopak vůbec se nedařilo brazilským akciím. Ohnisky koronaviru nadále zůstávají především Indie a země Latinské Ameriky.



V průběhu měsíce jsme se znovu rozhodli využít rychlého zotavení akciových trhů k výběru zisků. Mírně jsme proto (proporcionálně) snížili zastoupení akcií v portfoliu, a to ve prospěch alternativních a krátkodobých investic. Nicméně stále zůstáváme vůči srovnávacímu benchmarku v akciích nadvážení, i když už jen mírně. Nadále jsme pokračovali v zajišťování 75 % dolarové a 25 % eurové expozice vůči koruně. V srpnu koruna vůči americkému dolaru posílila, zatímco vůči euru skončila meziměsíčně prakticky beze změny. Měnové zajištění (proti oslabení zahraničních měn) proto působilo na výkonnost portfolia v souhrnu pozitivně. Hodnota fondu vzrostla meziměsíčně o 3,01 %, zatímco benchmark připsal za stejné období 3,39 %.

Situace ohledně nemoci covid-19 se za uplynulý měsíc výrazně celosvětově nezměnila, avšak v evropských zemích postupně dochází k nárůstu počtu nově nakažených. Akciové trhy tohle doposud nereflektovaly a především americké trhy rostly, zvláště pak společnosti z technologického sektoru. Na základě hodnotových ukazatelů se nám technologický sektor, reprezentovaný především skupinou FAANG (Facebook, Amazon, Apple, Netflix, Google), jeví jako výrazně předražený. V následujících měsících tak očekáváme výkonnostní zaostávání růstových společností a lepší výkonnost hodnotových akcií, jako například bankovního sektoru. To by znamenalo lepší regionální výkonnost akcií obchodovaných na evropských a rozvíjejících se trzích a horší výkonnost amerických akcií. Obecně se několikaměsíční růst globálních akciových trhů v následujících měsících a letech projeví v nižším očekávaném průměrném ročním zhodnocení, včetně dividend, zhruba okolo 4 %. Nepříznivým faktorem pro akcie je negativní dynamika globálních korporátních zisků, jejichž meziroční pokles ke konci srpna činil 29 %. Nicméně klíčová je podle nás pokračující masivní podpora hlavních centrálních bank a vládních balíčků. Růst ziskových ukazatelů korporací by se měl výrazněji dostavit až v posledním čtvrtletí letošního roku. Výhled na globální akciové trhy pro zbytek roku 2020 máme regionálně selektivní - pozitivní jsme na evropské a rozvíjející se trhy, nadále opatrní jsme naopak na US trhy.

Důležitá upozornění:

Před rozhodnutím investovat do podílového fondu by měl potenciální investor věnovat pozornost sdělení klíčových informací a statutu (prospektu) fondu. Informace uvedené v této zprávě mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit sdělení klíčových informací nebo statut (prospekt) nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Údaje o minulých kurzech a výnosech uvedené v tomto dokumentu nelze považovat za indikátor budoucího vývoje. Hodnota investice do podílových fondů může s časem jak stoupat, tak i klesat a Conseq Investment Management, a.s., ani jiná osoba nezaručuje návratnost původně investované částky, nepřebírá odpovědnost za jednání učiněná na podkladě údajů v tomto dokumentu uvedených, ani za přesnost a úplnost těchto údajů, a doporučuje investorům konzultovat investiční záměry s odbornými poradci. Další informace, sdělení klíčových informací, kopie statutu (prospektu) fondu a poslední výroční a pololetní zprávy můžete (zdarma) získat v sídle společnosti Conseq Investment Management, a.s. nebo na www.conseq.cz.

KONTAKTUJTE NÁS

 fondy@conseq.cz
 +420 225 988 225
www.conseq.cz

ACTIVE INVEST DYNAMICKÝ

Rizikový faktor

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	----------	---	---

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Investiční společnost: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Manažer fondu: Jan Vedral, Anne-Françoise Blüher, Adam Šperl

Datum založení, zákl. měna: 11. 12. 2013; CZK

ISIN: CZ0008474202

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

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

Vstupní poplatek: max. 5 % z hodnoty investice

Fixní manažerský poplatek: 1,5 % p.a. z prům. hodnoty fondu

SLOŽENÍ FONDU

NÁZEV FONDU	TERITORIUM	MĚNA	MĚSÍČNÍ VÝKONNOST		PODÍL VE FONDU
			V ZÁKL. MĚNĚ	V KČ	
KRÁTKODOBÉ INVESTICE					1,93 %
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,93 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					4,11 %
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,35 %	0,35 %	2,44 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,89 %	0,89 %	1,66 %
DLUHOPISOVÉ FONDY – OSTATNÍ					2,50 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,56 %	0,56 %	2,50 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					4,50 %
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,61 %
FF – Global Property Fund I	Globální	USD	2,93 %	2,29 %	1,88 %
AKCIOVÉ FONDY					87,15 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Irsko	CZK	2,00 %	2,00 %	11,62 %
FF – Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	5,17 %	4,51 %	5,35 %
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	4,22 %	3,57 %	5,23 %
BNP Paribas Asia ex–Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	1,88 %	2,02 %	5,17 %
BNP Paribas US Multi–Factor Equity I	Spojené Státy	USD	4,19 %	3,54 %	4,71 %
BGF US Basic Value I2	Spojené Státy	USD	3,65 %	3,00 %	3,52 %
FF – America Fund I	Spojené Státy	USD	3,86 %	3,21 %	3,47 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	3,42 %	2,77 %	3,25 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,64 %	2,99 %	3,23 %
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	3,38 %	3,52 %	3,08 %
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	3,55 %	3,69 %	3,05 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	4,73 %	4,87 %	2,89 %
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	4,77 %	4,91 %	2,87 %
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	5,14 %	5,28 %	2,86 %
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	5,74 %	5,08 %	2,85 %
Allianz China A–Shares WT	Čína	USD	4,73 %	4,08 %	2,79 %
FF – Australia Fund I	Austrálie	USD	6,12 %	5,46 %	2,46 %
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	1,01 %	1,15 %	2,34 %
FF – Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	6,92 %	5,24 %	2,23 %
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	6,84 %	6,17 %	2,22 %
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	0,79 %	0,92 %	2,14 %
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	4,46 %	4,60 %	1,97 %
FF – Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	–1,56 %	–2,17 %	1,40 %
BNP Paribas Latin America Equity I	Latinská Amerika	USD	–6,32 %	–6,91 %	1,34 %
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	10,73 %	8,99 %	1,30 %
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	8,16 %	6,46 %	0,97 %
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	6,48 %	4,81 %	0,96 %
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	4,37 %	3,72 %	0,95 %
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	4,91 %	3,26 %	0,95 %
OSTATNÍ					–0,18 %

Důležitá upozornění:

Před rozhodnutím investovat do podílového fondu by měl potenciální investor věnovat pozornost sdělení klíčových informací a statutu (prospektu) fondu. Informace uvedené v této zprávě mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit sdělení klíčových informací nebo statut (prospekt) nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Údaje o minulých kurzech a výnosech uvedené v tomto dokumentu nelze považovat za indikátor budoucího vývoje. Hodnota investice do podílových fondů může s časem jak stoupat, tak i klesat a Conseq Investment Management, a.s., ani jiná osoba nezaručuje návratnost původně investované částky, nepřebírá odpovědnost za jednání učiněná na podkladě údajů v tomto dokumentu uvedených, ani za přesnost a úplnost těchto údajů, a doporučuje investorům konzultovat investiční záměry s odbornými poradci. Další informace, sdělení klíčových informací, kopie statutu (prospektu) fondu a poslední výroční a pololetní zprávy můžete (zdarma) získat v sídle společnosti Conseq Investment Management, a.s. nebo na www.conseq.cz.

KONTAKTUJTE NÁS

 fondy@conseq.cz
 +420 225 988 225

www.conseq.cz