



Rizikový faktor



## ZÁKLADNÍ INFORMACE

### O společnosti

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

**Investiční manažer:** Conseq Investment Management, a. s.

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

**Administrátor:** Conseq Funds investiční společnost, a. s.

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

### O fondu

**Manažer fondu:** Jan Vedral, Anne-Françoise Blüher, Tom Kadeřábek

**ISIN:** CZ0008474640

**Datum založení, základní měna:** 04.03.2015; EUR

**Vstupní poplatek:** max. 5 % z hodnoty investice

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

## INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem fondu Active Invest Progressive, otevřený podílový fond je dosahovat v dlouhodobém horizontu vysokého zhodnocení vyjádřeného v EUR. Za tímto účelem investuje Investiční manažer do fondů se zaměřením na akciové investice a v nižší míře do jiných investičních nástrojů. Hodnoty označené hvězdičkou se týkají vývoje portfolií řízeného společností od roku 2004, ostatní hodnoty popisují vývoj fondu Active Invest Progressive.

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA

### Základní statistika

Hodnota podílového listu k 30.06.2017	0,1045
Objem fondu	4,41 mil. EUR
Počet titulů v portfoliu	31
Celková nákladovost	3,42%
Maximální výkonnost (5 let *)	113,92%
Minimální výkonnost (5 let *)	-16,92%

### Měnová expozice

Americký dolar	44,5%
Australský dolar	2,5%
Česká koruna	15,7%
Euro	32,5%
Japonský jen	4,33%
Polský zlotý	0,4%

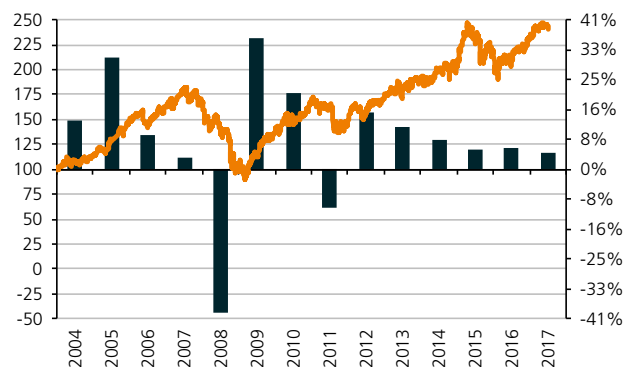
### Přehled nejvýznamějších emisí

Cenný papír	Země	Podíl
Conseq Invest Akciový - Třída B	Středoevropský region	12,00%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	6,22%
Franklin Mutual Beacon I	Spojené Státy	6,20%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	5,80%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	5,76%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan	Asie (bez Japonska)	4,80%
Franklin Mutual European I	Evropa	3,98%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	3,98%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní amerika	3,97%
NN (L) European Equity - I Cap	Evropa	3,95%

### Výkonnost za uvedené období k 30.06.2017

Období	Fond (tř. A)	Benchmark
1 měsíc	-0,95%	-1,23%
3 měsíce	-0,85%	-1,61%
6 měsíců	4,29%	3,37%
1 rok	14,33%	12,65%
3 roky *)	21,05%	22,01%
3 roky p.a. *)	6,57%	6,86%
5 let *)	54,42%	53,24%
5 let p.a. *)	9,08%	8,91%
10 let *)	34,46%	30,58%
10 let p.a. *)	3,01%	2,70%
Od 01.01.2004 *)	140,66%	88,77%
Od 01.01.2004 p. a. *)	6,72%	4,82%

### Vývoj hodnoty a zhodnocení \*)

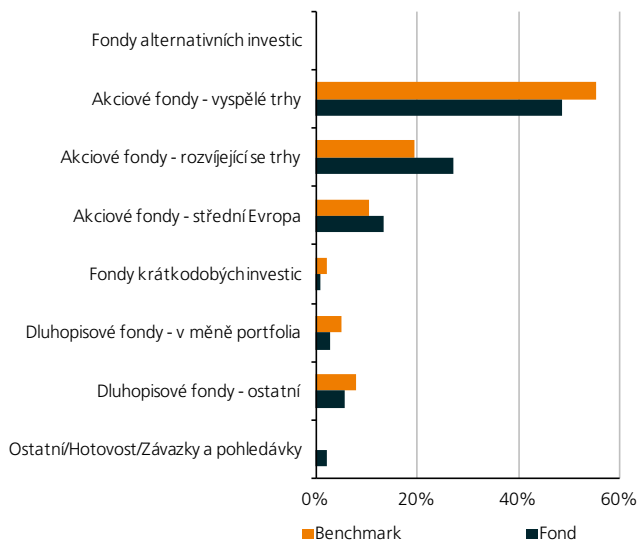


■ Výkonnost v daném roce (pravá osa) — Výkonnost portfolia (levá osa)

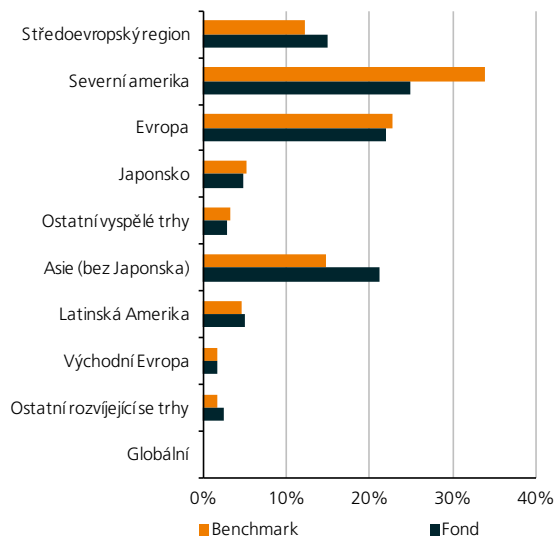


### STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

#### Rozložení podle typu podkladových aktiv



#### Rozložení akciových fondů dle regionu



#### Vývoj kapitálových trhů v uplynulém měsíci

Index	Výkonnost v lokální měně	Výkonnost v EUR
Bloomberg Barclays Eurozone (Dluhopisy)	-0,54%	-0,54%
MSCI World (Akcie vyspělé trhy)	0,25%	-1,44%
MSCI EM (Akcie rozvíjejících se trhy)	0,54%	-1,15%
CECEEUR (Akcie střední Evropa)	-0,40%	-0,40%
ML Global Government Bond	-0,40%	-2,07%

#### KOMENTÁŘ K VÝVOJU FONDU

V červnu si akciové trhy vybraly své slabší období. Výkonnost měřená v eurech byla negativně ovlivněna právě neustále posilujícím eurem a prakticky všechny indexy končily v záporných hodnotách. Nejhůře si vedly akcie na vyspělých trzích, které odepsaly 1,44 % a naopak nejlépe, i když přesto v záporu, skončil region střední Evropy, konkrétně -0,4 %. Nejvýkonnějším fondem byl v červnu fond HSBC GIF Turkey Equity I, který zhodnotil o 2,48 % v evrovém vyjádření. Nejhorší výkonnost vykázal fond Parvest Equity Russia Opportunities I USD, a to -4,83 %. Samotný fond Active Invest Progressive EUR poklesl o 0,95 %, ale i tak překonal svůj benchmark.

V průběhu června jsme v rámci expozice na rozvíjející se trhy snížili zastoupení asijského regionu, a to ve prospěch akcií latinské Ameriky. Toto rozhodnutí jsme učinili hlavně na základě valuaci, jelikož akcie latinské Ameriky byly jedny z nejlacinějších a naskytl se zde tedy prostor pro atraktivní nákup.

Akcie považujeme i nadále za jednu z neatraktivnějších tříd finančních aktiv a to i přesto, že poslední dva měsíce nebyly z jejich pohledu příliš přesvědčivé především kvůli silnějšímu euru. Ostatní finanční aktiva totiž ještě stále nejsou natolik přitažlivou alternativou. Výrazná politická rizika v podobě voleb jsou již zažehnána, ale i tak je třeba v budoucnu počítat s možností určité korekce.

#### 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 základě údajů v tomto dokumentu uvedených 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](http://www.conseq.cz).

#### PODROBNĚJŠÍ INFORMACE ZÍSKÁTE

- na bezplatné telefonické lince společnosti Conseq: **225 988 225**
- e-mailem na adrese **[fondy@conseq.cz](mailto:fondy@conseq.cz)**
- na webovské stránce společnosti Conseq **[www.conseq.cz](http://www.conseq.cz)**



Rizikový faktor



## ZÁKLADNÍ INFORMACE

### O společnosti

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

**Investiční manažer:** Conseq Investment Management, a. s.

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

**Administrátor:** Conseq Funds investiční společnost, a. s.

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

### O fondu

**Manažer fondu:** Jan Vedral, Anne-Françoise Blüher, Tom Kadeřábek

**ISIN:** CZ0008474640

**Datum založení, základní měna:** 04.03.2015; EUR

**Vstupní poplatek:** max. 5 % z hodnoty investice

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

## SLOŽENÍ FONDU

Název fondu	Teritorium	Měna	V základní měně	V měně portfolia	Podíl ve fondu
<b>FONDY KRÁTKODOBÝCH INVESTIC</b>					<b>0,72%</b>
PARVEST Bond Euro Short Term I	Evropa	EUR	-0,14%	-0,14%	0,72%
<b>FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA</b>					<b>2,98%</b>
FF - Euro Corporate Bond Fund Y-ACC-EUR	Globální	EUR	-0,58%	-0,58%	2,98%
<b>DLUHOPISOVÉ FONDY - OSTATNÍ</b>					<b>5,76%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,31%	-0,46%	3,83%
FF - European High Yield Fund Y-ACC-EUR	Evropa	EUR	-0,14%	-0,14%	1,17%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	0,73%	-0,96%	0,77%
<b>AKCIOVÉ FONDY</b>					<b>90,54%</b>
Conseq Invest Akciový - Třída B	Středoevropský region	CZK	-1,13%	-0,28%	12,00%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	0,43%	-1,26%	6,22%
Franklin Mutual Beacon I	Spojené Státy	USD	0,72%	-0,97%	6,20%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	1,89%	0,18%	5,80%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	USD	0,08%	-1,60%	5,76%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I	Asie (bez Japonska)	EUR	-0,36%	-0,36%	4,80%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	-2,12%	-2,12%	3,98%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	-2,66%	-2,66%	3,98%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní amerika	USD	1,10%	-0,60%	3,97%
NN (L) European Equity - I Cap	Evropa	EUR	-2,26%	-2,26%	3,95%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	1,68%	-0,03%	3,41%
NN (L) Latin America Equity I Cap	Latinská amerika	USD	1,06%	-0,64%	3,17%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	-1,20%	-1,20%	3,06%
Allianz Europe Equity Growth I Cap	Evropa	EUR	-2,92%	-2,92%	2,97%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,71%	-0,98%	2,86%
BGF US Basic Value I2 USD	Spojené Státy	USD	1,44%	-0,27%	2,81%
FF - Australia Fund Y	Austrálie	AUD	-0,48%	0,92%	2,60%
Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	2,72%	0,99%	2,21%
BGF European Equity Income D2 EUR	Evropa	EUR	-2,66%	-2,66%	1,99%
Parvest Equity Japan I	Japonsko	JPY	2,32%	-0,37%	1,87%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	2,88%	0,18%	1,87%
NN (L) International Romanian Equity - I Cap	Rumunsko	EUR	-4,16%	-4,16%	1,46%
Parvest Equity Latin America I	Latinská amerika	USD	2,03%	0,31%	1,38%
Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD	Rusko	USD	-3,20%	-4,83%	0,88%
Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I	Japonsko	JPY	2,33%	-0,36%	0,67%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	2,48%	2,48%	0,67%

## PODROBNĚJŠÍ INFORMACE ZÍSKÁTE

- na bezplatné telefonické lince společnosti Conseq: **225 988 225**
- e-mailem na adrese **fondy@conseq.cz**
- na webovské stránce společnosti Conseq **www.conseq.cz**