



Rizikový faktor



ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE

O spoločnosti

Investičná spoločnosť: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Investičný manager: Conseq Investment Management, a.s.

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

Administrátor: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

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

O fonde

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

ISIN: CZ0008474640

Dátum založenia, zákl. mena: 04.03.2015; EUR

Vstupný poplatok: max. 5% z hodnoty investície

Fixný manažerský poplatok: 1,5% p. a. z priem. hodnoty fondu

INVESTIČNÝ CIEĽ FONDU

Cieľom Fondu je zhodnotením zverených prostriedkov meraných v EUR prekonať výkonnosť nižšie uvedeného benchmarku, a to investovaním hlavne do cenných papierov vydávaných fondmi kolektívneho investovania alebo porovnateľnými zahraničnými investičnými fondmi, ktoré sa zameriavajú na investície do akcií alebo obdobných cenných papierov alebo cenných papierov ich nahradzujúcich alebo k ich nadobudnutiu či studzeniu oprávňujúcich.

Hodnoty označené hviezdikou *) sa týkajú vývoja portfólia riadeného spoločnosťou od roku 2004, ostatné hodnoty popisujú vývoj fondu Active Invest Progressive.

SPRÁVA INVESTIČNÉHO MANAGERA

Základná štatistika

Hodnota podielového listu k 31.10.2017	0,1086 EUR
Objem fondu	4,45 mil. EUR
Počet titulov v portfóliu	33
Poplatky za správu	3,42%
Maximálna výkonnosť (5 rokov *)	113,92%
Minimálna výkonnosť (5 rokov *)	-16,92%

Menová expozícia

Americký dolár	48,8%
Australský dolár	1,2%
Česká koruna	13,9%
Euro	31,0%
Japonský jen	4,53%
Polský zlotý	0,6%

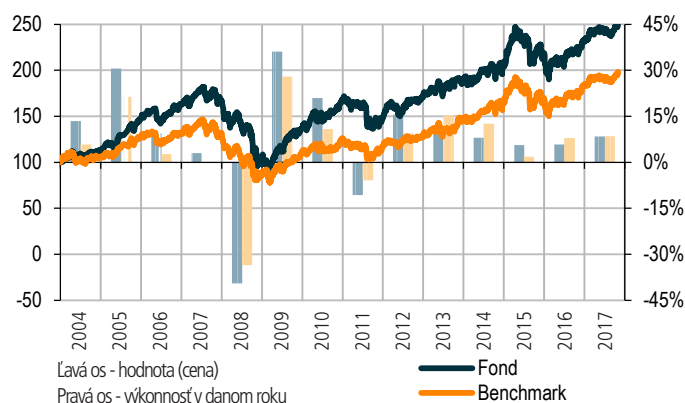
Prehľad najvýznamnejších emisií

Cenný papier	Krajina	Podiel
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Stredná Európa	11,19%
Parvest Equity USA I	Spojené Štáty	6,49%
Franklin Mutual Beacon I	Spojené Štáty	6,22%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Ázia (bez Japonska)	5,80%
Templeton Asian Growth I	Ázia (bez Japonska)	5,63%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan	Ázia (bez Japonska)	4,89%
NN (L) Euro Equity I Cap	Európa	4,21%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Európa	4,19%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severná Amerika	4,03%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Štáty	3,56%

Výkonnosť za uvedené obdobie k 31. 10. 2017

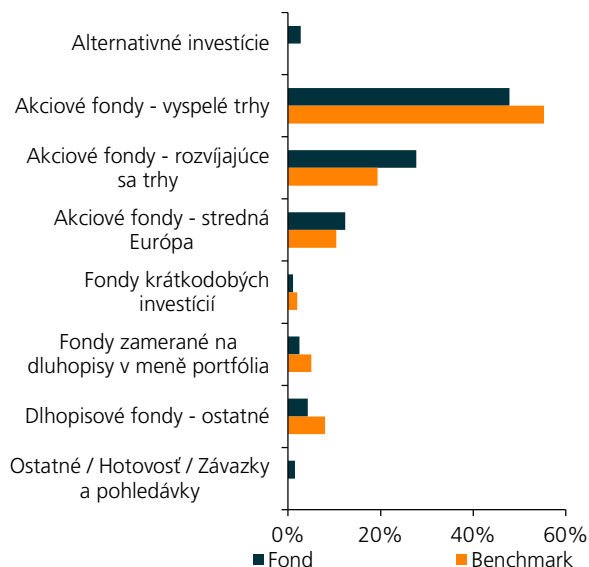
Obdobie	Fond tr. A	Benchmark
1 mesiac	2,16%	3,31%
3 mesiace	3,53%	4,29%
6 mesiacov *	2,55%	3,11%
1 rok *	12,42%	13,13%
3 roky *	22,56%	20,22%
3 roky p.a. *	7,02%	6,33%
5 rokov *	50,38%	58,32%
5 rokov p.a. *	8,50%	9,62%
10 rokov *	39,93%	40,44%
10 rokov p.a. *	3,42%	3,45%
Od 1.1.2004 *	150,11%	98,19%
Od 1.1.2004 p.a. *	6,85%	5,07%

Výkonnosť portfólia *)

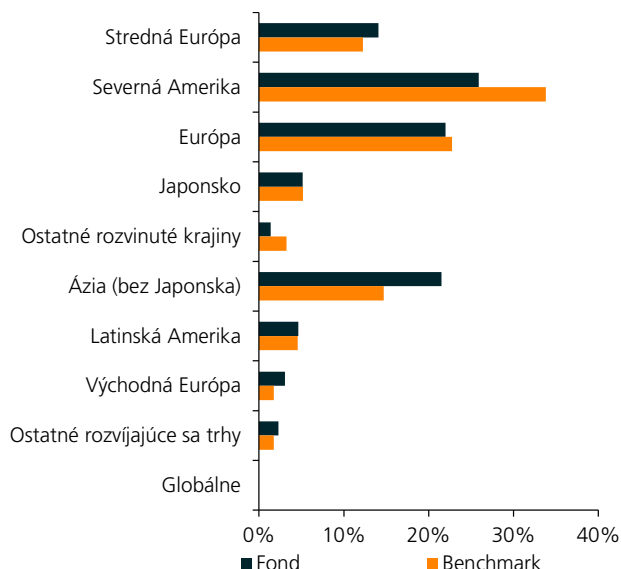


ŠTRUKTÚRA PORTFÓLIA FONDU

Rozloženie podľa typu podkladových aktív



Rozloženie akciových fondov podľa regiónu



Vývoj významných trhových indexov

Index	Výkonnosť v lokálnej mene	Výkonnosť v EUR
Bloomberg Effas Eurozone (Dlhopisy)	1,10%	1,10%
MSCI World (Akcie vyspelé trhy)	1,81%	3,29%
MSCI EM (Akcie rozvíjajúce sa trhy)	3,45%	4,95%
CECEEUR (Akcie stredná Európa)	4,47%	4,47%
ML Global Government Bond	-0,50%	0,94%

KOMENTÁR K VÝVOJU FONDU

Akciovým trhom sa v októbri až na malé výnimky, ako bol vývoj v Latinskej Amerike a Rusku, darilo. K dobrým výsledkom prispel relatívny klud na trhoch a solídne makroekonomická dáta. V eurovom vyjadrení najviac rástli akcie rozvíjajúcich sa trhov, ktoré pripísali 4,95%. Naopak najmenej, ale aj napriek tomu veľmi dobre, zhodnotili akcie na vyspelých trhoch, ktoré vzrástli o 3,29%. Fakt, že sa otočil trend a pokračuje posilňovanie dolára voči euru, tiež napomáha výkonnosti fondu, pretože tým dolárové aktíva prinášajú eurovému investorovi zisky aj na menovom kurze. Active Invest Progressive za október vzrástol o 2,16%, to je tentokrát menej než benchmark. Dôvodom bolo hlavne horšie zhodnotenie fondov zameraných na rozvíjajúce sa trhy a amerických fondov oproti porovnávaciemu indexu. Výnos naopak podporili fondy zamerané na európsky a japonský región.

V októbri sme sa držali skôr nastavenej alokácie. Všetky zmeny váh tak mali na svedomí trhové príčiny.

Akciové trhy by v strednodobom horizonte mali stále prispievať kladnou výkonnosťou v portfóliách. Americké akcie by naďalej mohli ťažiť zo stále nízkych úrokových sadzieb a dobrej kondície ekonomiky. Priaznivý impulz môžu priniesť aj možné reformy Donalda Trumpa, ako sú fiškálne stimuly, či zníženie korporátnych daní. Európskym akciám prispieva dobrý hospodársky vývoj a stále ešte uvoľnená menová politika ECB. Pozitívni sme aj na akcie spoločností z rozvíjajúcich sa trhov, ktoré budú ťažiť zo silnejúceho spotrebiteľa a konvergencie k vyspelým ekonomikám. Pri investovaní do akcií však musíme počítať so zvýšenou volatilitou, ktorá nás, pri súčasných úrovniach akciových indexov, bude v nasledujúcich rokoch sprevádzať.

Dôležité upozornenie:

Pred rozhodnutím investovať do podielového fondu by mal potenciálny investor venovať pozornosť oznámeniu kľúčových informácií a štatútu (prospektu) fondu. Informácie uvedené v tejto správe majú len informačný charakter a ich účelom nie je nahradiť oznámenie kľúčových informácií alebo štatútu (prospekt) alebo poskytnúť jeho komplexné zhrnutie. Údaje o minulých kurzoch a výnosoch uvedené v tomto dokumente nie je možné považovať za indikátor budúceho vývoja. Hodnota investície do podielových fondov môže s časom jak stúpať, tak i klesať a Conseq Investment Management, a.s., ani iná osoba nezaručuje návratnosť pôvodne investovanej čiastky, nepreberá zodpovednosť za konanie učinené na základe údajov v tomto dokumente uvedených a odporúčame investorom konzultovať investičné zámery s odbornými poradcami. Ďalšie informácie, oznámenie kľúčových informácií, kópiu štatútu (prospektu) fondu a posledné výročné a polročné správy môžete (zdarma) získať v sídle spoločnosti Conseq Investment Management, a.s. alebo na www.conseq.sk.

PODROBNEJŠE INFORMÁCIE ZÍSKATE

- na bezplatnej telefónickej linke spoločnosti Conseq **0800 900 905**
- e-mailom na adrese **fondy@conseq.sk**
- na webovej stránke spoločnosti Conseq **www.conseq.sk**



Rizikový faktor



ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE

O spoločnosti

Investičná spoločnosť: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Investičný manager: Conseq Investment Management, a.s.

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

Administrátor: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

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

O fonde

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

ISIN: CZ0008474640

Dátum založenia, zákl. mena: 04.03.2015; EUR

Vstupný poplatok: max. 5 % z hodnoty investície

Fixný manažerský poplatok: 1,5% p. a. z priem. hodnoty fondu

ZLOŽENIE FONDU

Názov fondu	Teritorium	Mena	Měsíční výkonnost		Podiel vo fonde
			v zákl. měně	v měně portf.	
FONDY KRÁTKODOBÝCH INVESTIC					1,11%
PARVEST Bond Euro Short Term I	Európa	EUR	0,12%	0,12%	1,11%
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					2,49%
FF - Euro Corporate Bond Fund Y-ACC-EUR	Globálne	EUR	1,01%	1,01%	2,49%
DLUHOPISOVÉ FONDY - OSTATNÍ					4,34%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globálne rozvíjajúce sa trhy	CZK	-2,44%	-1,28%	2,58%
FF - European High Yield Fund Y-ACC-EUR	Európa	EUR	1,05%	1,05%	0,89%
Templeton Global Bond I	Globálne	USD	-0,60%	0,84%	0,87%
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					2,80%
Allianz Structured Return - P	Severná Amerika	USD	0,24%	1,69%	1,41%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globálne	USD	0,35%	1,81%	1,39%
AKCIOVÉ FONDY					89,26%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Stredná Európa	CZK	1,05%	2,25%	11,19%
Parvest Equity USA I	Spojené Štáty	USD	2,60%	4,09%	6,49%
Franklin Mutual Beacon I	Spojené Štáty	USD	-0,88%	0,56%	6,22%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Ázia (bez Japonska)	USD	4,12%	5,63%	5,80%
Templeton Asian Growth I	Ázia (bez Japonska)	USD	1,57%	3,04%	5,63%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I	Ázia (bez Japonska)	EUR	7,10%	7,10%	4,89%
NN (L) Euro Equity I Cap	Európa	EUR	2,60%	2,60%	4,21%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Európa	EUR	1,99%	1,99%	4,19%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severná Amerika	USD	0,89%	2,35%	4,03%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Štáty	USD	2,07%	3,55%	3,56%
Allianz Europe Equity Growth I Cap	Európa	EUR	3,02%	3,02%	2,96%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Európa	EUR	0,55%	0,55%	2,92%
NN (L) Latin America Equity I Cap	Latinská Amerika	USD	-5,24%	-3,87%	2,91%
Franklin Mutual European I	Európa	EUR	1,02%	1,02%	2,91%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Ázia (bez Japonska)	USD	2,86%	4,35%	2,88%
BGF US Basic Value I2 USD	Spojené Štáty	USD	0,89%	2,35%	2,84%
BGF European Equity Income D2 EUR	Európa	EUR	2,27%	2,27%	2,42%
Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD	Rusko	USD	-1,03%	0,41%	2,16%
Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD	Ostatné rozvíjajúce sa trhy	USD	-5,43%	-4,06%	2,06%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	5,92%	6,59%	1,96%
Parvest Equity Japan I	Japonsko	JPY	5,91%	6,58%	1,94%
NN (L) International Romanian Equity - I Cap	Rumunsko	EUR	1,35%	1,35%	1,36%
Parvest Equity Latin America I	Latinská Amerika	USD	-4,42%	-3,03%	1,24%
FF - Australia Fund Y	Austrália	AUD	3,96%	3,05%	1,23%
Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I	Japonsko	JPY	5,61%	6,27%	0,70%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	2,83%	2,83%	0,57%

PODROBNEJŠE INFORMÁCIE ZÍSKATE

- na bezplatnej telefónickej linke spoločnosti Conseq **0800 900 905**
- e-mailom na adrese **fondy@conseq.sk**
- na webovej stránke spoločnosti Conseq **www.conseq.sk**