



Rizikový faktor



ZÁKLADNÍ INFORMACE

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

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

Datum založení, základní měna: 04.03.2015; EUR

ISIN: CZ0008474640

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 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 28. 06. 2019	0,1061 EUR
Objem fondu	11,16 mil. EUR
Počet titulů v portfoliu	36
Poplatky za správu	2,71%
Maximální výkonnost (5 let) *)	113,92%
Minimální výkonnost (5 let) *)	-16,92%

MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	14,2%
Česká koruna	15,0%
Euro	64,6%
Japonský jen	6,0%
Polský zlotý	0,3%

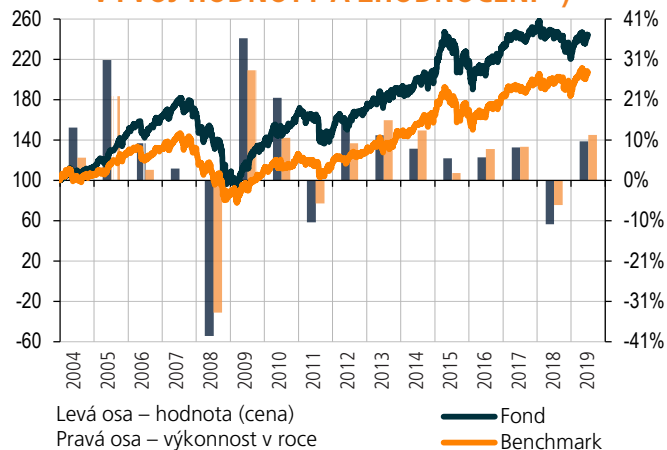
PŘEHLED NEJVÝZNAMĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	12,15%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	6,27%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	6,18%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan	Asie (bez Japonska)	5,23%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	5,18%
FF - Euro Corporate Bond Fund Y-ACC-EUR	Globální	3,67%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	3,26%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc)	Spojené Státy	3,22%
BGF US Basic Value I2 USD	Spojené Státy	3,20%
Templeton Asian Smaller Companies Fund	Asie (bez Japonska)	3,05%

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 28. 06. 2019

OBDOBÍ	FOND (TR. A)	BENCHMARK
1 měsíc	3,61%	3,25%
3 měsíce	1,43%	1,06%
6 měsíců	9,95%	11,51%
9 měsíců	0,38%	2,97%
1 rok	1,63%	5,74%
3 roky	16,08%	23,57%
3 roky p.a.	5,10%	7,31%
5 let *)	22,90%	33,84%
5 let p.a. *)	4,21%	6,00%
10 let *)	113,55%	125,00%
10 let p.a. *)	7,88%	8,45%
Od 1. 1. 2004 *)	144,35%	107,07%
Od 1. 1. 2004 p.a. *)	5,93%	4,81%

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ *)



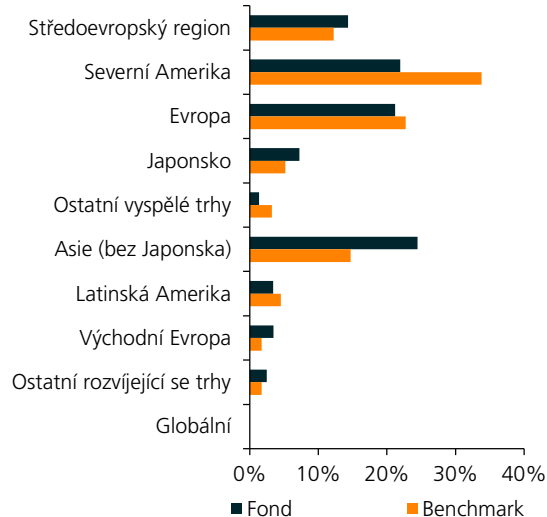


STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

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)	2,30%	2,30%
MSCI World (Akcie vyspělé trhy)	6,46%	4,33%
MSCI EM (Akcie rozvíjejících se trhy)	5,70%	3,58%
CECEEUR (Akcie střední Evropa)	1,57%	1,57%
ML Global Government Bond	2,06%	0,02%

KOMENTÁŘ K VÝVOJU FONDU

Prezidenti USA a Číny se dohodli, že se dohodnou. Ano, tak málo stačilo akciovým trhům, aby v červnu doháněly ztráty z květnové korekce. Právě opětovné utišení obchodní války vlilo trhům optimismus do žil. Zmínit musíme i mírnější rétoriku centrálních bank, která také hrála ve prospěch trhu. Meziměsíčně se nejvíce dařilo trhům vyspělým, které v eurem vyjádření připsaly 4,33 % a těsně v závěsu za nimi skončily akcie rozvíjejících se trhů. Ty zhodnotily konkrétně o 3,58 %. O něco méně se dařilo akciím střední Evropy, které svým investorům přinesly růst 1,57 %. Na výkonnost fondu měly tentokrát velký vliv měny. Ve prospěch hovořil vývoj kurzu amerického dolaru vůči euru. Oslabení dolaru proti euru mělo pozitivní vliv hlavně z důvodu výrazně zajištěné dolarové pozice. Z regionálního pohledu nejvíce rostl turecký a ruský trh. U Turecka můžeme již delší dobu sledovat vývoj jako na horské dráze. Když už to vypadá, že by se trh mohl vydat správným směrem, tak se poté opět vrátí na krizové úrovně. Může za to především nevyzpytatelná politika prezidenta Erdogana. Dařilo se také Americe a akciím západní Evropy. Naopak nejmenší meziměsíční zisky jsme mohli sledovat v Japonsku. Samotný fond Active Invest Progressive připsal 3,61 %, což je více než sledovaný benchmark.

V červnu jsme provedli změnu v rozložení japonských fondů. Do portfolia jsme zařadili dva nové fondy. První je fond FF Japan Aggressive, který vyznává rizikovější strategii a slibujeme si tak od něj přínos v podobě vyšších zisků. Druhý fond je Allianz Japan Equity, který se prezentuje stabilním výnosem za přijatelného rizika a přinese vyšší diverzifikaci portfolia. Naopak jsme snížili váhu fondů NN Japan Equity a Parvest Japan Equity.

Hlavní hybnou silou bude v příštích měsících právě postoj centrálních bank k utahování, či uvolňování měnových politik a samozřejmě také vývoj ohledně obchodního sporu ekonomických gigantů, který byl doposud poměrně volatilní. Celkově máme na akciové trhy neutrální pohled. Evropské akcie se obchodují blízko svých dlouhodobých průměrů a k jejich zatraktivnění by mohl vést růst ziskových marží, který se dá očekávat. V jejich prospěch hovoří také slabé euro a nadále uvolněná monetární politika ECB. Opatrní jsme na americké akcie, které jsou cenově dražší, a obtížně hledáme fundamentální důvody pro jejich další růst. Pozitivní jsme na hospodaření společností z rozvíjejících se trhů, které mohou těžit ze silícího spotřebitele a konvergence k vyspělým ekonomikám. Investor by měl brát v úvahu rizika, která vidíme především v neočekávaném a výrazném růstu inflace, rychlém zpomalení ekonomiky, či uspěchanější normalizaci měnových politik klíčových centrálních bank. Problémem by mohlo být i vysoké zadlužení periferie eurozóny, další eskalace obchodní války či jiná geopolitická rizika.

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 kurech 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 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.

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**



Rizikový faktor


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

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

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

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

Datum založení, základní měna: 04.03.2015; EUR

Vstupní poplatek: max. 5 % z hodnoty investice

ISIN: CZ0008474640

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

SLOŽENÍ FONDU

NÁZEV FONDU	TERITORIUM	MĚNA	MĚSÍČNÍ VÝKONNOST		PODÍL VE FONDU
			V ZÁKL. MĚNĚ	V MĚNĚ PORTF.	
KRÁTKODOBÉ INVESTICE					4,57%
Peníze a peněžní ekvivalenty		EUR	n/a	n/a	2,27%
PARVEST Bond Euro Short Term I	Evropa	EUR	0,26%	0,26%	1,15%
Parvest Enhanced Cash 6 Months I Cap	Evropa	EUR	0,20%	0,20%	1,15%
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					3,67%
FF - Euro Corporate Bond Fund Y-ACC-EUR	Globální	EUR	1,82%	1,82%	3,67%
DLUHOPISOVÉ FONDY - OSTATNÍ					3,61%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,60%	4,10%	2,59%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	1,37%	-0,66%	1,03%
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					3,11%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	1,96%	-0,08%	1,56%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	0,81%	-1,21%	1,54%
AKCIOVÉ FONDY					84,73%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	2,79%	4,29%	12,15%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	USD	6,87%	4,73%	6,27%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	4,81%	2,71%	6,18%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I	Asie (bez Japonska)	EUR	3,86%	3,86%	5,23%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	7,10%	4,96%	5,18%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	6,67%	4,54%	3,26%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	5,63%	3,52%	3,22%
BGF US Basic Value I2 USD	Spojené Státy	USD	5,86%	3,74%	3,20%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,47%	0,42%	3,05%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	5,01%	5,01%	2,94%
NN (L) Euro Equity I Cap	Evropa	EUR	4,69%	4,69%	2,92%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	6,87%	4,73%	2,81%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	4,57%	4,57%	2,70%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	1,89%	1,89%	2,66%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	0,48%	0,48%	2,64%
BGF European Equity Income D2 EUR	Evropa	EUR	3,86%	3,86%	2,26%
Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	3,10%	1,04%	2,10%
Allianz Europe Equity Growth Class WT	Evropa	EUR	5,34%	5,34%	1,85%
Parvest Equity Japan I	Japonsko	JPY	3,28%	2,17%	1,84%
Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD	Rusko	USD	8,66%	6,49%	1,71%
Parvest Equity Latin America I	Latinská Amerika	USD	5,83%	3,71%	1,46%
Fidelity Funds - Latin America Fund I-Acc-USD	Latinská Amerika	USD	6,04%	3,92%	1,46%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	4,05%	2,93%	1,23%
Fidelity Fds Scv Japan Aggressive Fd I	Japonsko	JPY	2,53%	1,43%	1,23%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	7,19%	7,19%	1,23%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	5,62%	3,51%	1,17%
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	Severní Amerika	USD	6,03%	3,91%	0,93%
Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I	Japonsko	JPY	0,60%	-0,48%	0,93%
Allianz Japan Equity IT	Japonsko	USD	3,82%	1,74%	0,92%
OSTATNÍ					0,31%

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**