

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

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 31.08.2021	1,4489 Kč
Objem fondu	15 753,83 mil. Kč
Počet titulů ve fondu	40
Celková nákladovost	2,65 %
Maximální výkonnost (5 let)	102,39 %
Minimální výkonnost (5 let)	-26,11 %
Volatilita fondu	10,66 %

MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	10,9 %
Česká koruna	64,2 %
Euro	20,7 %
Japonský jen	4,1 %

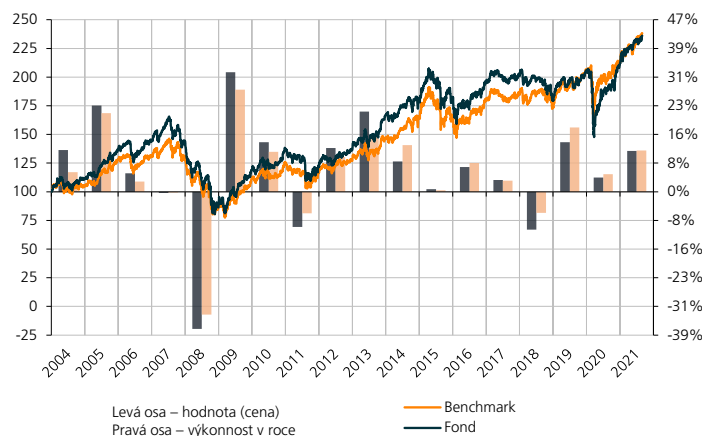
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31.08.2021

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p.a.	kumulativně	p.a.
1 měsíc	2,32 %	-	2,72 %	-
3 měsíce	2,74 %	-	5,53 %	-
6 měsíců	7,93 %	-	9,25 %	-
Od začátku roku	11,14 %	-	11,26 %	-
1 rok	23,78 %	-	18,87 %	-
3 roky	19,65 %	6,16 %	26,33 %	8,10 %
5 let	27,33 %	4,95 %	40,02 %	6,96 %
10 let *)	103,82 %	7,38 %	121,49 %	8,28 %
15 let *)	74,28 %	3,77 %	91,25 %	4,42 %
Od 1. 1. 2004 *)	136,04 %	4,98 %	138,21 %	5,03 %

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	12,79 %
Conseq realitní	Česká republika	4,14 %
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	3,88 %
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	3,76 %
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	3,72 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	3,25 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	3,18 %
FF - America Fund I	Spojené Státy	3,09 %
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	2,94 %
BGF US Basic Value I2	Spojené Státy	2,92 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDODNOCENÍ



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. Uvedená historická výkonnost již zohledňuje nákladovost fondu, ale nezohledňuje případné vstupní či výstupní poplatky.

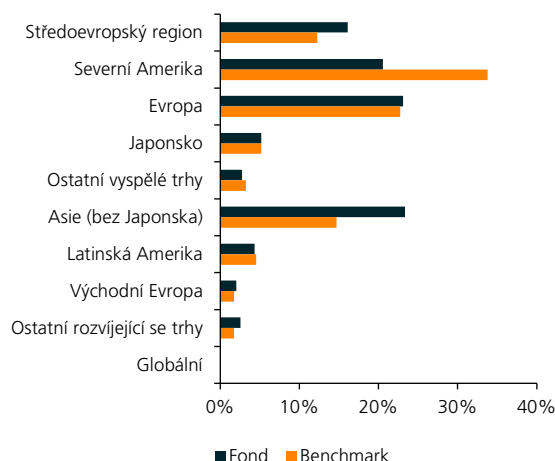


STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

ROZLOŽENÍ PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



ROZLOŽENÍ AKCIOVÝCH FONDŮ DLE REGIONU



VÝVOJ KAPITÁLOVÝCH TRHŮ V UPLYNULÉM MĚSÍCI

INDEX	VÝKONNOST V LOKÁLNÍ MĚĚ	VÝKONNOST V CZK
Bloomberg Barclays ČR (dluhopisy)	-0,76 %	-0,76 %
MSCI World (Akcie vyspělé trhy)	2,35 %	1,52 %
MSCI EM (Akcie rozvíjející se trhy)	2,42 %	1,59 %
CECEUR (Akcie střední Evropa)	5,82 %	5,39 %
ML Global Government Bond (dluhopisy)	-0,54 %	-1,34 %

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Globální akciové trhy si v srpnu připsaly slušné zisky. Hlavními důvody dobrých výkonností byla řeč šéfa amerického Fedu Jeroma Powella a zveřejněné hospodářské výsledky společností. Důležité zasedání rady americké centrální banky v Jackson Hole přineslo většině investorů uklidnění, když předseda Jeromy Powell oznámil budoucí opatrnost FEDu ve zpřísnování měnově-politických podmínek. Tohle zastínilo i obavy z hurikánu Ida nebo COVID-19 Delta varianty. Probíhající výsledková sezóna za 2. čtvrtletí letošního roku opět vyzněla pozitivně jak pro US, tak pro evropské společnosti. Došlo k výraznému překonání odhadů analytiků na úrovni tržeb i čistých zisků. I akcie na rozvíjejících se trzích se po červencovém propadu dokázaly oklepat. V nevýrazných výsledcích pokračují ovšem akcie čínské. Investoři jsou nadále nervózní z možnosti další regulace ze strany vlády, která v uplynulých týdnech silně zasáhla sektory vzdělání, technologií a zábavy, a také poslední data ukazující na zpomalování čínské ekonomiky příliš optimismu nepřinesla. Výborně se oproti tomu dařilo indickým akciím, které profitovaly z velmi uvolněné měnové politiky a ustupující pandemie. V Latinské Americe nedali akciím investoři jasný směr – brazilské akcie pod tíhou domácí politiky klesaly, zatímco v Mexiku pokračovaly v růstu. Skvělé výsledky předvedly v srpnu středoevropské akciové trhy, které se vezly na pozitivním sentimentu globálních trhů a zároveň nadále velice atraktivních hodnotových ukazatelích. V tomto prostředí většina akciových fondů zakončila v černých číslech, zaostávaly primárně (s ohledem na výše uvedené) čínské a latinskoamerické fondy.

V průběhu měsíce jsme žádnou aktivní změnu v portfoliu neprovedli. I nadále zajišťujeme 75 % dolarové a 12,5 % eurové expozice proti koruně. V srpnu koruna vůči euru i proti americkému dolaru ztrácela. Měnové zajištění mělo tudíž na výkonnost portfolia negativní vliv. Hodnota fondu vzrostla meziměsíčně o 2,3 %, zatímco benchmark připsal 2,7 %.

Na akciové trhy zůstáváme celkově opatrní, zvláště pak na severoamerické trhy. Mezi hlavní důvody naší opatrnosti patří vysoké úrovně globálních akciových indexů – některé hodnotové ukazatele globálních akciových indexů jsou v případě amerického trhu na historických maximech nebo blízko nejvyšších úrovních od technologické bubliny v roce 2000. Mezi další obavy patří nejistota z výrazně zvýšené inflace kvůli stále bezprecedentním monetárním a fiskálním stimulům v klíčových největších ekonomikách, zejména v USA, eurozóně a Japonsku. Rizika také vidíme v možném růstu korporátních daní, z důvodu lepení vysokých státních deficitů, nebo v geopolitických rizicích. Domníváme se proto, že v aktuálních cenách akcií je již zaceněno očekávání velice pozitivního budoucího vývoje a prostor pro další výrazný akciový růst je již výrazně omezen. Na druhou stranu musíme zdůraznit, že celková nadhodnocenost globálních akciových trhů je způsobena především nadhodnoceností amerických akcií. Ty máme proto v naší globální akciové alokaci vůči benchmarkům výrazně podvážené. Pokud se vyplní naše očekávání, budou americké akcie v následujících měsících za zbytkem světa výrazně zaostávat. Domníváme se však, že některé regiony z rozvíjejících se trhů jsou i nadále oceněny velice atraktivně. Patří mezi ně především region střední Evropy, který v uplynulých letech za globálními akciovými indexy velice výrazně zaostával.

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					5,19 %
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	-	-	1,94 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,05 %	0,05 %	3,25 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					4,91 %
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,20 %	0,20 %	2,94 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,39 %	0,39 %	1,97 %
DLUHOPISOVÉ FONDY - OSTATNÍ					4,37 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,78 %	0,78 %	2,64 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,08 %	1,08 %	1,73 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					6,52 %
Conseq realitní	Česká republika	CZK	-	-	4,14 %
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	0,92 %	1,50 %	2,37 %
AKCIOVÉ FONDY					79,33 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	6,66 %	6,66 %	12,79 %
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	5,07 %	5,68 %	3,88 %
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,32 %	2,91 %	3,76 %
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	1,31 %	1,41 %	3,72 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	4,00 %	4,60 %	3,18 %
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	1,31 %	1,90 %	3,09 %
BGF US Basic Value I2	Spojené Státy	USD	0,39 %	0,97 %	2,92 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,59 %	1,17 %	2,86 %
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	2,78 %	2,88 %	2,82 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	2,34 %	2,44 %	2,79 %
NN (L) European Equity I	Lucembursko	EUR	2,11 %	2,21 %	2,77 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	1,98 %	2,57 %	2,76 %
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-2,11 %	-1,54 %	2,74 %
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,85 %	2,95 %	2,64 %
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	1,40 %	1,50 %	2,60 %
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-	-	2,48 %
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	2,22 %	2,81 %	2,48 %
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-	-	2,21 %
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	3,75 %	4,35 %	2,19 %
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	4,41 %	5,01 %	2,03 %
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-0,76 %	-0,19 %	1,79 %
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	5,41 %	5,87 %	1,47 %
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	-1,41 %	-0,84 %	1,35 %
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-1,96 %	-1,39 %	1,17 %
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	3,99 %	4,09 %	1,15 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	2,00 %	2,59 %	1,06 %
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	3,21 %	3,81 %	0,83 %
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	1,80 %	2,25 %	0,79 %
BNP Paribas Latin America Equity I	Latinská Amerika	USD	-0,76 %	-0,19 %	0,69 %
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	4,16 %	4,62 %	0,63 %
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	2,41 %	2,86 %	0,62 %
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	0,93 %	1,37 %	0,60 %
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	8,88 %	8,99 %	0,47 %
OSTATNÍ					-0,32 %

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, 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