

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 portfolia, 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 portfolia 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 30.09.2021	1,4226 Kč
Objem fondu	15 496,84 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	12,38 %

MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	9,8 %
Česká koruna	65,4 %
Euro	20,5 %
Japonský jen	4,4 %

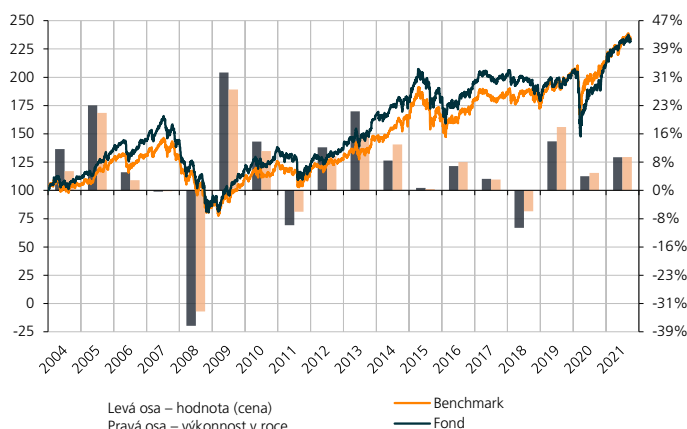
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30.09.2021

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p.a.	kumulativně	p.a.
1 měsíc	-1,82 %	-	-1,84 %	-
3 měsíce	-0,09 %	-	0,82 %	-
6 měsíců	3,42 %	-	3,46 %	-
Od začátku roku	9,12 %	-	9,21 %	-
1 rok	20,77 %	-	14,41 %	-
3 roky	17,45 %	5,51 %	24,30 %	7,52 %
5 let	24,84 %	4,54 %	37,83 %	6,63 %
10 let *)	109,30 %	7,67 %	121,10 %	8,26 %
15 let *)	67,47 %	3,50 %	84,94 %	4,18 %
Od 1. 1. 2004 *)	131,75 %	4,85 %	133,83 %	4,90 %

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	13,11 %
Conseq realitní	Česká republika	4,22 %
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	3,98 %
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	3,77 %
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	3,71 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	3,31 %
FF - America Fund I	Spojené Státy	3,13 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	3,11 %
BGF US Basic Value I2	Spojené Státy	3,01 %
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	2,98 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ

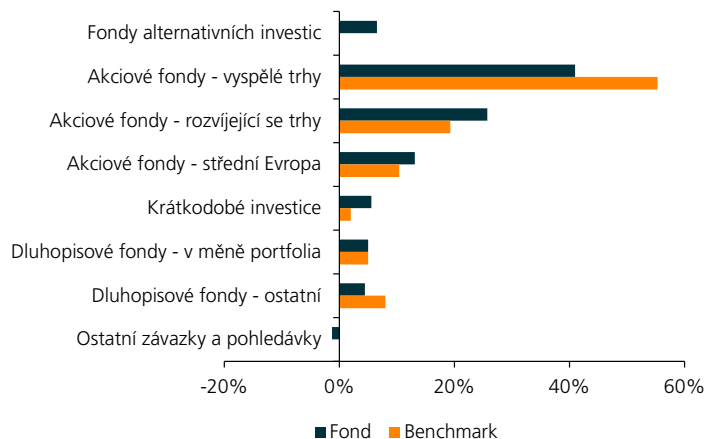


Uvedené výkonnosti a graf znázorňují výnosy dosažené v jednotlivých letech a historický vývoj hodnoty fondu Conseq Active Invest Dynamický (do roku 2013 jsou uváděny hodnoty prostředků Dynamického portfolia klientů ze smluv o obhospodařování, které byly následně alokovány do fondu Conseq Active Invest Dynamický).

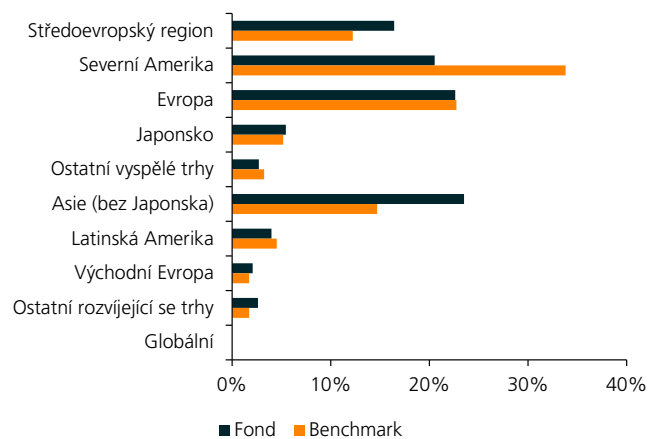
Hodnota investic může v čase jak růst, tak klesat a není zaručena ani návratnost původně investované částky. Jakékoliv údaje o historickém zhodnocení slouží pouze pro informaci a nejsou zárukou budoucích výnosů. Uvedená historická výkonnost již zohledňuje nákladovost fondu, ale nezohledňuje případné 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)	-1,47%	-1,47%
MSCI World (Akcie vyspělé trhy)	-4,29%	-2,29%
MSCI EM (Akcie rozvíjející se trhy)	-4,25%	-2,24%
CECEUR (Akcie střední Evropa)	-1,01%	-1,13%
ML Global Government Bond (dluhopisy)	-2,19%	-0,15%

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Globální akciové trhy si v průběhu září prošly korekcí. Po silných růstech akciových trhů v letošním roce začala část investorů před koncem roku uzavírat solidní zisky. Dalšími důvody k opatrnosti a snížení akciové expozice vedly obavy z rostoucího tempa inflace a možných reakcí centrálních bank. V září americká centrální banka FED oznámila, že rozhodnutí o potenciálním utažení měnové politiky bude zveřejněno v listopadu. Obecně rostoucí inflační ukazatele u producentů i spotřebitelů nepředstavují dobré prostředí pro akciové trhy. Do toho rostly také důležité ceny energií a některých komodit. To vedlo například ve Velké Británii k přerušení provozu některých továren. Zvýšená nejistota a opatrnost tak vedla k propadům vyspělých akciových trhů. Dařilo se pouze japonským akciím, kterým pomohla ustupující pandemie a očekávání dalších podpůrných balíčků. Akcie na rozvíjejících se trzích následovaly globální sentiment a nadále tak letos pokračují v nevýrazných výsledcích. V centru pozornosti stojí i nadále čínské akcie, finanční problémy gigantické developerské firmy Evergrande (ale i několika dalších) s reálnou možností bankrotu rezonovaly silně globálními finančními trhy. Domácích (on-shore) akcií se to však příliš nedotklo, nejvíce ztrácely akcie velkých firem obchodovaných i na zahraničních trzích (off-shore). Daří se nadále indickým akciím, které připsaly již pátý ziskový měsíc v řadě. Nejhorší výsledky zaznamenaly akcie v Latinské Americe. Na vině byl zejména silící americký dolar, rostoucí inflace a s tím spojené utahování měnových podmínek, a v neposlední řadě celkové zpomalování ekonomické aktivity v regionu. Nezanedbatelný dopad má i rekordní sucho v Brazílii, které má vliv

na letošní úrodu a ceny energií. Růst cen komodit naopak pomohl ruským akciím. V dobrých výsledcích pokračují i středoevropské akcie.

V průběhu měsíce jsme žádnou aktivní změnu v portfoliu neprovedli. I nadále zajišťujeme 75 % dolarové a 12,5 % eurové expozice proti koruně. V září koruna vůči euru posílila, avšak oproti americkému dolaru výrazně ztrácela. Měnové zajištění (proti oslabení zahraničních měn) mělo proto celkově negativní vliv na celkovou výkonnost. Hodnota fondu klesla meziměsíčně o 1,8 %, tedy podobně jako benchmark.

S blížícími se nejistými podzimními měsíci, v případě nízké proočkování populace, se může dostavit další vlna růstu počtu nakažených nemocí COVID-19. To by znamenalo další možné restriktivní opatření, s dopadem do ekonomik, hospodaření domácností a společností. Proto jsme na některé akciové trhy 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. Mezi další obavy patří obavy z výrazně zvýšené inflace kvůli stále bezprecedentním monetárním a fiskálním stimulům v klíčových největších ekonomikách, zejména 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.

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					
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	-	-	5,57 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,06 %	0,06 %	2,26 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,09 %	-0,09 %	3,31 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-0,11 %	-0,11 %	4,98 %
DLUHOPISOVÉ FONDY - OSTATNÍ					
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,54 %	-0,54 %	2,98 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,58 %	0,58 %	2,00 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					
Conseq realitní	Česká republika	CZK	-	-	4,44 %
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	-6,71 %	-4,76 %	2,67 %
AKCIOVÉ FONDY					
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	0,81 %	0,81 %	1,77 %
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,18 %	0,89 %	4,44 %
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-3,15 %	-1,12 %	2,30 %
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-1,83 %	-1,95 %	79,78 %
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-2,39 %	-0,35 %	13,11 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-5,89 %	-3,92 %	3,98 %
BGF US Basic Value I2	Spojené Státy	USD	-0,48 %	1,60 %	3,77 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,81 %	-0,78 %	3,71 %
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-3,10 %	-3,21 %	3,13 %
NN (L) European Equity I	Lucembursko	EUR	-1,65 %	-1,77 %	3,11 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-3,68 %	-1,67 %	3,01 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-5,43 %	-5,54 %	2,89 %
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-2,08 %	-2,20 %	2,78 %
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-10,59 %	-8,72 %	2,77 %
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-4,42 %	-4,53 %	2,76 %
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-2,78 %	-0,75 %	2,68 %
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-5,35 %	-5,46 %	2,54 %
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-7,07 %	-7,18 %	2,52 %
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	-4,82 %	-2,83 %	2,50 %
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,41 %	2,51 %	2,39 %
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-4,11 %	-2,10 %	2,28 %
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	4,23 %	4,34 %	2,16 %
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	-0,11 %	1,98 %	2,11 %
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	1,40 %	3,52 %	1,78 %
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	4,65 %	4,53 %	1,56 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-4,75 %	-2,76 %	1,40 %
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	4,28 %	4,39 %	1,24 %
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	-4,91 %	-2,92 %	1,22 %
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	4,44 %	4,55 %	1,05 %
BNP Paribas Latin America Equity I	Latinská Amerika	USD	-9,02 %	-7,12 %	0,83 %
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	2,03 %	2,14 %	0,82 %
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	5,46 %	5,57 %	0,66 %
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-6,93 %	-7,04 %	0,65 %
OSTATNÍ					
					-1,28 %

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