

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: Conseq Investment Management, 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 31.03.2023	1,2847 Kč
Objem fondu	13 644,06 mil. Kč
Počet titulů ve fondu	41
Celková nákladovost	2,52 %
Maximální výkonnost (5 let)	102,39 %
Minimální výkonnost (5 let)	-26,11 %
Volatilita fondu	12,76 %

MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	10,6 %
Česká koruna	31,9 %
Euro	52,8 %
Japonský jen	4,6 %

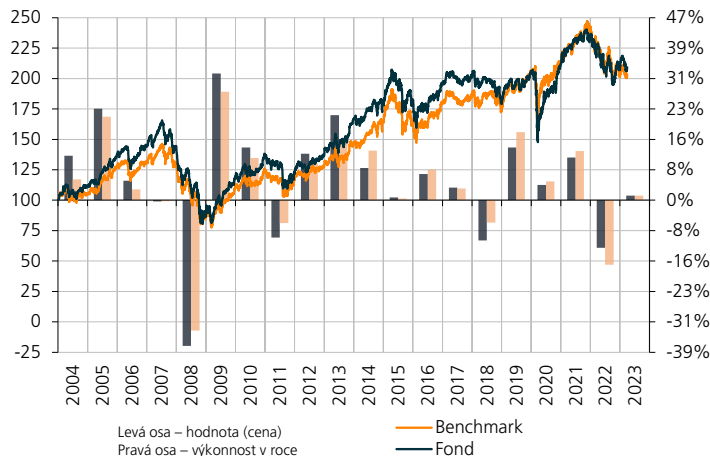
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31.03.2023

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p.a.	kumulativně	p.a.
1 měsíc	-0,57 %	-	-0,21 %	-
3 měsíce	1,14 %	-	1,15 %	-
6 měsíců	7,33 %	-	1,27 %	-
Od začátku roku	1,14 %	-	1,15 %	-
1 rok	-7,34 %	-	-10,29 %	-
3 roky	29,68 %	9,05 %	13,20 %	4,22 %
5 let	7,81 %	1,52 %	14,29 %	2,71 %
10 let *)	43,06 %	3,65 %	49,18 %	4,08 %
15 let *)	78,58 %	3,94 %	86,29 %	4,23 %
Od 1. 1. 2004 *)	109,29 %	3,91 %	103,43 %	3,76 %

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	11,59 %
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	4,14 %
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	3,34 %
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	3,33 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	3,00 %
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	2,95 %
BGF World Mining I2	Globální	2,92 %
Conseq realitní	Česká republika	2,70 %
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	2,44 %
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	2,44 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDODNOCENÍ

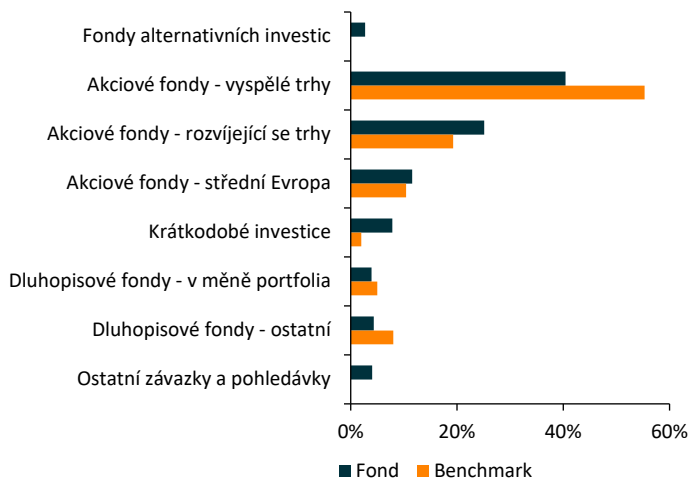


Uvedené výkonnosti a graf znázorňují výnosy dosažené v jednotlivých letech a historický vývoj hodnoty fondu Conseq Active Invest Dynamický (do roku 2013 jsou uváděny hodnoty prostředků Dynamického portfolia klientů ze smluv o obhospodařování, které byly následně alokovány do fondu Conseq Active Invest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

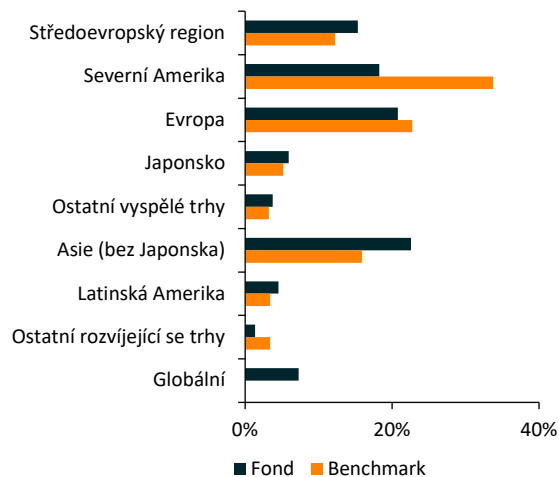
Hodnota investic může v čase jak růst, tak klesat a není zaručena ani návratnost původně investované částky. Jakékoliv údaje o historickém zhodnocení slouží pouze pro informaci a nejsou zárukou budoucích výnosů. Uvedená historická výkonnost již zohledňuje nákladovost fondu, ale nezohledňuje případné vstupní či výstupní poplatky.

STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

ROZLOŽENÍ PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



ROZLOŽENÍ AKCIOVÝCH FONDŮ DLE REGIONU



KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Hlavní událostí měsíce byl jednoznačně pád 16. největší americké banky Silicon Valley Bank, kterou dále následovaly dvě menší regionální banky. Ačkoliv se jednalo především o individuální selhání v řízení banky a centrální banka dodala systému likviditu, investory se zmocnila panika, oživující vzpomínky na finanční krizi 2008. Po uklidnění situace v USA se však nervozita přelila do Evropy, konkrétně Švýcarska, kde byla zachráněna dlouhodobě problémová banka Credit Suisse svým větším rivalem švýcarskou bankou UBS. Koncem měsíce však přeci jen došlo k uklidnění situace. Dařilo se více růstovým akciím, zatímco hodnotové (s velkým podílem bank) zaostávaly. Akciím na rozvíjejících se trzích se celkově docela dařilo, obavy z „dominového efektu“ se naštěstí nenaplnily. Hlavní asijské trhy připisovaly většinou mírné zisky. Dobré zprávy chodily hlavně z čínské ekonomiky, která se zotavuje po ukončení pandemických uzavírek. Na ostatních trzích byl vývoj spíše poklidný. Latinská Amerika zakončila březen s černou nulou. Díky velkému podílu bank se nedařilo středoevropským akciím.

Hned z kraje měsíce jsme ukončili zajištění amerického dolaru vůči koruně, a místo toho nyní zajišťujeme 75 % dolarových pozic vůči euru. K tomuto kroku nás vedl především silný kurz koruny a obavy z možné korekce (zvláště v případě nárůstu rizikové averze). Dále jsme snížili podíl japonských růstových akcií. Hlavním důvodem je riziko změny režimu měnové politiky japonské centrální banky, která spočívá ve zrušení kontroly výnosové křivky, což by mělo vliv na úrokové sazby zejména na

dlouhém konci výnosové křivky. Tento efekt pak negativně působí na ceny akcií a zejména na růstové akcie. Oproti tomu jsme navýšili ostatní japonské fondy. Poslední změnou bylo opětovné zařazení tureckých akcií do portfolia, a to na úkor akcií z ostatních rozvíjejících se trhů. Zemětřesení v Turecku způsobilo další pokles podpory současné hlavy státu, nyní se jeví jako reálná možnost vítězství opozice v květnových volbách. Nízký podíl zahraničních investorů a vyhlídky na normalizaci hospodářské politiky představují atraktivní výnosový potenciál. V březnu americký dolar vůči euru oslabil. Měnové zajištění (proti oslabení zahraničních měn) mělo proto na výkonnost fondu pozitivní dopad. Hodnota fondu klesla meziměsíčně o 0,6 %, zatímco benchmark odepsal 0,2 %.

Proběhla krátká březnová bankovní krize, jež byla promptně zažehnána, ukázala, že současný systém (ekonomický a geopolitický) skýtá mnoho rizik, jež dokáží rychle vyplout na povrch. Rizik spojených s inflací, zhoršující se kupní silou, slabší ekonomickou situací některých podniků, zprežraných dodavatelsko-odběratelských řetězců, vysokých úrokových sazeb, růstem nákladů, geopolitikou, atd je nadále spousta. Postupem času se však ekonomické subjekty adaptují na vyšší úrokové sazby a mnoho zmíněných rizik bude pozvolna snižována. Akciové i dluhopisové trhy si již prošly katarzí s částečným přenastavením na vyšší úrokové sazby a s výhledem na určitou korekci dříve vysokých ziskových marží korporací. Hodnotově se akciové trhy obchodují na různých úrovních, relativně atraktivní jsou na rozvíjejících se trzích, naopak nejméně v USA.

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: Conseq Investment Management, 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					7,83 %
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	5,95 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,62 %	0,62 %	1,88 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					3,90 %
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,48 %	0,48 %	2,34 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,01 %	0,01 %	1,56 %
DLUHOPISOVÉ FONDY – OSTATNÍ					4,35 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,76 %	-0,76 %	1,80 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,23 %	2,23 %	1,16 %
FF - Asian High Yield Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-4,42 %	-6,69 %	0,79 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	3,04 %	0,59 %	0,60 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					2,70 %
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,70 %
AKCIOVÉ FONDY					77,18 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-4,54 %	-4,54 %	11,59 %
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	3,97 %	1,50 %	4,14 %
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	4,21 %	1,74 %	3,34 %
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	1,08 %	1,06 %	3,33 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	13,39 %	10,70 %	3,00 %
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-0,77 %	-3,12 %	2,95 %
BGF World Mining I2	Globální	USD	1,86 %	-0,56 %	2,92 %
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	0,61 %	0,59 %	2,44 %
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	0,01 %	-0,01 %	2,44 %
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-0,49 %	-2,85 %	2,43 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-3,24 %	-3,26 %	2,36 %
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-2,21 %	-2,23 %	2,25 %
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-4,64 %	-6,90 %	2,23 %
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-3,87 %	-3,89 %	2,20 %
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-3,22 %	-3,24 %	2,14 %
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-3,63 %	-3,65 %	2,12 %
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	0,07 %	-2,30 %	2,11 %
BGF US Basic Value I2	Spojené Státy	USD	-2,77 %	-5,08 %	2,09 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-5,37 %	-7,62 %	2,09 %
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-2,58 %	-4,89 %	2,07 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	2,62 %	0,18 %	2,02 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,10 %	-0,32 %	1,85 %
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,79 %	1,33 %	1,81 %
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	-0,04 %	-2,41 %	1,64 %
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	0,30 %	-2,08 %	1,63 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	2,16 %	-0,26 %	1,42 %
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	2,76 %	3,02 %	1,16 %
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	2,22 %	2,48 %	1,04 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	1,13 %	-1,27 %	1,03 %
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	2,03 %	2,29 %	1,00 %
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-2,56 %	-2,58 %	0,98 %
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	3,92 %	4,18 %	0,68 %
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	0,47 %	0,72 %	0,68 %
OSTATNÍ					4,04 %

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 kursech 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