

CONSEQ ACTIVE INVEST DYNAMICKÝ (EUR)

Rizikový faktor



ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE

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

Manažér fondu: Jan Vedral, Anne–Françoise Blüher, Adam Šperl

Dátum založenia, zákl. mena: 01.01.2020; EUR

ISIN: CZ0008044732

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

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

Vstupný poplatok: max. 5 % z hodnoty investície

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

INVESTIČNÝ CIEĽ FONDU

Investičným cieľom Conseq Active Invest Dynamický, podfondu Conseq Funds SICAV (EUR) je dosahovať v dlhodobom horizonte vysokého zhodnotenia vyjadreného v EUR. Za týmto účelom investuje Investičný manažér do fondov so zameraním na akciové investície a v menšej miere do iných investičných nástrojov. V marci roku 2015 bolo Dynamické EUR portfólio tvorené prostriedkami klientov zo zmlúv o obhospodarovaní typového portfólia, 100% alokovaného do fondu Active Invest Progressive, ktorý bol obhospodarovaný podľa rovnakej investičnej stratégie ako Dynamické EUR portfólio.

Conseq Active Invest Dynamický, podfond Conseq Funds SICAV (EUR) / CZ0008044732 vznikol dňa 1. 1. 2020 premenou fondu Conseq Active Invest Progressive (EUR) / CZ0008474640, ktorý vznikol 4. 3. 2015. Ak nie je uvedené inak, týkajú sa informácie v tomto dokumente Conseq Active Dynamický, podfondu Conseq Funds SICAV (EUR).

SPRÁVA INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

ZÁKLADNÁ ŠTATISTIKA

Hodnota podielového listu k 31.03.2021	0,1195 EUR
Objem fondu	23,01 mil. EUR
Počet titulov v portfóliu	39
Poplatky za správu	2,60 %
Maximálna výkonnosť (5 rokov)	113,92 %
Minimálna výkonnosť (5 rokov)	-24,17 %
Volatilita fondu	13,10 %

MENOVÁ EXPOZÍCIA

Americký dolár	11,3 %
Česká koruna	19,9 %
Euro	64,2 %
Japonský jen	4,4 %
Polský zlotý	0,3 %

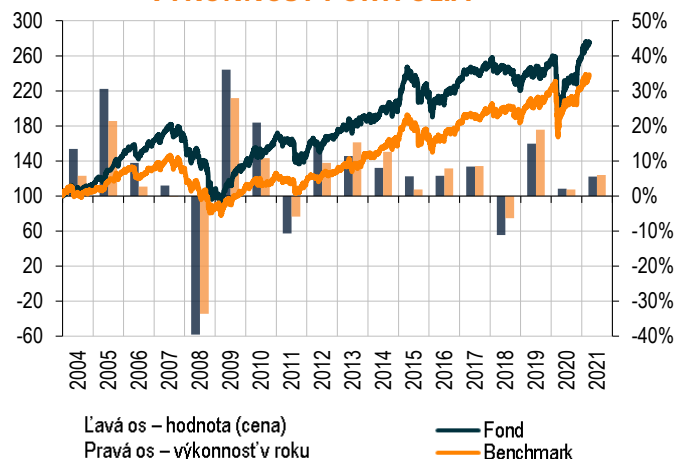
VÝKONNOSŤ ZA UVEDENÉ OBDOBIE K 31.03.2021

OBDOBIE	FOND (TR. A)		BENCHMARK	
	kumulatívne	p.a.	kumulatívne	p.a.
1 mesiac	2,58 %	-	3,95 %	-
3 mesiace	5,57 %	-	6,04 %	-
6 mesiacov	18,67 %	-	14,82 %	-
Od začiatku roka	5,57 %	-	6,04 %	-
1 rok	40,92 %	-	30,78 %	-
3 roky	13,49 %	4,31 %	24,13 %	7,47 %
5 rokov	30,89 %	5,53 %	43,93 %	7,56 %
10 rokov *)	68,37 %	5,35 %	98,94 %	7,12 %
15 rokov *)	77,25 %	3,89 %	82,66 %	4,10 %
Od 1. 1. 2004 *)	175,21 %	6,04 %	138,59 %	5,17 %

PREHĽAD NAJVÝZNAMNEJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPIR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	stredná Európa	11,99 %
FF - Euro Corporate Bond Fund Y	Globálne	4,97 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globálne rozvíjajúce sa trhy	4,37 %
Templeton Asian Growth Fund I	Ázia (bez Japonska)	4,05 %
FF - Emerging Asia Fund I	Ázia (bez Japonska)	4,05 %
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Ázia (bez Japonska)	4,04 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené štáty	3,22 %
BGF US Basic Value I2	Spojené štáty	3,21 %
FF - America Fund I	Spojené štáty	3,17 %
NN (L) European Equity I	Lucembursko	3,04 %

VÝKONNOSŤ PORTFÓLIA



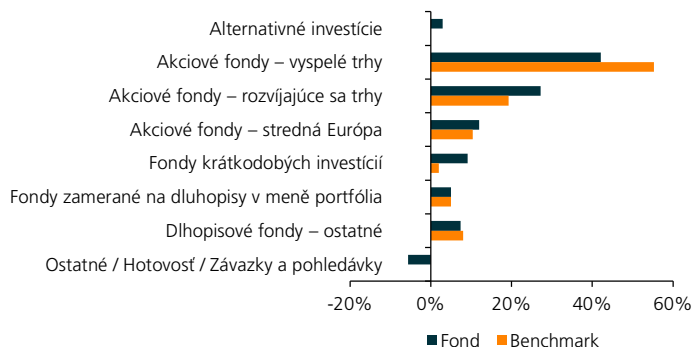
Uvedené výkonnosti a graf znázorňujú výnosy dosiahnuté v jednotlivých rokoch a historický vývoj hodnoty Conseq Active Invest Dynamický, podfondu Conseq Funds SICAV (EUR) (do marca 2015 sú uvádzané hodnoty prostriedkov Dynamického EUR portfólia klientov zo zmlúv o obhospodarovaní, ktoré boli následne alokované do fondu Active Invest Progressive; od marca 2015 do decembra 2019 sú uvádzané hodnoty fondu Active Invest Progressive (EUR)). Hodnota investícií môže v čase ako rásť, tak klesať a nie je zaručená ani návratnosť pôvodne investovanej čiastky. Akékoľvek údaje o historickom zhodnotení slúžia len pre informáciu a nie sú zárukou budúcich výnosov.

CONSEQ ACTIVE INVEST DYNAMICKÝ (EUR)

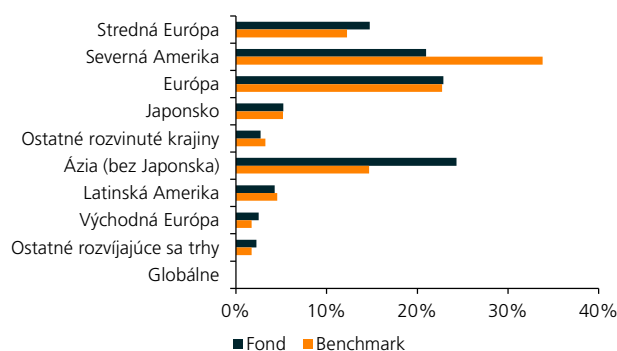


ŠTRUKTÚRA PORTFÓLIA FONDU

ROZLOŽENIE PODĽA TYPU PODKLADOVÝCH AKTÍV



ROZLOŽENIE AKCIOVÝCH FONDŮV PODĽA REGIÓNU



VÝVOJ VÝZNAMNÝCH TRHOVÝCH INDEXOV

INDEX	VÝKONNOSŤ V LOKÁLNEJ MENE	VÝKONNOSŤ V EUR
Bloomberg Barclays ČR (dlhopisy)	-1,69 %	-1,69 %
MSCI World (Akcie vyspelé trhy)	3,11 %	6,57 %
MSCI EM (Akcie rozvíjajúcich sa trhy)	-1,70 %	1,60 %
CECEEUR (Akcie strednej Európy)	0,45 %	0,45 %
ML Global Government Bond (dlhopisy)	-2,12 %	1,16 %

KOMENTÁR K VÝVOJU FONDU

Vyspelým akciovým trhom sa v marci celkovo darilo. Už piatym mesiacom pokračuje dobrá výkonnosť hodnotových akcií oproti rastovým, ktoré za nimi zaostávali. Pozitívne sa všeobecne odrážali uvoľnené nastavené menové politiky centrálnych bánk, rastúca zaočkovanosť proti ochoreniu COVID-19, globálne klesajúci počet nakazených alebo optimistický výhľad na druhú polovicu roka, či už z pohľadu rozvoľňovania lockdownu, ekonomického oživovania, rastu ziskov spoločností alebo fiškálnych stimulov. Akcie na rozvíjajúcich sa trhoch nemali jednoznačný smer. Ázijské trhy ťahla nadol predovšetkým Čína, kde akcie korigovali po tom, čo investori vybrali časť dosiahnutých ziskov. Ďalším dôvodom bolo vystriedanie optimizmu z ekonomického oživenia pesimizmom ohľadom možného utiahnutia menových podmienok. Najväčší šok zažili investori v Turecku, kde sa tamajšie trhy prepadli po oznámení prezidenta Erdogana, ktorý úplne neočakávane vymenil guvernéra centrálnej banky. Dôvera v predchádzajúcu zodpovednú politiku tým bola úplne zdeformovaná. Výnosy ďalej znížilo aj výrazné oslabenie tureckej líry. Naopak sa darilo napríklad ruským, kórejským či stredoeurópskym akciám.

V priebehu mesiaca sme opäť pristúpili k ďalšiemu zníženiu akciovej zložky v portfóliu. Vďaka pokračujúcemu rastu (väčšiny) akciových trhov sa stávajú akcie čím ďalej tým drahšie, v mnohých prípadoch dosahuje ocenenie (valuácia) podobných hodnôt ako zo začiatku tisícročia, kedy vrcholila tzv. dot-com bublina. Zároveň dochádza k nárastu inflačných očakávaní, ktoré by skrz vyššiu infláciu mohli spôsobiť pohyb úrokových sadzieb v dohľadnej budúcnosti smerom nahor. Sme preto viac opatrní, pretože by to mohlo signalizovať blížiacu sa korekciu (precenenie). Redukovali sme akcie proporcionálne naprieč regiónmi s výnimkou strednej a východnej Európy, kde zostávajú akcie naďalej relatívne lacné. Oproti tomu sme do portfólia zaradili nový fond vysoko-úročených dlhopisov, ktorý cieľi na zaujímavý výnos medzi 4-7% a zároveň sa zameriava na dlhopisy s nízkou citlivosťou na pohyb úrokových sadzieb (duráciu). Geograficky

sa zameriava na emisie zo strednej a západnej Európy a tiež na škandinávské krajiny. Nadalej sme pokračovali v zabezpečovaní 75% dolárovej expozície voči euru. Americký dolár medzimesačne proti euru posilnil, menové zabezpečenie preto pôsobilo na výkonnosť portfólia negatívne. Hodnota fondu vzrástla medzimesačne o 2,58%, zatiaľ čo benchmark pripísal 3,95%.

Na akcie máme teraz mierne negatívny názor. Medzi hlavné dôvody našej opatrnosti patria I.) hlavné globálne akciové indexy sa momentálne pohybujú na nových historických maximách, II.) akciové valuácie čiže ocenenie globálnych akciových indexov je tiež na historických maximách alebo na najvyšších úrovniach od technologického bubliny v roku 2000, a III.) kvôli našim obavám z výrazne zvýšenej inflácie kvôli stále bezprecedentným monetárnym a fiškálnym stimulom v kľúčových najväčších ekonomikách, najmä USA, eurozóna a Japonsku. Pritom podľa historických štatistík vždy platilo, že pri zvýšenej inflácii sa akciám príliš dobre nevedlo. Domnievame sa preto, že v aktuálnych cenách akcií je už zacenené očakávanie veľmi pozitívneho budúceho vývoja a priestor pre ďalší výrazný akciový rast je už výrazne obmedzený. Na druhej strane musíme zdôrazniť, že celkové nadhodnotenie globálnych akciových trhov je spôsobené predovšetkým extrémnym nadhodnotením amerických akcií. Ak sa vyplnia naše očakávania, budú americké akcie v nasledujúcich mesiacoch za zvyškom sveta výrazne zaostávať. Medzi kľúčové riziká nášho mierne pesimistického scenára pre globálne akciové trhy patrí predovšetkým skutočnosť, že kľúčové centrálné banky stále vykonávajú nákupy aktív v bezprecedentnom meradle (kvantitatívne uvoľňovanie). Z globálneho pohľadu v minulom roku centrálné banky natlačili 9,2 bilióna dolárov, čo je dokonca trojnásobok oproti predchádzajúcemu rekordu z krízového roku 2008. Nemôžeme teda vylúčiť, že globálne akciové trhy budú pokračovať v raste aj zo súčasných historických maxim, pretože korelácia medzi globálnymi akciovými indexmi a globálnou peňažnou zásobou je od globálnej finančnej krízy skutočne veľmi silná.

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 štatút (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 zábery 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.

KONTAKTUJTE NÁS

 fondy@conseq.sk
 0800 900 905
www.conseq.sk

CONSEQ ACTIVE INVEST DYNAMICKÝ (EUR)

Rizikový faktor

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE

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

Manažer fondu: Jan Vedral, Anne–Françoise Blüher, Adam Šperl

Dátum založenia, zákl. mena: 01.01.2020; EUR

ISIN: CZ0008044732

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

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

Vstupný poplatok: max. 5 % z hodnoty investície

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

ZLOŽENIE FONDU

NÁZOV FONDU	TERITÓRIUM	MENA	MESAČNÁ VÝKONNOSŤ		PODIEL VO FONDE
			V ZÁKL. MENE	V MENE PORT.	
FONDY KRÁTKODOBÝCH INVESTÍCIÍ					9,11 %
Peniaze a peňažné ekvivalenty		EUR	-	-	6,72 %
BNP Paribas Euro Short Term Bond Opportun. I	Európa	EUR	0,05 %	0,05 %	1,20 %
BNP Paribas Enhanced Bond 6M I	Európa	EUR	0,03 %	0,03 %	1,20 %
FONDY ZAMERANÉ NA DLUHOPISY V MENĚ PORTFÓLIA					4,97 %
FF - Euro Corporate Bond Fund Y	Globálne	EUR	0,55 %	0,55 %	4,97 %
DLHOPISOVÉ FONDY – OSTATNÉ					7,34 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globálne rozvíjajúce sa trhy	CZK	-3,53 %	-3,35 %	4,37 %
Conseq fond vysoko-úročných dluhopisů A	Globálne rozvíjajúce sa trhy	CZK	-	-	2,97 %
FONDY ALTERNATÍVNYCH INVESTÍCIÍ					2,90 %
FF - Global Property Fund I	Globálne	USD	3,51 %	6,99 %	2,90 %
AKCIOVÉ FONDY					81,28 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	stredná Európa	CZK	3,76 %	3,96 %	11,99 %
Templeton Asian Growth Fund I	Ázia (bez Japonska)	USD	-3,26 %	-0,01 %	4,05 %
FF - Emerging Asia Fund I	Ázia (bez Japonska)	USD	-1,56 %	1,75 %	4,05 %
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Ázia (bez Japonska)	EUR	-0,48 %	-0,48 %	4,04 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Štáty	USD	7,19 %	10,79 %	3,22 %
BGF US Basic Value I2	Spojené Štáty	USD	6,16 %	9,72 %	3,21 %
FF - America Fund I	Spojené Štáty	USD	6,03 %	9,59 %	3,17 %
NN (L) European Equity I	Lucembursko	EUR	8,23 %	8,23 %	3,04 %
BNP Paribas Europe Equity I	Európa	EUR	5,90 %	5,90 %	3,03 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Ázia (bez Japonska)	USD	1,04 %	4,43 %	3,02 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Štáty	USD	6,57 %	10,15 %	2,96 %
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-0,28 %	3,07 %	2,79 %
Franklin Mutual European Fund I	Európa	EUR	5,40 %	5,40 %	2,78 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	Európa	EUR	6,32 %	6,32 %	2,77 %
BGF European Equity Income Fund I2	Európa	EUR	5,40 %	5,40 %	2,60 %
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Štáty	USD	2,57 %	6,01 %	2,54 %
LOYS Aktien Europa I	Európa	EUR	6,09 %	6,09 %	2,49 %
FF - Australia Fund I	Austrália	USD	0,57 %	3,95 %	2,21 %
Schroder ISF Emerging Asia	Ázia (bez Japonska)	USD	-3,39 %	-0,15 %	1,98 %
Allianz Europe Equity Growth WT	Európa	EUR	4,83 %	4,83 %	1,88 %
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatné rozvíjajúce sa trhy	USD	-0,82 %	2,51 %	1,86 %
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	4,17 %	3,35 %	1,47 %
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	5,96 %	5,96 %	1,46 %
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	-7,70 %	-4,60 %	1,32 %
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-9,40 %	-6,36 %	1,32 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severná Amerika	USD	2,43 %	5,87 %	1,09 %
BNP Paribas US Mid Cap I	Severná Amerika	USD	2,35 %	5,79 %	0,87 %
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	8,52 %	7,67 %	0,83 %
BNP Paribas Latin America Equity I	Latinská Amerika	USD	3,94 %	7,43 %	0,71 %
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	-	-	0,66 %
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	5,07 %	4,25 %	0,64 %
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	4,55 %	3,73 %	0,64 %
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-12,54 %	-12,54 %	0,59 %
OSTATNÍ					-5,60 %

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 štatút (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 zábery 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.

KONTAKTUJTE NÁS

 fondy@conseq.sk
 0800 900 905
www.conseq.sk