

## Polityka inwestycyjna

- **akcje spółek o najsilniejszej marce**
- **światowi liderzy w tworzeniu nowych trendów** w globalnego konsumenta
- **globalny zasięg** działalności firm w portfelu funduszu

Subfundusz Skarbiec Top Brands inwestuje w akcje spółek, które dysponują powszechnie rozpoznawalną marką i osiągają istotną przewagę na tle konkurencji, kreując wartość dla akcjonariuszy poprzez jej budowanie i utrwalanie. Ich produkty i usługi adresują nowe trendy u nowoczesnego konsumenta, charakteryzują się wysokim stopniem lojalności klientów, a marka oraz inne wartości niematerialne lub prawne - takie jak patenty i prawa autorskie, technologie, unikalne metody dystrybucji - konsekwentnie zapewniają im uprzywilejowaną pozycję na rynku

## Dla kogo

- Dla inwestora zainteresowanego osiągnięciem zysków dzięki inwestycjom w akcje spółek osiągających istotną przewagę konkurencyjną i kreujące wartość poprzez budowanie i utrwalanie silnej marki
- Dla inwestora chcącego wykorzystać potencjał spółek adresujących trendy u nowoczesnego konsumenta
- Jest rekomendowany inwestorom zainteresowanym długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego akcji, oczekującym ponadprzeciętnego zysku z inwestycji i akceptującym wysokie ryzyko inwestycyjne
- Dla inwestora mającego co najmniej 3-4 letni okres inwestycyjny
- Dla inwestora świadomego braku gwarancji zysku

## Istotne informacje

Początek działalności:  
26.02.2014

Informacje o zarządzających:  
Bartosz Szymański (od 10.2015),  
Michał Cichosz (od 12.2018),  
Tomasz Piotrowski (od 12.2018),  
Paulina Brandstätter (od 01.2019)

Wielkość subfunduszu:  
126 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:  
289,19 PLN

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata:  
500 PLN / 100 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna:  
5,5%

Limit opłaty stałej za zarządzanie:  
2,5%

Limit opłaty zmiennej za zarządzanie:  
25% od wyniku Subfunduszu powyżej 10% w skali roku

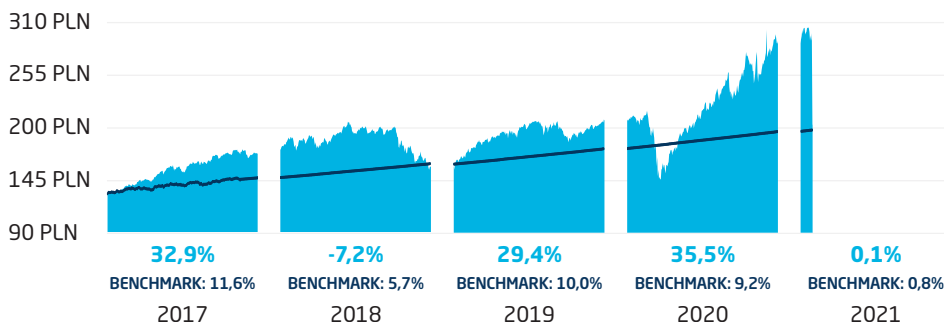
Rachunek nabyć w PLN:  
04 1140 1010 0000 5249 2500 1004

Benchmark:  
10% w skali roku

Poziom ryzyka



## Historia



## Wyniki

okres	wyniki	benchmark
1 miesiąc	0,1%	0,8%
3 miesiące	18,1%	2,4%
1 rok	43,4%	10,0%
3 lata	53,6%	33,1%
5 lat	156,5%	64,3%
10 lat	-	-
w tym roku	0,1%	0,8%

**1 miejsce**  
Najlepsze TFI 2020 roku Gazeta Rzeczpospolita

**2 miejsce**  
Najlepsze TFI 2018 i 2017 roku Gazeta Rzeczpospolita

**23 lat**  
Skarbiec na rynku TFI w Polsce od 1997

**Najlepszy Asset**  
w swoich kategoriach Gazeta Parkiet 10.2020

**2 największe**  
niezależne TFI w Polsce



**Bartosz Szymański**  
zarządzający



**Tomasz Piotrowski**  
zarządzający



**Michał Cichosz**  
zarządzający



**Paulina Brandstätter**  
zarządzający

## TOP 10

dane na 30.06.2020

największe pozycje w portfelu	udział
PELTON INTERACTIVE	5,0%
WIX.COM	5,0%
AMAZON.COM	4,4%
CHEGG	4,1%
SEA LTD-ADR	4,1%
TENCENT HOLDINGS	3,8%
BOOHOO.COM	3,6%
BEYOND MEAT	3,6%
SHOPIFY INC	3,6%
CD PROJEKT	3,2%

## Aktywa

dane na 31.01.2021

sektor	udział	typ	udział
Dobra dyskrejonalne	56,2%	Akcje	94,3%
IT	15,9%	Gotówka i ekwiwalenty	5,7%
Telekomunikacja	14,9%	Fundusze i ETF	4,8%
Dobra podstawowe	7,1%		
Pozostałe	5,9%		

ekspozycja walutowa	udział	region	udział
USD	83,2%	USA	87,0%
EUR	11,5%	Francja	6,1%
PLN	5,3%	Niemcy	5,9%
		Polska	1,0%

## Dodatkowa informacja

- Akcje i udziałowe papiery wartościowe spółek stanowią co najmniej 66% aktywów subfunduszu. W tym przede wszystkim w akcje i udziałowe papiery wartościowe spółek osiągających istotną przewagę konkurencyjną i kreujących wartość dla akcjonariuszy poprzez budowanie i utrwalanie silnej marki i lojalności klientów. Wybrane spółki przeważnie dają ekspozycję na sektor tzw. nowego konsumenta.
- Zarządzający wybiera do portfela akcje spółek z całego świata przy czym należy zwrócić uwagę, że największy potencjał i zasięg globalny mają marki i firmy z rynków rozwiniętych. Ma to swoje odzwierciedlenie w alokacji.
- Przy selekcji spółek zarządzający analizuje zmiany ekonomiczne zachodzące na świecie, będące pochodną m.in. zmian zachowania konsumentów.
- Aktywność zarządzającego objawia się w nietuzinkowym podejściu do procesu inwestycyjnego, w którym to ocena jakościowa i ilościowa rozwiązań oferowanych przez poszczególne spółki jest na pierwszym miejscu
- W portfelu znajdują się walory starannie wyselekcjonowanych kilkudziesięciu spółek (25-50). Z uwagi na relatywnie niewielki wybór emitentów o poszukiwanych cechach na krajowym parkiecie, znaczący udział mają podmioty zagraniczne
- Ryzyko walutowe spółek denominowanych w twardych walutach (EUR, USD), jest zabezpieczane za pomocą instrumentów pochodnych

**Infolinia: 22 588 18 43**