

## 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:  
119 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:  
288,86 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

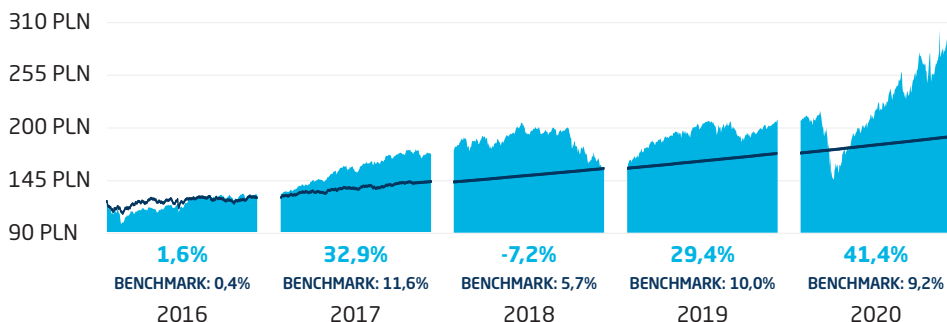
Rachunek nabyć w PLN:  
04 1140 1010 0000 5249 2500 1004

Benchmark:  
10% w skali roku

Poziom ryzyka



## Historia



## Wyniki

okres	wyniki
1 miesiąc	4,4%
3 miesiące	16,2%
1 rok	41,4%
3 lata	69,8%
5 lat	130,4%
10 lat	-
w tym roku	41,4%

**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 30.12.2020

sektor	udział	typ	udział
Dobra dyskrecyjne	59,8%	Akcje	87,7%
IT	20,8%	Gotówka i ekwiwalenty	7,5%
Telekomunikacja	11,2%	Fundusze i ETF	4,8%
Dobra podstawowe	5,1%		
Ochrona zdrowia	3,1%		

region	udział
USA	82,6%
Francja	7,4%
Niemcy	6,1%
Polska	3,9%

## 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**