

## Polityka inwestycyjna

- **akcje spółek o najsilniejszej marce**
- światowi **liderzy innowacji** o wysokich rentownościach i dynamikach wzrostu
- **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 w dużej mierze 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 chcącego czerpać zysk z inwestycji w akcje spółek o najlepszych fundamentach i globalnym zasięgu.
- Dla inwestora zainteresowanego osiągnięciem zysków dzięki inwestycjom wykorzystującym potencjał udziałowych papierów wartościowych, w tym głównie akcji spółek, osiągających istotną przewagę konkurencyjną i kreujące wartość dla akcjonariuszy poprzez budowanie i utrwalanie silnej marki.
- Dla inwestora zainteresowanego posiadaniem funduszu inwestującego w liderów swoich branż.
- Dla osoby uznającej, że wartości do wzrostu zysków należy szukać na całym świecie.
- Dla inwestora przypisującego dużą wagę do płynności walorów nabywanych do portfela.
- Akceptującego wysokie ryzyko inwestycyjne.
- Dla osoby akceptującej większą zmienność i ryzyko płynące z krótkoterminowego inwestowania w akcje.
- Mającego co najmniej 3-4 letni okres inwestycyjny.

## Istotne informacje

Początek działalności:  
26.02.2014

Wielkość subfunduszu:  
62 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:  
190,17 PLN

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata:  
500 PLN / 100 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna:  
5,5%

Limit opłaty stałej za zarządzanie:  
4%

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

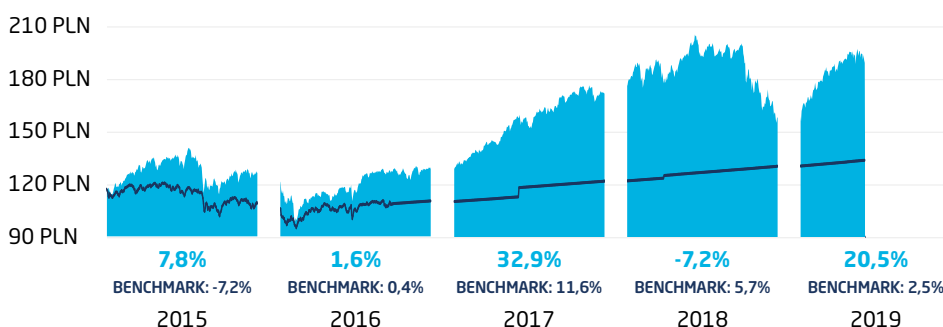
Rachunek nabyć w PLN:  
04 1140 1010 0000 5249 2500 1004

Benchmark:  
10% w skali roku

Poziom ryzyka



## Historia



## Wyniki

okres	wyniki
1 miesiąc	-2,3%
3 miesiące	3,3%
6 miesięcy	12,3%
1 rok	-2,0%
2 lata	21,4%
3 lata	61,4%
5 lat	68,6%
w tym roku	20,5%
od 26.02.2014	58,5%





**Bartosz Szymański**  
zarządzający



**Tomasz Piotrowski**  
zarządzający



**Michał Cichosz**  
zarządzający



**Paulina Brandstätter**  
zarządzający

## Aktywa

największe pozycje w portfelu	udział	sektor	udział	typ	udział
CD PROJEKT S.A.	5,2%	Usługi	29,4%	Akcje	100,0%
KERING SA	4,3%	Dobra konsumpcyjne	25,4%	Fundusze i ETF	0,0%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC	3,9%	IT	11,9%	Gotówka i ekwiwalenty	0,0%
ADOBE INC	3,9%	Ochrona zdrowia	11,0%		
MICROSOFT CORP	3,9%	Usługi finansowe	10,5%		
NIKE INC.	3,8%	Przemysł	9,5%		
L'OREAL SA	3,8%	Samochodowy	2,3%		
VISA INC.	3,7%				
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	3,6%				
AMAZON.COM INC	3,5%				

region	udział
USA	77,2%
Rynki Rozwinięte bez USA	20,7%
Polska	2,1%
Rynki Wschodzące i pozostałe	0,0%

dane na 31.12.2018

## 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 (brand equity) i kreujących wartość dla akcjonariuszy poprzez budowanie i utrwalanie silnej marki i lojalności klientów
- Produkty i usługi podmiotów, charakteryzują się wysokim stopniem lojalności klientów, a marka, patenty, prawa autorskie, technologie i unikalne metody dystrybucji zapewniają im uprzywilejowaną pozycję na rynku i pozwalają generować dużo wyższą marżę na swoich produktach niż konkurencja.
- 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. Ponad połowa aktywów lokowana jest w spółkach z USA.
- Subfundusz Top Brands stanowi ciekawą i unikalną alternatywę do funduszy obecnych na rynku polskim. Klienci mogą bezpośrednio partycypować w finansowym wymiarze w rozwoju silnych globalnych korporacji, których wieloletnia ekspansja geograficzna umożliwia generowanie ponadprzeciętnych marż. Poszerzanie przez nie dystrybucji o rynki rozwijające się i dostęp do nowej rzeszy klientów stanowi podwalinę do długoterminowego czerpania korzyści z tego typu aktywów.

**Infolinia: 22 588 18 43**