

Komentár k vývoju fondov za mesiac jún 2020

*zverejnená Asset mana

**stav k 3.7.2020

Stručné zhodnotenie vývoja na akciových a dlhopisových trhoch v aktuálnom mesiaci

Akciový trh:

Hlavné americké a európske akciové trhy pokračovali v raste aj v mesiaci jún. Za rastom akciových trhov stáli predovšetkým ďalšie významné rozhodnutia centrálnych bánk v oblasti menovej politiky a expanzívna fiškálna politika vo viacerých krajinách. Optimizmus na trhy prinieslo aj globálne uvoľnenie zmierňujúcich vládnych opatrení v súvislosti s pandémiou Covid-19 a s tým možný rýchlejší reštart ekonomiky. Akciové trhy zároveň čerpali silu z prekvapivých čísiel z amerického trhu práce, keď namiesto očakávaného nárastu k 20 % miera nezamestnanosti klesla na 13,3 % z aprílových 14,7% a rovnako prekvapil prírastok pracovných miest o 2,5 milióna ľudí. FED na svojom zasadnutí ponechal úrokové sadzby nezmenené, ale zverejnil predikciu vývoja miery nezamestnanosti na konci roka, ktorá by mala oscilovať okolo úrovni 10%. Fed neskôr oznámil, že zahájil nákupy jednotlivých amerických korporátnych dlhopisov s cieľom zlacnieť financovanie dlhu amerických spoločností. V rámci menovej politiky guvernérka ECB Christine Lagardeová oznámila, že ECB zvyšuje objem nákupu vládnych dlhopisov o 600 mld. EUR, ktorý budú prebiehať do konca júna 2021 ako súčasť svojho pandemického programu. Na forme stimulačných opatrení na podporu európskeho hospodárstva sa v júni EÚ ešte nedohodla, avšak vládna nemecká koalícia sa dohodla na stimulačnom balíčku v hodnote 130 mld. EUR. Čiastočnú korekciu na akciových trhoch spôsobili obavy z druhej vlny pandémie Covid-19 a tiež obchodno-politické napätie medzi Čínou a USA. Euro Stoxx 50 zaznamenal rast oproti máju o 6,03%, nemecký akciový index DAX si pripísal 6,25% a britský index FTSE 100 narástol o 1,53%.

Akciové indexy:

| | Vývoj (v aktuálnom mesiaci) | |
|---------------|-----------------------------|--------------------------|
| INDU Index | 1,69% | DOW JONES INDUS. AVG |
| SPX Index | 1,84% | S&P 500 INDEX |
| NKY Index | 1,88% | NIKKEI 225 |
| SX5E Index | 6,03% | Euro Stoxx 50 Pr |
| DAX Index | 6,25% | DAX INDEX |
| SKSM Index | -6,51% | SLOVAK SHARE INDEX |
| MXEM Index | 4,59% | MSCI EMU |
| CECEEUR index | 1,39% | CECE Composite Index EUR |
| NDX Index | 6,29% | NASDAQ 100 STOCK INDX |
| UKX Index | 1,53% | FTSE 100 INDEX |

Dlhopisový trh:

Nemecké 10-ročné štátne dlhopisy zaznamenali ku koncu mesiaca výnos -0,454%, čo je oproti koncu máju pokles o 0,7 bazických bodov. Výnosy 10-ročných amerických štátnych dlhopisov narástli oproti máju o 0,35 bazických bodov na úroveň 0,6561%. Slovenské 10-ročné štátne dlhopisy dosahovali ku koncu mesiaca výnos na úrovni -0,065%. Výnos 10-ročných talianskych dlhopisov zaznamenal pokles o 21,8 bazických bodov na úroveň 1,258%.

Rozvíjajúce sa trhy:

Brazílsky akciový index Bovespa si za jún pripísal 8,76%. Ruský akciový index MICEX narástol o 0,31%, čínsky akciový index Shanghai Stock Exchange Composite zaznamenal nárast oproti máju o 4,64% a MSCI Emerging Markets index zachytávajúci veľké a stredné spoločnosti z pohľadu trhovej kapitalizácie v 23 rozvíjajúcich sa ekonomikách si pripísal 6,96%.

Peňažný trh:

Inflácia meraná harmonizovaným indexom spotrebiteľských cien dosiahla v júni v eurozóne hodnotu 0,30%, v EÚ 0,70% a na Slovensku úroveň 1,80%.

Fakty o podkladových fondoch v aktuálnom mesiaci

Allianz Invest - Aktiefond (Allianz akciový fond / Akciový fond)

Akciový fond

Prostriedky podielového fondu sú investované iba do európskych blue chips akcií, s cieľom podieľať sa na raste najvýznamnejších spoločností európskeho regiónu. Podielový fond sa orientuje na veľké spoločnosti celoeurópskeho významu, najmä z finančného, energetického a technologického sektora. Cieľom investičnej stratégie podielového fondu je dosiahnuť stabilný a rovnomerný rast hodnoty podielového fondu v dlhodobom horizonte 5 a viac rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.5.2020:

| Genné papiere (akcie) | podiel na portfóliu fondu |
|-----------------------|---------------------------|
| NESTLE SA | 4,07% |
| ROCHE HOLDING AG | 3,18% |
| NOVARTIS AG | 2,27% |
| ASML Holding NV | 2,20% |
| Siemens AG | 2,20% |

Allianz Invest Klassisch (Allianz zmiešaný fond / Zmiešaný fond)

Zmiešaný (akciový - dlhopisový) strešný fond

Prostriedky podielového fondu sú investované iba do fondov Allianz Group International, pričom akciové fondy tvoria 50 % aktív fondu. Podielový fond investuje do európskych, amerických, ale aj ázijských akciových fondov. Ostatné aktíva sú alokované do prevažne dlhopisových fondov európskeho regiónu. Takéto zloženie podielového fondu umožňuje jeho rast aj pri poklese akciových trhov. Cieľom investičnej stratégie je dosiahnuť stabilný a rovnomerný rast hodnoty v dlhodobom horizonte 5 a viac rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.5.2020:

| Cenné papiere (fondy) | podiel na portfóliu fondu |
|---|---------------------------|
| Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Class H S/A EUR NPF | 6,93% |
| Allianz Invest - AI60 | 5,85% |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund Class Z | 5,53% |
| iShares Euro Government Bond Capped 1.5-10.5yr UCITS ETF DE | 5,39% |
| Allianz Invest - Allianz Invest Rentenfonds Class A | 5,07% |
| Threadneedle Lux - Global Focus Class IEH | 4,53% |

TAM dlhopisový fond (Allianz dlhopisový fond / Dlhopisový fond)

Dlhopisový fond

Podielový fond investuje predovšetkým do dlhových cenných papierov denominovaných v eurách alebo zabezpečených proti menovému riziku. Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä, nie však výlučne štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme a hypotekárne záložné listy. Cieľom podielového fondu je najmä dosahovanie výnosu z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte, ktorý je 3 roky.

Najväčšie investície fondu k 30.6.2020:

| Cenné papiere (dlhopisy/dlhopisové fondy) | podiel na portfóliu fondu |
|---|---------------------------|
| FUT. 10Y EURO-OAT | 5,00% |
| FUT. 10YR US NOTE (CBT) | 5,00% |
| VANECK VECTORS J.P. MORGAN E FUND | 4,10% |
| TAM - Realityný fond | 4,00% |
| ROMANIA 4.625% 18/9/2020 EUR | 3,80% |
| CZECH REPUBLIC104 0.75% 23/2/2021 C | 3,80% |
| US T-BILL 0% 22/4/2021 USD | 3,00% |
| TAM - Dynamický dlhopisový fond | 2,60% |
| PKO 0.75% 25/7/2021 EUR | 2,60% |
| SLSP 0.25% 1/3/2021 EUR | 2,60% |

Allianz Europe Equity Growth (Allianz akciový fond Európa / Akciový fond Európa)

Akciový fond

Podielový fond investuje najmenej 70% aktív fondu priamo do akcií a ekvivalentných cenných papierov, ktoré sú umiestnené v členských štátoch Európskej únie, Nórsku alebo Islande. Sústreďuje sa na spoločnosti s rastovým potenciálom, ktorý sa aktuálne neodráža na cene akcií. Cieľom podielového fondu je v dlhodobom časovom horizonte dosiahnuť kapitálový rast. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 10 rokov.

Najväčšie investície fondu k 30.6.2020:

| Cenné papiere (akcie) | podiel na portfóliu fondu |
|------------------------------|---------------------------|
| ASML HOLDING NV | 5,98% |
| SAP SE | 5,03% |
| DSV PANALPINA A/S | 4,26% |
| NOVO NORDISK A/S-B | 4,05% |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | 3,89% |
| SIKA AG-REG | 3,86% |
| AMBU A/S-B | 3,25% |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG | 3,04% |
| ATLAS COPCO AB-A SHS | 2,99% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | 2,68% |

Allianz Global Agricultural Trends (Allianz akciový fond Agrotrendy / Akciový fond Agrotrendy)

Akciový fond

Podielový fond sa v rámci globálneho akciového trhu sústreďuje na spoločnosti, ktoré profitujú priamo alebo nepriamo z vývoja predovšetkým týchto oblastí: výroba, skladovanie a preprava poľnohospodárskych surovín; spracovanie a predaj potravín a nápojov. Investičným cieľom je v dlhodobom časovom horizonte dosiahnuť kapitálový rast.

Najväčšie investície fondu k 30.6.2020:

| Cenné papiere (akcie) | podiel na portfóliu fondu |
|---------------------------|---------------------------|
| DEERE & CO | 7,09% |
| FMC CORP | 5,57% |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY | 5,33% |
| NUTRIEN LTD | 4,81% |
| WILMAR INTERNATIONAL LTD | 4,70% |
| CORTEVA INC | 4,63% |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO | 4,41% |
| LAMB WESTON HOLDINGS INC | 4,02% |
| TYSON FOODS INC-CL A | 3,77% |

| | |
|-----------------------|-------|
| COSTCO WHOLESALE CORP | 3,52% |
|-----------------------|-------|

Allianz Europe Small Cap Equity (Allianz akciový fond Európske malé spoločnosti / Akciový fond Európske malé spoločnosti)

Akciový fond

Podielový fond sa sústreďuje na akcie spoločností s relatívne nižším kapitálovým vybavením, ktoré sú registrované v Európe (okrem Ruska a Turecka). Investičným cieľom je dosiahnuť rast kapitálu v dlhodobom časovom horizonte. Teritoriálne pokrýva najviac vyspelé ekonomiky ako napríklad Spojené kráľovstvo, Nemecko, Švajčiarsko, Švédsko, Francúzsko, Holandsko. Sektorovo je orientovaný najmä na priemysel, produkciu nadštandardných tovarov a služieb, informačné technológie, ťažbu a spracovanie surovín, energetiku, finančný sektor, zdravotná starostlivosť.

Najväčšie investície fondu k 30.6.2020:

| Cenné papiere (akcie) | podiel na portfóliu fondu |
|-----------------------|---------------------------|
| EVOTEC SE | 2,56% |
| ASM INTERNATIONAL NV | 2,46% |
| ASOS PLC | 2,42% |
| SIMCORP A/S | 2,41% |
| SCOUT24 AG | 2,14% |
| CANCOM SE | 2,13% |
| BECHTLE AG | 2,08% |
| AMBU A/S-B | 2,03% |
| GENUS PLC | 1,96% |
| STOREBRAND ASA | 1,94% |

Allianz Emerging Markets Equity Opportunities (Allianz akciový fond Nové trhy / Akciový fond Nové trhy)

Akciový fond

Podielový fond sa sústreďuje na akcie takých spoločností, ktoré majú sídlo v novorozvíjajúcich sa trhoch sveta alebo ktoré na nich vykonávajú významné ekonomické aktivity. Investičným cieľom je dosiahnuť rast investovaného kapitálu v dlhodobom časovom období. Regiónovo sú investície rozložené po celom svete a zahŕňajú také rozvíjajúce sa ekonomiky ako napríklad Brazília, Južná Kórea, Rusko, Taiwan, Hong Kong, Mexiko, India, Južná Afrika, Malajzia. Sektorovo pokrývajú najviac informačné technológie, finančný sektor, ťažbu a spracovanie surovín, energetiku, telekomunikačné služby.

Najväčšie investície fondu k 30.6.2020:

| Cenné papiere (akcie) | podiel na portfóliu fondu |
|------------------------------|---------------------------|
| TENCENT HOLDINGS LTD | 8,48% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 7,46% |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | 4,42% |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 3,86% |
| NETEASE INC-ADR | 3,64% |
| CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN | 2,95% |
| WUHU SANQI INTERACTIVE ENT-A | 2,77% |
| LUKOIL PJSC-SPON ADR | 2,63% |
| SK HYNIX INC | 2,52% |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H | 2,45% |

Stan Life European Corporate Bond A EUR (Allianz dlhopisový fond Európske spoločnosti / Dlhopisový fond Európske spoločnosti)

Dlhopisový fond

Podielový fond sa sústreďuje na investovanie do predovšetkým európskych dlhopisov alebo dlhopisov umiestnených na európskych finančných trhoch s ratingom v investičnom pásme. Dlhopisy denominované v inej mene ako euro sú zabezpečené voči menovému riziku. Cieľom je dosiahnuť dlhodobý rast z kapitálových príjmov, ako aj z reinvestícií. Dlhopisy pochádzajú od rôznych emitentov a sú rôznej orientácie – korporátne, vládne, napojené na vývoj indexu, mimoeurópske, s plávajúcim výnosom a pod. Odporúčaný investičný horizont je 3 – 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.5.2020:

| Cenné papiere (dlhopisy) | podiel na portfóliu fondu |
|--|---------------------------|
| Vonovia Finance 4.00% Perp | 1,20% |
| Vesteda Finance 2% 2026 | 0,90% |
| CK Hutchison Holdings 1.25% 2023 | 0,80% |
| Rabobank 2.5% 2026 | 0,80% |
| Enel 8.75% 2073 | 0,70% |
| Zürcher Kantonalbank 0% 2027 | 0,70% |
| Indigo Group SAS 1.625% 2028 | 0,70% |
| Royal Bank of Scotland Group 2.0% 2023 | 0,70% |
| Amphenol Technologies Holding 0.75% 2026 | 0,60% |
| CNAC HK Finbridge 1.75% 2022 | 0,60% |

IAD 1.PF Slnko, o.p.f. (Allianz dlhopisový dynamický fond / Dlhopisový dynamický fond)

Dlhopisový fond

Podielový fond je zameraný na investovanie do dlhových cenných papierov (štátnych dlhopisov, korporátnych dlhopisov, dlhopisov najvýznamnejších svetových bánk a finančných inštitúcií a zmeniek) a nástrojov peňažného trhu. Investície podielového fondu nie sú obmedzené regionálne, sektorovo ani z pohľadu ratingu. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 4 roky.

Najväčšie investície fondu k 30.6.2020:

| |
|--|
| Cenné papiere (dlhopisy) |
| Pro Partners Holding IV. |
| Stabilný fond o.p.f. |
| Prvý realitný fond, o.p.f. |
| iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF |
| iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF |
| J&T BOND EUR ZMIESANY OPF- |

IAD Zaistený – depozitné konto, o.p.f. (Peňažný fond / Fond krátkodobých investícií o.p.f.)

Krátkodobé investície

Podielový fond investuje prostriedky najmä do krátkodobých dlhových cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, vkladov v bankách a do podielových listov iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, ktoré majú peňažný a súčasne zaistený charakter a sú denominované v eure. Cieľom investičnej stratégie je dosahovanie vopred stanoveného výnosu tak, aby výkonnosť podielového fondu neklesla pod stanovený minimálny výnos v stanovenom časovom období. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 1 rok.

Najväčšie investície fondu k 30.6.2020:

| |
|-------------------------|
| Termínové vklady |
| Privatbanka |
| Poštová banka |
| ČSOB |
| J&T Banka |
| VÚB Banka |

IAD Growth Opportunities o.p.f. (Allianz akciový dynamický fond / Akciový dynamický fond)

Zmiešaný fond

Podielový fond svojim zameraním spadá do kategórie zmiešaný podielový fond. Investuje najmä do dlhopisov a akcií, ale aj do iných fondov a cenných papierov, ktorých hodnota závisí od indexov a ich podkladovým aktívom sú akcie, dlhopisy, reality alebo komodity. Investície v podielovom fonde sú najmä v menách EUR a USD. Podielový fond nemá regionálne ani odvetvové zameranie. Cieľom je dosiahnuť pre podielníkov vyššie zhodnotenie fondu v strednodobom až dlhodobom horizonte. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 30.6.2020:

| |
|--|
| Cenné papiere (akciové fondy) |
| INFRASTRUCTURE AND ENERGY ALTERNATIVES, Inc. |
| Pro Partners holding VI |
| KKR & CO INC -A |
| GAIA INC |
| PANDORA A/S |

C-QUADRAT ARTS Total Return Global - AMI (Allianz C-Quadrat Total Return Global fond / C-Quadrat Total Return Global fond)

Zmiešaný fond

Cieľom manažmentu podielového fondu je dosiahnutie primeraných výnosov a vyprodukovanie čo najvyššieho dlhodobého nárastu hodnoty. Na dosiahnutie tohto cieľa investuje podielový fond hlavne do podielov iných fondov, ktoré investujú prevažne do akcií. V negatívnych burzových obdobiach môže byť podiel akciových fondov postupne redukovaný až na nulu a finančné prostriedky sa zväčša presunú do investičných fondov s krátkodobými termínovanými vkladmi alebo dlhopismi. Manažment podielového fondu na to využíva technický program obchodovania so strednodobým smerovaním, ktoré sleduje jednotlivé trendy. Obchodný systém vychádza z jasne definovaných pravidiel a sleduje viac ako 10.000 fondov. Na základe alokácie aktív sa využíva výnosový potenciál vždy najúspešnejších sektorov odvetví a krajín. Výber fondu sa spravidla uskutočňuje čisto technicky na báze kvantitatívnych kritérií na základe prístupu tzv. celkovej návratnosti. Investičná stratégia sa neorientuje na žiadny benchmark, ale naopak sa z dlhodobého hľadiska usiluje o dosiahnutie kladnej výkonnosti pri akomkoľvek vývoji trhov.

Najväčšie investície fondu k 30.6.2020:

| Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva) | podiel na portfóliu fondu |
|--|----------------------------------|
| Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant. marca - júna Health Care | 21,49% |
| VanEck Vectors Video Gaming and eS. apríla - júna | 18,66% |
| EMQQ Emerging Markets Internet & E. mája - júna Emerging Markets | 16,52% |
| Invesco Asia Consumer Demand Fund. apríla - júna Far East ex Japan | 14,92% |
| Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant. apríla - júna Emerging Markets | 14,11% |

Fidelity Global Dividend Fund A-ACC-EUR (Hedged) (Fidelity Global Dividend fond)

Akciový fond

Cieľom investičnej politiky podielového fondu je zabezpečiť príjem a dlhodobý rast kapitálu. Najmenej 70 % investovaných prostriedkov je umiestňovaných do akcií spoločností na celom svete. Výber aktív je zameraný na tie, ktoré okrem potenciálu na rast kapitálu prinášajú možnosti na získanie atraktívnych dividendových výnosov. Investície podielového fondu sú umiestňované v rôznych geografických oblastiach, trhových sektoroch, odvetviach alebo triedach aktív. Podielový fond môže použiť aj deriváty s cieľom zníženia rizika nákladov, alebo vytvorenia dodatočného kapitálu alebo príjmu v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Fond je zabezpečený voči menovému riziku. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 30.6.2020:

| Cenné papiere (akciové fondy) | podiel na portfóliu fondu |
|--------------------------------|---------------------------|
| CISCO SYSTEMS INC | 4,20% |
| UNILEVER PLC | 4,10% |
| DEUTSCHE BOERSE AG | 4,00% |
| TAIWAN SEMICONDUCTR MFG CO LTD | 3,90% |
| ROCHE HOLDING LTD | 3,60% |
| SCHNEIDER ELEC SA | 3,30% |
| IBERDROLA SA | 3,30% |
| WOLTERS KLUWER NV | 3,30% |
| INTEL CORP | 2,90% |
| KIMBERLY-CLARK CORP | 2,80% |

PIMCO Total Return Bond Fund E Acc EUR (Hdg) (PIMCO Total Return Bond fond / Allianz PIMCO Total Return Bond fond)

Dlhopisový fond

Investičná politika podielového fondu je zameraná na obozretné generovanie celkovej návratnosti, a to pomocou kombinácie príjmu z investícií a rastu kapitálu. Podielový fond investuje do širokého spektra cenných papierov s pevným výnosom (s pevnou alebo variabilnou úrokovou sadzbou) vydaných spoločnosťami alebo vládami z celého sveta. Sú prevažne v amerických dolároch, ale podielový fond môže držať aj ďalšie peňažné meny alebo cenné papiere v iných menách. Podielový fond môže investovať aj na rozvíjajúcich sa trhoch ekonomík, ktoré sú z hľadiska investičného stále vo vývoji. Cenné papiere sú väčšinou z investičného stupňa podľa stanovenia medzinárodných ratingových agentúr. Taktiež môže investovať aj do finančných derivátov (futures, opcie, swapy). Výnosy z derivátov sú naviazané na pohyby podkladových aktív. Podielový fond je zabezpečený voči menovému riziku. Odporúčaný investičný horizont je 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 30.6.2020:

| Cenné papiere (akciové fondy) | podiel na portfóliu fondu |
|---------------------------------|---------------------------|
| FNMA TBA 3.0% MAY 30YR | 9,60% |
| U S TREASURY BOND | 8,50% |
| FNMA TBA 3.5% MAY 30YR | 2,50% |
| FNMA TBA MAY 30YR 2.5 | 2,50% |
| U S TREASURY INFLATE PROT BD | 2,20% |
| U S TREASURY INFLATE PROT BD | 2,20% |
| FNMA TBA 3.0% JUN 30YR | 2,10% |
| GNMA II TBA 3.5% MAY 30YR JMBO | 1,40% |
| U S TREASURY BOND | 1,40% |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC JR SUB | 1,20% |

C-QUADRAT ARTS Best Momentum (T) (C-Quadrat Best Momentum fond)

Fond fondov

Investičným cieľom je dlhodobý rast kapitálu pri akceptovaní vyššieho rizika. Pri investovaní sa využíva technický obchodný systém kopírujúci trendy, vyvinutý spoločnosťou ARTS Asset Management. V portfóliu prevažujú fondy, ktoré vykazujú v krátkom až strednodobom horizonte pozitívne trendy. Na rozdiel od väčšiny klasicky obhospodarovaných fondov sa investičná stratégia neorientuje na benchmark, ale usiluje z dlhodobého hľadiska o dosiahnutie absolútneho nárastu hodnoty. Podielový fond reprezentuje vysoko aktívny štýl riadenia, zloženie portfólia sa neustále mení. Odporúčaný investičný horizont je 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 30.6.2020:

| Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva) | |
|--|--------|
| Credit Suisse (Lux) Digital Health. marca - júna Health Care | 19,05% |
| EMQQ Emerging Markets Internet & E. mája - júna Emerging Markets | 17,96% |
| Invesco Greater China Equity Fund. marca - júna China | 15,49% |
| VanEck Vectors Video Gaming and eS. apríla - júna | 15,27% |
| SPDR MSCI Europe Health Care UCITS. apríla - júna Health Care | 11,76% |
| Morgan Stanley US Advantage Z (USD. mája - júna USA | 11,66% |
| Xtrackers Stoxx Europe 600 Health. apríla - júna Health Care | 10,38% |
| Amundi ETF MSCI Europe Healthcare. apríla - júna Health Care | 9,93% |
| Invesco STOXX Europe 600 Optimised. apríla - júna Health Care | 9,74% |
| BlackRock Global Funds - World Tec. mája - júna Information Technolog. | 9,12% |

C-QUADRAT ARTS Total Return Garant (VT) (C-Quadrat Total Return Garant fond / Allianz C-Quadrat Total Return Garant fond)

Fond fondov

Ciel'om investičnej stratégie podielového fondu je dlhodobo dosiahnuť absolútny prírastok hodnoty vo všetkých trhových fázach. Investovanie v podielovom fonde sa riadi flexibilnými investičnými smernicami a 80% garanciou najvyššej dosiahnutej hodnoty (na najvyššiu, niekedy dosiahnutú dennú čistú hodnotu aktív), ktorá sa zakladá na modeli CPPI. Pritom je rozlišované medzi rastovými aktívami a aktívami s pevným výnosom. Aktíva s pevným výnosom sú používané na znázornenie garantovanej hodnoty a skladajú sa z peňažného komponentu a prostriedkov na bankovom účte. Podielový fond využíva dynamický investičný proces. Rozloženie rastové aktíva / aktíva s pevným výnosom sa môže pohybovať medzi 0 a 100% a je určované dynamickým alokačným procesom (CPPI) - od ručiteľa Barclays Bank PLC. Podielový fond môže využívať aj deriváty. Odporúčaný investičný horizont sú 4 roky.

Najväčšie investície fondu k 31.5.2020:

| Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva) | |
|--|-------|
| DNB Technology A institutional (EU, decembra - februára Information Technolog. | 6,33% |
| JPMorgan Investment Funds - US Bon. decembra - marca USA | 4,52% |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fu. decembra - februára Pacific | 4,28% |
| Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant. decembra - januára Health Care | 4,06% |
| JPMorgan Funds - Taiwan Fund C (US, decembra - februára Taiwan | 3,78% |
| SPDR Bloomberg Barclays 7-10 Year. februára - marca USA | 3,54% |
| iShares Global Water UCITS ETF (EU, decembra - februára | 2,85% |
| Schroder ISF Taiwanese Equity C (U, decembra - januára Taiwan | 2,62% |
| Aberdeen Global - Frontier Markets. decembra - januára Emerging Markets | 1,70% |
| Kepler Osteuropa Plus Rentenfonds. decembra - februára Eastern Europe | 1,61% |
