

# Komentár k vývoju fondov za mesiac apríl 2023

## Výkonnosť podkladového aktíva v aktuálnom mesiaci

Podkladové aktívum	Mesiac	1 rok	3 roky (p.a.)	5 rokov (p.a.)	od založenia (p.a.)
Allianz Invest Aktienfonds	2,12%	6,90%	11,80%	5,00%	0,09%
Allianz Invest Klassisch	0,21%	-6,40%	1,90%	0,70%	3,63%
TAM Dlhopisový fond	0,00%	-0,40%	-1,15%	-1,20%	3,90%
Allianz Europe Equity Growth	-0,44%	-1,09%	9,17%	6,33%	7,80%
Allianz Food Securiy	-1,10%	-10,94%	-	-	-4,75%
Allianz Europe Small Cap Equity	1,14%	-5,91%	5,93%	0,99%	6,53%
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	-1,68%	-11,40%	3,56%	-	0,23%
Aberdeen Standard Euro Corporate Bond	0,63%	-5,89%	-3,47%	-2,00%	2,71%
IAD 1.PF Slnko, o.p.f.	0,13%	2,83%	5,17%	1,96%	6,57%
IAD Zaistený – depozitné konto, o.p.f.	0,15%	1,14%	0,93%	0,80%	1,16%
IAD Growth Opportunities o.p.f.	-2,11%	-10,71%	6,81%	-0,34%	0,72%
C-QUADRAT ARTS Total Return Global - AMI	1,66%	-5,54%	8,46%	2,33%	7,06%
Fidelity Global Dividend Fund A-ACC-EUR (hedged)	1,62%	1,40%	8,30%	6,50%	8,50%
PIMCO Total Return Bond Fund E Acc EUR (hedged)	0,47%	-5,39%	-5,58%	-2,15%	1,69%
C-QUADRAT ARTS Best Momentum (T)	0,97%	-16,05%	6,89%	1,04%	6,11%
C-QUADRAT ARTS Total Return Value Invest Protect VT	0,56%	-4,35%	0,96%	-0,81%	1,61%
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 IT EUR	0,35%	-7,09%	0,02%	0,32%	3,78%
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 IT EUR	0,33%	-8,72%	5,63%	3,31%	4,92%
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 IT EUR	0,36%	-7,62%	10,60%	6,68%	6,62%
Amundi Funds Sustainable Global Perspectives - I EUR	-0,91%	-6,33%	3,11%	1,21%	1,75%
Amundi Funds Global Multi-Asset - I2 EUR	-0,14%	-5,45%	7,37%	4,29%	5,50%
Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative - I2 EUR	0,02%	-4,27%	2,55%	-	1,66%
IAD Protected Equity 1, o.p.f.	0,20%	1,23%	1,91%	1,61%	1,23%
IAD Protected Equity 2, o.p.f.	0,18%	1,23%	2,34%	1,62%	1,06%

## Stručné zhodnotenie vývoja na akciových a dlhopisových trhoch v aktuálnom mesiaci

### Akciový trh

Hlavné americké a európske akciové trhy zaznamenali v mesiaci apríl nárast.

V prvej polovici mesiaca vládla na akciových trhoch pozitívna nálada. Investori verili, že banková kríza už nehrozí, ale atmosféra zostala naďalej napätá. Obdobie lacného a ľahko dostupného kapitálu sa definitívne skončilo. Inflácia mimo energií je stále vysoká a zťažuje spotrebiteľa. Objavujú sa prvé signály spomaľovania ekonomickej aktivity - výrobný sektor signalizuje recesiu, trh práce vykazuje mierne ochladzovanie, maloobchodné tržby sú pod tlakom, ceny nehnuteľností klesajú a úverová aktivita sa znižuje. Trhy sa tiež sústredili na kvartálne firemné výsledky. Sezónu za prvý kvartál v zámorí tradične odštartovali výsledky bánk, ktoré príjemne prekvapili, čím dopomohli k rastu celého finančného sektora. V druhej polovici mesiaca svetové akciové trhy stagnovali. Reštriktívna menová politika centrálnych bánk (zvyšovanie úrokových sadzieb) a sprísnené úverové opatrenia komerčných bánk môže spomaliť ekonomickú aktivitu a negatívne ovplyvniť ziskovosť firiem.

V apríli sa nekonalo zasadnutie ECB, na ktorom by sa rokovalo o menovej politike Eurozóny. Hlavná (refinančná) úroková sadzba zostáva nezmenená na úrovni 3,50 %, rovnako ako aj depozitná úroková sadzba na úrovni 3 %.

Nový nástroj menovej politiky Transmission Protection Instrument (TPI), ktorý bol zavedený v júli 2022 má za cieľ v prípade potreby stabilizovať príliš rastúce výnosy vybraných krajín Eurozóny formou nákupu aktív zo strany ECB. Program nákupu aktív APP (Asset Purchase Programme) bol v júni 2022 ukončený. V platnosti zostáva možnosť reinvestície prostriedkov zo splatených dlhopisov, ktoré boli nakúpené v rámci tohto programu. Program PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) bol ku koncu marca 2022 ukončený, ale v závislosti od dopadov pandémie na ekonomiku sa môže kedykoľvek obnoviť.

ECB sa stále drží svojho cieľa inflácie v strednodobom horizonte na úrovni 2 %. Po upokojení situácie s rastúcimi cenami energií ECB predpokladá jej návrat na túto úroveň. Úrokové sadzby sa budú postupne zvyšovať z dôvodu rastúcej inflácie. Trh očakáva zvyšovanie sadzieb v Eurozóne v máji 2023.

Akciový index	Zmena oproti minulému mesiacu
DOW JONES Industrial Average (USA)	2,48%
S&P 500 (USA)	1,46%
NIKKEI 225 (Japonsko)	2,91%
Euro Stoxx 50 EUR (Eurozóna)	1,03%
DAX (Nemecko)	1,88%
SLOVAK SHARE (Slovensko)	-1,75%
MSCI EMU (Európa)	0,92%
CECE Composite EUR (Česko, Poľsko, Maďarsko)	9,46%
NASDAQ 100 (USA)	0,49%
FTSE 100 (Veľká Británia)	3,13%

## Dlhopisový trh

V priebehu mesiaca apríl došlo na finančných trhoch k miernemu poklesu cien dlhopisov a nárastu výnosov s výnimkou USA, kde výnosy mierne klesli. Dôvodom boli najmä očakávania vyjadrení centrálnych bánk ohľadne ich postoju k inflácii. Podľa niektorých členov rady guvernérov ECB očakávaný pokles inflácie nebol dostatočný, pretože bol tlačný nadol predovšetkým cenami potravín a energie, ktoré podliehajú častým výkyvom.

Dlhopis	Výnos	Zmena oproti minulému mesiacu
Nemecko 10y	2,31%	0,02%
USA 10y	3,43%	-0,05%
Slovensko 10y	3,60%	0,04%
Taliansko 10y	4,17%	0,08%

## Rozvíjajúce sa trhy

Akciový index	Zmena oproti minulému mesiacu
Bovespa (Brazília)	2,50%
MOEX (Rusko)	7,52%
Shanghai Stock Exchange Composite (Čína)	1,54%
MSCI Emerging Markets	-1,34%

## Vybrané makroekonomické ukazovatele

Región	Inflácia
Slovensko	13,8%
Eurozóna	7,0%
EU	8,1%

## Fakty o podkladových aktívach v aktuálnom mesiaci (názov podkladového aktíva a ISIN pre uvedené fondy investičného životného poistenia)

### Allianz Invest Aktienfond, AT0000739230 (pre 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:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
NESTLE SA-REG	3,71%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,73%
ASML HOLDING NV	2,70%
NOVARTIS AG-REG	2,52%
NOVO NORDISK A/S-B	2,33%
ASTRAZENECA PLC	2,23%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,02%
SAP SE	1,92%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,76%
TOTALENERGIES SE	1,71%

### Allianz Invest Klassisch, AT0000809256 (pre Allianz zmiešaný fond / Zmiešaný fond)

Zmiešaný (akciovodlhopisový) 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:

Cenné papiere (fondy)	podiel na portfóliu fondu
ISHARES EUR GOVT 1-3YR	12,17%
ISHARES MSCI EUROPE SRI	7,49%
FIDELITY WORLD FD-YA EUR HED	6,01%
ALLIANZ INVEST RENTENFONDS-A	4,41%
INVESCO EURO EQ-Z ACC EUR	4,30%
ALLIANZ INVEST-AI60	4,19%
ISHARES MSCI EM SRI UCITS	3,79%
T. ROWE PRI-EMKT DS EQ-I9	3,72%
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-CEAH	3,62%
ARAMEA RENDIT GLB NACH-I EUR	3,58%

### TAM dlhopisový fond, SK3110000146 (pre 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:

Cenné papiere (dlhopisy/dlhopisové fondy)	podiel na portfóliu fondu
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	10,10%
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND FUND	9,60%
TB FLOAT1 FRN 26/10/2027 EUR	7,90%
US T-BILL 0% 22/2/2024 USD	6,60%
SLSP FRN 1/3/2027 EUR	4,60%
US T-BILL 0% 5/10/2023 USD	4,20%
ROMANIAA 2.75% 29/10/2025 EUR	3,80%
SLSP SNP FRN 20/2/2026 EUR	3,20%
TAM - Realitný fond	3,20%
TB 3.375% 31/1/2026 EUR	2,80%

### Allianz Europe Equity Growth, LU0256839274 (pre 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:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ASML HOLDING NV	8,43%
NOVO NORDISK A/S-B	7,72%
DSV A/S	6,21%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4,69%
SIKA AG-REG	4,34%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3,91%
ATLAS COPCO AB-A SHS	3,40%
L'OREAL	3,39%
ADYEN NV	2,93%
ASSA ABLOY AB-B	2,84%

### Allianz Global Food Security, LU2211817601 (pre Allianz akciový fond Food Security / Akciový fond Food Security)

Akciový fond

Fond investuje minimálne 90 % aktív do akcií, ktoré sú orientované na udržateľný rozvoj. Cieľom investičnej stratégie podielového fondu je dlhodobý rast kapitálu investovaním do globálnych akciových trhov so zameraním na spoločnosti angažované v oblasti potravinovej bezpečnosti, ktoré ponúkajú výrobky alebo riešenia a aktívne prispievajú k pozitívnym environmentálnym a sociálnym výsledkom v celom potravinovom dodávateľskom reťazci naprieč výrobou, dopravou, kvalitou a bezpečnosťou potravín.

Najväčšie investície fondu:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
NUTRIEN LTD	4,23%
BUNGE LTD	3,79%
UNILEVER PLC	3,78%
AGCO CORP	3,77%
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	3,75%
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	3,63%
GENUS PLC	3,61%
TATE & LYLE PLC	3,55%
DEERE & CO	3,44%
DSM-FIRMENICH AG	3,44%

### Allianz Europe Small Cap Equity, LU0293315296 (pre 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:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ELIS SA	3,26%
INTERPARFUMS SA	3,15%
FISCHER (GEORG)-REG	2,85%
SPIE SA	2,78%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	2,45%
BECHTLE AG	2,33%
EVOTEC SE	2,32%
INTERROLL HOLDING AG-REG	2,30%
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	2,19%
CANCOM SE	2,16%

### Allianz Emerging Markets Equity Opportunities, LU1992126489 (pre Allianz akciový fond Nové trhy / Akciový fond Nové trhy)

Akciový fond

Podielový fond sa sústreďuje na akcie takých spoločností, ktoré majú sídlo v novo rozvíjajúcich 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:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	5,34%
TENCENT HOLDINGS LTD	3,31%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,78%
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	2,77%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,95%
PETROCHINA CO LTD-H	1,52%
AMERICA MOVIL SAB DE CV SERIES B ORD	1,37%
HYUNDAI MOTOR CO	1,30%
VALE SA	1,28%
HANA FINANCIAL GROUP	1,26%

### **Stan Life European Corporate Bond A EUR, LU0177497491 (pre 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:

Cenné papiere (dlhopisy)	podiel na portfóliu fondu
Total 1.75% Perp	0,90%
Wells Fargo 1.338% 2025	0,90%
Royal Bank of Scotland Group 1.75% 2026	0,80%
Netflix 4.625% 2029	0,80%
Morgan Stanley 0.406% 2027	0,80%
Enel 8.75% 2073	0,80%
ELM For Firmenich Intern 3.75% Perp	0,70%
Credit Suisse 3.25% 2026	0,70%
Indigo Group SAS 1.625% 2028	0,70%
Autostrade Per Italia 2% 2028	0,70%

### **IAD 1.PF Slnko, o.p.f., SK3110000690 (pre 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:

Cenné papiere (dlhopisy)
Fond stabilných výnosov o. p. f.
Pro Partners holding VI
NORNO 9 06/17/26
Prvý realitný fond, o.p.f.
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF
OTPHB 7.35 03/04/26

#### **IAD Zaistený – depozitné konto, o.p.f., SK3110000716 (pre 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:

Termínované vklady
Československá obchodná banka
Tatra banka
Slovenská sporiteľňa
VÚB

#### **IAD Growth Opportunities o.p.f., SK3110000617 (pre 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 podielnikov vyššie zhodnotenie fondu v strednodobom až dlhodobom horizonte. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 5 rokov.



Najväčšie investície fondu:

<b>Cenné papiere (akciové fondy)</b>
BLUELIX HOLDINGS INC
KKR & CO INC -A
PPD 1
WIZZ AIR HOLDINGS PLC
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR
PANDORA A/S

### **C-QUADRAT ARTS Total Return Global – AMI, DE000A0F5G98 (pre 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:

<b>Najlepšie pozície (posledných 6 mesiacov, výnos po dobu vlastníctva)</b>	<b>podiel na portfóliu fondu</b>
Amundi ETF Stoxx Europe 50 UCITS ETF	9,84%
SPDR MSCI Europe Health Care UCITS ETF%	9,02%
BNP Paribas Easy ECPI Circular Economy Leaders UCITS ETF%	8,83%
Amundi ETF MSCI Emu High Dividend UCITS ETF%	7,71%
SPDR MSCI Europe Communication Services UCITS ETF%	5,80%

### **Fidelity Global Dividend Fund A-ACC-EUR (Hedged), LU0605515377 (pre Allianz Fidelity Global Dividend fond / 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

Cenné papiere (akciové fondy)	podiel na portfóliu fondu
UNILEVER PLC	4,80%
RELX PLC	4,50%
DEUTSCHE BOERSE AG	3,80%
SANOFI	3,70%
ROCHE HOLDING AG	3,50%
OMNICOM GROUP INC	3,30%
WOLTERS KLUWER NV	3,10%
ZURICH INS GROUP LTD	3,10%
WOLTERS KLUWER NV	3,10%
IBERDROLA SA	3,00%

#### **PIMCO Total Return Bond Fund E Acc EUR (Hdg), IE00B11XZB05 (pre 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:

Cenné papiere (dlhopisy)	podiel na portfóliu fondu
FNMA TBA 3.0% FEB 30YR	8,50%
FNMA TBA 4.0% MAR 30YR	8,00%
FNMA TBA 3.5% FEB 30YR	6,20%
U S TREASURY BOND	2,80%
U S TREASURY BOND	2,60%
FNMA TBA 4.5% FEB 30YR	2,30%
FNMA TBA 5.0% JAN 30YR	1,90%
FNMA TBA 5.0% FEB 30YR	1,20%
U S TREASURY BOND	1,00%
FED HOME LN MTGE GLBL NT (900MM)	1,00%

### C-QUADRAT ARTS Best Momentum (T), AT0000825393 (pre 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:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	podiel na portfóliu fondu
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	18,43%
BNP Paribas Easy ECPI Circular Economy Leaders UCITS ETF	17,39%
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF	13,80%
Amundi ETF MSCI Europe Healthcare UCITS ETF	9,89%
Lyxor STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF	8,58%
Xtrackers MSCI Europe Health Care ESG Screened UCITS ETF	7,98%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	5,16%
SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF	4,60%
BL - Equities Japan	3,61%
Amundi Funds - Equity Japan Target	2,43%

### C-QUADRAT ARTS Total Return Value Invest Protect VT, AT0000A03K55 (pre C-Quadrat Total Return VIP fond / Allianz C-Quadrat Total Return VIP fond)

Fond fondov

Fond je vybavený cieľom v oblasti zachovania kapitálu, ktorý sa orientuje na najvyššej hodnote na konci mesiaca za posledných 12 mesiacov (sledované obdobie) a ktorý predstavuje 90 %. Možné straty by preto mali byť obmedzené na max. 10 % hodnoty podielu v príslušnom období pozorovania. Tento cieľ zachovania kapitálu však nepredstavuje garanciu. Systematické riadenie rizika umožňuje zmiešanému fondu v závislosti od situácie na trhu vybudovať kvótu akciových fondov až do 30 %. Na obmedzenie rizika v negatívnych trhových časoch je možné zredukovať podiel akciových fondov na 0 % a investovať do krátkodobých štátnych dlhopisových fondov, ako aj do fondov peňažného trhu alebo fondov blízkych peňažnému trhu. Odporúčaný investičný horizont sú 4 roky.

Najväčšie investície fondu:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF C (EUR) Acc / Geldmarkt	18,32%
LFP Trésorerie ISR I (EUR) Acc / Money Market	9,97%
Amundi Euro Liquidity - Rated SRI I (EUR) Acc / Money Market	9,05%
UniRenta Osteuropa A (EUR) Dis / Bonds	8,94%
Oaktree Global ex-U.S. Convertible Bond Fund IB (EUR)	6,09%

### Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 IT EUR, LU1602092162 (pre Allianz DMAS 15 fond)

Zmiešaný fond

Podielový fond je orientovaný na dlhodobý kapitálový rast investovaním do širokej škály tried aktív so zameraním na globálne akciové trhy a európske dlhopisové a peňažné trhy s cieľom dosiahnuť v strednodobom horizonte výkonnosť porovnateľnú s vyváženým portfóliom, ktoré tvoria z 15 % globálne akciové trhy a z 85 % európske dlhopisové trhy v súlade so stratégiou udržateľného a zodpovedného investovania (stratégia SRI), ktorá zohľadňuje rôzne kritériá týkajúce sa sociálnej a environmentálnej politiky, ľudských práv a správy a riadenia spoločností. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 5 rokov.

Najväčšie investície fondu:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	2,11%
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	1,75%
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	1,50%
S ST SUST CL EM EN EQ F-IUSD	1,00%
SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAE	0,98%
MICROSOFT CORP	0,97%
LG ESG EM GV B LC IND-IEURUH	0,97%
EUROPEAN UNION EMTN FIX 0.500% 04.04.2025	0,89%
EFSF EMTN FIX 3.875% 30.03.2032	0,80%
FRANCE (GOVT OF) FIX 4.500% 25.04.2041	0,66%

### Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 IT EUR, LU1093406269 (pre Allianz DMAS 50 fond)

Zmiešaný fond

Podielový fond je orientovaný na dlhodobý kapitálový rast investovaním do širokej škály tried aktív so zameraním na globálne akciové trhy a európske dlhopisové a peňažné trhy s cieľom dosiahnuť v strednodobom horizonte výkonnosť porovnateľnú s vyváženým portfóliom, ktoré tvoria z 50 % globálne akciové trhy a z 50 % európske dlhopisové trhy v súlade so stratégiou udržateľného a zodpovedného investovania (stratégia SRI), ktorá zohľadňuje rôzne kritériá týkajúce sa sociálnej a environmentálnej politiky, ľudských práv a správy a riadenia spoločností. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 6 rokov.

Najväčšie investície fondu:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	3,02%
S ST SUST CL EM EN EQ F-IUSD	2,57%
SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAE	2,53%
MICROSOFT CORP	2,34%
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	1,97%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	1,56%
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	1,51%
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	1,37%
NOVO NORDISK A/S-B	1,28%
AMAZON.COM INC	1,15%

**Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 IT EUR, LU1211506388 (pre Allianz DMAS 75 fond)**

Zmiešaný fond

Podielový fond je orientovaný na dlhodobý kapitálový rast investovaním do širokej škály tried aktív so zameraním na globálne akciové trhy a európske dlhopisové a peňažné trhy s cieľom dosiahnuť strednodobom horizonte výkonnosť porovnateľnú s vyváženým portfóliom, ktoré tvoria z 75 % globálne akciové trhy a z 25 % európske dlhopisové trhy v súlade so stratégiou udržateľného a zodpovedného investovania (stratégia SRI), ktorá zohľadňuje rôzne kritériá týkajúce sa sociálnej a environmentálnej politiky, ľudských práv a správy a riadenia spoločností. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 7 rokov.

Najväčšie investície fondu:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
MICROSOFT CORP	3,10%
S ST SUST CL EM EN EQ F-IUSD	2,55%
SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAE	2,51%
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	1,92%
ALLIANZ DY ASIAN HY-WM	1,76%
NOVO NORDISK A/S-B	1,70%
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	1,57%
AMAZON.COM INC	1,51%
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	1,50%
NVIDIA CORP	1,31%

**Amundi Funds Sustainable Global Perspectives - I EUR, LU0907914518 (pre Global MA Dynamic fond)**

Zmiešaný fond

Cieľom je dosiahnuť kombináciu rastu výnosov a kapitálu (total return) investovaním do všetkých tried aktív z celého sveta, vrátane rozvíjajúcich sa trhov, ktoré spĺňajú cieľ udržateľného investovania a tým je zníženie uhlíkovej stopy. Podielový fond sa snaží prekonať ESTER index (po príslušných poplatkoch) počas odporúčaného obdobia držania. Na orientačné účely sa vzhľadom na rizikový profil očakáva návratnosť (pred aplikovateľnými poplatkami) vyššia, a to ESTER index + 5 % ročne. Konkrétne fond investuje najmenej 66 % aktív do akcií, dlhopisov a konvertibilných dlhopisov po celom svete, vrátane rozvíjajúcich sa trhov. Pri dodržiavaní vyššie uvedených zásad môže fond investovať do nástrojov peňažného trhu a vkladov až 33 % čistých aktív, do cenných papierov krytých aktívami a produktov kolektívneho investovania jednotlivo až 10 %. Expozícia fondu voči komoditám a nehnuteľnostiam je obmedzená jednotlivo na 10 % čistých aktív. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 5 rokov.

Najväčšie investície fondu:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
MICROSOFT CORP	1,54%
EU 0.4% 02/37 NGEU	1,46%
APPLE INC	1,41%
DBR 0% 08/31 G	1,27%
DANAHER CORP	0,85%
AMERICAN WATER WORKS	0,68%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	0,65%
ALPHABET INC CL A	0,59%
CROWN HOLDINGS I	0,58%
NVIDIA CORP	0,57%

### Amundi Funds Global Multi-Asset - I2 EUR, LU1883328541 (pre Global MA Balanced fond)

Zmiešaný fond

Cieľom podielového fondu je zvýšiť hodnotu investície a poskytnúť príjem počas odporúčaného obdobia držania. Podielový fond investuje priamo alebo nepriamo do širokého spektra cenných papierov z celého sveta. Môže to zahŕňať akcie, štátne a podnikové dlhopisy, dlhopisy s pripojenými opčnými listami, konvertibilné dlhopisy (zahŕňujúc až do 10 % svojich aktív podmienené konvertibilné dlhopisy) a cenné papiere a vklady na peňažnom trhu s dobou splatnosti najviac 12 mesiacov. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 4 roky.

Najväčšie investície fondu:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	4,28%
SPAIN 5.75% 07/32	4,23%
US TSY 1.75% 06/24	3,31%
AMUNDI MSCI EMERGG MKT UC ETF-EUR-MILAN	3,30%
US TSY 2.875% 08/28	2,25%
DBR 1% 8/24	1,51%
US TSY 0.875% 01/24	1,51%
BTPS 4% 10/31 8Y	1,36%
NZGB 0.5% 05/24 0524	1,23%
BTF 04/05/23	1,19%

### Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative - I2 EUR, LU2079696568 (pre Global MA Conservative fond)

Zmiešaný fond

Cieľom podielového fondu je zvýšiť hodnotu investície a poskytnúť príjem počas odporúčaného obdobia držania. Podielový fond investuje najmä do širokého spektra dlhopisov z celého sveta, ako aj do cenných papierov peňažného trhu. Môže zahŕňať vládne, podnikové alebo iné dlhopisy. Podielový fond môže investovať až 10 % svojich aktív do podmienených konvertibilných dlhopisov a môže tiež investovať až 30 % svojich aktív do akcií na celom svete. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 4 roky.

Najväčšie investície fondu:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
United States Treasury Note/Bond	5,00%
United States Treasury Note/Bond	4,28%
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	3,92%
Amundi Physical Gold ETC	3,51%
Spain Government Bond	3,36%
France Treasury Bill BTF	3,23%
Amundi Japan Topix UCITS ETF	2,35%
New Zealand Government Bond	2,31%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,32%

### IAD Protected Equity 1, o.p.f., SK3110000666 (pre Protected Equity 1 o.p.f. / Zabezpečený fond I)

Zmiešaný fond

Fond investuje predovšetkým do nástrojov peňažného trhu, dlhopisov, akcií a podielových listov iných podielových fondov. Cieľom investičnej stratégie je aktívnym riadením podielového fondu dosiahnuť participáciu na raste akciových a dlhopisových trhov a súčasne počínajúc od 1. 4. 2008 dosahovať takú hodnotu podielu, ktorá bude vždy na konci stanoveného obdobia rovná alebo vyššia ako na začiatku tohto obdobia. Stanovené obdobia budú vždy dvojročné, pričom prvé začalo plynúť 1. 4. 2008. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 2 roky.

Najväčšie investície fondu:

Cenné papiere
MACEDO 5 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> 07/26/23
BTPS 0 04/15/24
Pro Partners holding VI
iShares Core MSCI World UCITS ETF

### IAD Protected Equity 2, o.p.f., SK3110000674 (pre Protected Equity 2 o.p.f. / Zabezpečený fond II)

Zmiešaný fond

Fond investuje predovšetkým do nástrojov peňažného trhu, dlhopisov, akcií a podielových listov iných podielových fondov. Cieľom investičnej stratégie je aktívnym riadením podielového fondu dosiahnuť participáciu na raste akciových a dlhopisových trhov a súčasne počínajúc od 1. 4. 2009 dosahovať takú hodnotu podielu, ktorá bude vždy na konci stanoveného obdobia rovná alebo vyššia ako na začiatku tohto obdobia. Stanovené obdobia budú vždy dvojročné, pričom prvé začalo plynúť 1. 4. 2009. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 2 roky.

Najväčšie investície fondu:

Cenné papiere
MACEDO 5 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> 07/26/23
OTPHB 5 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> 07/13/25
LUMINO 0.792 12/03/24
iShares Core MSCI World UCITS ETF