

Komentár k vývoju fondov za mesiac august 2020

Stručné zhodnotenie vývoja na akciových a dlhopisových trhoch v aktuálnom mesiaci

**stav k 28.8.2020

Akciový trh:

Hlavné americké a európske akciové trhy pokračovali v raste aj v mesiaci august. Dôvodmi pre rast boli okrem uvoľnenej menovej politiky, expanzívnej fiškálnej politiky, nádeje skorého príchodu vakcíny proti ochoreniu COVID-19 aj pozitívne makroekonomické ukazovatele, ktoré naznačujú oživenie ekonomickej aktivity. V USA medzi takéto ukazovatele patria predstihové ukazovatele, ktoré v podobe indexu nákupných manažérov (PMI) za júl za priemysel aj za sektor služieb prekonal trhové očakávania a to s hodnotou výrazne nad 50 bodov. Pozitívne prekvapil aj prírastok nových objednávok v priemysle. Americké akciové trhy podporili v raste aj slušné štvrťročné hospodárske výsledky najväčších technologických spoločností. Guvernér Fedu ohlásil, že Fed bude sledovať cieľ 2% priemernej inflácie. Priemerná inflácia dosahovala za posledných desať rokov v USA 1,7%. Znamená to, že Fed nepristúpi k zvýšeniu úrokovej sadzby v prípade, že inflácia prekročí 2% hranicu. Úrokové sadzby sa tak zrejme udržia na nízkej úrovni dlhšie ako sa doteraz očakávalo. Eurozóna v auguste čelila druhej vlne náklady koronavírusom, na rozdiel od prvej vlny jednotlivé vlády zatiaľ nepristúpili k opatreniam majúcim tvrdý dopad na ekonomiku. Dobrou správou pre trhy boli aj rastúce objednávky priemyselných tovarov a priemyselná produkcia v Nemecku, ktoré narušili svoje doterajšie tempo medziročného poklesu. Európske akciové trhy nezastavilo v raste ani zverejnenie údajov z Eurozóny o HDP, kde došlo v druhom kvartáli k poklesu HDP o viac ako 12 % oproti prvému kvartálu a medziročne o 15 %. Euro Stoxx 50 zaznamenal nárast oproti júlu o 3,09%, nemecký akciový index DAX si pripísal 5,13% a britský index FTSE 100 narástol o 1,12%.

Akciové indexy:

	<u>Vývoj (v aktuálnom mesiaci)</u>	
INDU Index	7,57%	DOW JONES INDUS. AVG
SPX Index	7,01%	S&P 500 INDEX
NKY Index	6,59%	NIKKEI 225
SX5E Index	3,09%	Euro Stoxx 50 Pr
DAX Index	5,13%	DAX INDEX
SKSM Index	-0,11%	SLOVAK SHARE INDEX
MXEM Index	3,42%	MSCI EMU
CECEEUR index	2,03%	CECE Composite Index EUR
NDX Index	11,05%	NASDAQ 100 STOCK INDX
UKX Index	1,12%	FTSE 100 INDEX

Dlhopisový trh:

Nemecké 10-ročné štátne dlhopisy zaznamenali ku koncu mesiaca výnos -0,397%, čo je oproti koncu júla nárast o 12,7 bázických bodov. Výnos 10-ročných amerických štátnych dlhopisov narástol oproti júlu o 17,66 bázických bodov na úroveň 0,7048%. Slovenské 10-ročné štátne dlhopisy dosahovali ku koncu mesiaca výnos na úrovni -0,159%. Výnos 10-ročných talianskych dlhopisov zaznamenal nárast o 8,1 bázických bodov na úroveň 1,094%.

Rozvíjajúce sa trhy:

Brazílsky akciový index Bovespa si za august odpísal 3,44%. Ruský akciový index MICEX narástol o 1,88%, čínsky akciový index Shanghai Stock Exchange Composite zaznamenal nárast oproti júlu o 2,59% a MSCI Emerging Markets index zachytávajúci veľké a stredné spoločnosti z pohľadu trhovej kapitalizácie v 23 rozvíjajúcich sa ekonomikách si pripísal 2,09%.

Peňažný trh:

Inflácia meraná harmonizovaným indexom spotrebiteľských cien dosiahla v auguste v eurozóne hodnotu -0,20%, v EÚ 0,40% a na Slovensku úroveň 1,50%.

Fakty o podkladových fondoch v aktuálnom mesiaci

Allianz Invest Aktienfond (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 31.7.2020:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
NESTLE SA	4,29%
ROCHE HOLDING AG	2,95%
SAP SE	2,89%
ASTRAZENECA PLC	2,07%
NOVARTIS AG	2,04%

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 31.7.2020:

Cenné papiere (fondy)	podiel na portfóliu fondu
Allianz Invest - AI60	6,56%
Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity Class H S/A EUR NPF	6,52%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund Class Z	5,38%
iShares Euro Government Bond Capped 1.5-10.5yr UCITS ETF DE	5,23%
Brown Advisory US Sustainable Growth Fund Class EURO B ACC H	5,17%
JPMorgan Funds - America Equity Fund Class C€ HD	5,08%

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 31.8.2020:

Cenné papiere (dlhopisy/dlhopisové fondy)	podiel na portfóliu fondu
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	10,10%
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND FUND	4,90%
VANECK VECTORS J.P. MORGAN E FUND	4,30%
TAM - Realityný fond	4,10%
ROMANIA 4.625% 18/9/2020 EUR	3,90%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	2,70%
PKO 0.75% 25/7/2021 EUR	2,60%
SLSP 0.25% 1/3/2021 EUR	2,60%
US T-BILL 0% 17/6/2021 USD	2,60%
TB HZL87 0.5% 21/9/2021 EUR	2,30%

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 31.8.2020:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ASML HOLDING NV	5,48%
SAP SE	5,35%
DSV PANALPINA A/S	4,80%
SIKA AG-REG	4,25%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4,11%
NOVO NORDISK A/S-B	3,58%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3,06%
ZALANDO SE	2,99%
ATLAS COPCO AB-A SHS	2,91%
AMBU A/S-B	2,66%

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 31.8.2020:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
DEERE & CO	8,68%
FMC CORP	5,60%
TRACTOR SUPPLY COMPANY	5,33%
CORTEVA INC	4,69%
WILMAR INTERNATIONAL LTD	4,61%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	4,47%
NUTRIEN LTD	4,40%
LAMB WESTON HOLDINGS INC	3,89%
COSTCO WHOLESALE CORP	3,64%

TYSON FOODS INC-CL A	3,64%
----------------------	-------

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 31.8.2020:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ASOS PLC	2,96%
SIMCORP A/S	2,47%
INTERROLL HOLDING AG-REG	2,26%
SCOUT24 AG	2,21%
ASM INTERNATIONAL NV	2,14%
EVOTEC SE	2,12%
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	2,06%
AMBU A/S-B	2,06%
STOREBRAND ASA	2,04%
BECHTLE AG	2,04%

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 31.8.2020:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	9,06%
TENCENT HOLDINGS LTD	7,47%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	5,26%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,54%
MEITUAN DIANPING-CLASS B	2,92%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,91%
NETEASE INC-ADR	2,79%
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	2,65%
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	2,49%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	2,34%

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 31.8.2020:

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%
Amphenol Technologies Holding 0.75% 2026	0,80%
Zurcher Kantonalbank 0% 2027	0,70%
Natwest Group 2% 2023	0,70%
Indigo Group SAS 1.625% 2028	0,70%
Enel 8.75% 2073	0,70%
CNAC HK Finbridge 1.75% 2022	0,70%

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 31.8.2020:

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 31.8.2020:

Termínové vklady
Privatbanka
ČSOB
Poštová banka
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 podielnikov vyššie zhodnotenie fondu v strednodobom až dlhodobom horizonte. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 31.8.2020:

Cenné papiere (akciové fondy)
CHICKEN SOUP FOR THE SOULENTERTAINMENT Inc.
BLUELINX HOLDINGS INC
GAIA INC
KKR & CO INC -A
PANDORA A/S
Pro Partners holding VI

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 31.8.2020:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	podiel na portfóliu fondu
VanEck Vectors Video Gaming and eS. apríla - augusta World Media & Enterta.	34,95%
Invesco Elwood Global Blockchain U. mája - augusta Information Technolog.	29,76%
Vitruvius Greater China Equity B (. apríla - augusta Far East	25,60%
BlackRock Global Funds - World Tec. mája - augusta Information Technolog.	23,72%
DWS Invest Artificial Intelligence. mája - augusta Information Technolog.	22,98%

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, trhovách 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 31.8.2020:

Cenné papiere (akciové fondy)	podiel na portfóliu fondu
TAIWAN SEMICONDUCTR MFG CO LTD	4,70%
UNILEVER PLC	4,20%
DEUTSCHE BOERSE AG	3,60%
CISCO SYSTEMS INC	3,50%
ROCHE HOLDING LTD	3,40%
SCHNEIDER ELEC SA	3,40%
IBERDROLA SA	3,20%
PROCTER & GAMBLE CO	3,20%
KIMBERLY-CLARK CORP	3,00%
WOLTERS KLUWER NV	3,00%

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 31.8.2020:

Cenné papiere (akciové fondy)	podiel na portfóliu fondu
FNMA TBA 3.0% SEP 30YR	7,00%
U S TREASURY BOND	4,90%
FNMA TBA 2.5% SEP 30YR	4,30%
FNMA TBA 2.5% AUG 30YR	4,20%
FNMA TBA 2.0% SEP 30YR	2,80%
FNMA TBA 3.5% AUG 30YR	2,30%
FNMA TBA 2.0% AUG 30YR	1,40%
LLOYDS BANKING GROUP PLC JR SUB	1,30%
U S TREASURY BOND	1,20%
CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	0,80%

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 obhospodarovávaných 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 31.8.2020:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	
VanEck Vectors Video Gaming and eS. April - August World Media & Enterta.	31,10%
BlackRock Global Funds - World Tec. May - August Information Technolog.	25,47%
Invesco Greater China Equity Fund. March - July China	24,86%
EMQQ Emerging Markets Internet & E. May - August Emerging Markets	24,34%
Morgan Stanley US Advantage Z (USD. May - August USA	23,15%
UBS (Lux) Equity Fund - Greater Ch. March - July Far East ex Japan	22,35%
Morgan Stanley Emerging Leaders Eq. June - August Emerging Markets	21,65%
L&G Battery Value-Chain UCITS ETF. June - August Industrials	20,02%
Credit Suisse (Lux) Digital Health. March - June Health Care	19,05%
ÖkoWorld Klima C (EUR) Acc May - August World Sustainability	16,70%

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 31.8.2020:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	
Lyxor ETF World Water (EUR) Dis February - March World Sustainability	4.12%
GAM Multistock Swiss Equity C (CHF. February - March Switzerland	2.91%
SPDR Bloomberg Barclays 7-10 Year. February - March USA	2.13%
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Cu. February - March Emerging Markets	1.56%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS. April - August European Union	1.03%
Amundi Funds Pioneer U.S. High Yie. February - March USA	0.71%
JPMorgan EUR Ultra-Short Income UC. April - August World	0.62%
Candriam Money Market Euro AAA I (. March - August Money Market	-0.19%
Schroder ISF Euro Liquidity C (EUR. March - August Money Market	-0.20%
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liq. March - August Money Market	-0.22%

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 IT EUR (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 k 31.8.2020:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	
ALLIANZ GLB SUSTAINBTY-WTEUR	4.08%
LG ESG EM GV B USD IND-IEURH	2.51%
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 4.750% 01.09.2028	1.57%
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	1.46%
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 0.950% 15.03.2023	1.32%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.400% 30.07.2028	1.13%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.950% 30.04.2026	1.12%
FRANCE (GOVT OF) FIX 5.750% 25.10.2032	1.07%
ROBECO QI EMKT SU AC EQ-FEUR	1.02%
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 4.000% 01.02.2037	1.00%

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 IT EUR (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 k 31.8.2020:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	
LG ESG EM GV B USD IND-IEURH	4.92%
ALLIANZ GLB SUSTAINBTY-WTEUR	3.07%
MICROSOFT CORP	2.85%
AMAZON.COM INC	2.18%
ROBECO QI EMKT SU AC EQ-FEUR	2.00%
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	1.98%
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	1.60%
WELLINGTON FINTECH FD-S USD	1.55%
ALPHABET INC-CL C	1.03%
ALPHABET INC-CL A	1.03%

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 IT EUR (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 v 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 k 31.8.2020:

Na najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	
ALLIANZ GLB SUSTAINBTY-WTEUR	5,02%
MICROSOFT CORP	3,96%
LG ESG EM GV B USD IND-IEURH	3,55%
AMAZON.COM INC	3,03%
ROBECO QI EMKT SU AC EQ-FEUR	3,01%
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	2,97%
WELLINGTON FINTECH FD-S USD	1,94%
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	1,48%
ALPHABET INC-CL C	1,43%
ALPHABET INC-CL A	1,43%
