

### Komentár k vývoju fondov za mesiac február 2023

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

##### **Akciový trh:**

Americké akciové trhy zaznamenali v mesiaci február väčší pokles. Naopak, ostatným svetovým indexom sa darilo, pričom ich rast sa pohyboval vo výške 2-3 %.

V prvej polovici mesiaca akcie na trhoch v USA a v Európe mierne vzrástli najmä vplyvom očakávaní, že sprísňovanie menovej politiky centrálnych bank (zvyšovanie sadzieb) bude na jar tohto roka na svojom vrchole. Koncom mesiaca sa nálada hlavne v USA výrazne zhoršila, keď vplyvom silnejších makroekonomických ukazovateľov, najmä amerického pracovného trhu, investori opäť očakávajú rast sadzieb z dôvodu tlmenia inflácie. Akciové trhy sa preto dostali pod tlak na čele s technologickým sektorom. Negatívnu náladu posilnilo aj zverejnenie zápisu z posledného zasadnutia Americkej centrálnej banky FED, ktoré potvrdilo nutnosť udržať zvýšené úrokové sadzby dlhší čas a očakávanie troch ďalších zvýšení sadzieb po 25 bázických bodoch na najbližších zasadnutiach - v marci, máji a júni 2023.

ECB na svojom februárovom zasadnutí zvýšila úrokové sadzby o 0,50 %. Hlavná (refinančná) úroková sadzba bola zvýšená na 3 % a rovnako bola zvýšená depozitná úroková sadzba na úroveň 2,50 %.

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 marci 2023.

<u>Akciové indexy:</u>	<u>Vývoj (v aktuálnom mesiaci)</u>
DOW JONES Industrial Average (USA)	<b>-4,19%</b>
S&P 500 (USA)	<b>-2,61%</b>
NIKKEI 225 (Japonsko)	<b>0,43%</b>
Euro Stoxx 50 EUR (Eurozóna)	<b>1,80%</b>
DAX (Nemecko)	<b>1,57%</b>
SLOVAK SHARE (Slovensko)	<b>2,72%</b>
MSCI EMU (Európa)	<b>1,57%</b>
CECE Composite EUR (Česko, Poľsko, Maďarsko)	<b>1,83%</b>
NASDAQ 100 (USA)	<b>-0,49%</b>
FTSE 100 (Veľká Británia)	<b>1,35%</b>

##### **Dlhopisový trh:**

V priebehu mesiaca február došlo k poklesu cien dlhopisov a výraznému nárastu výnosov, čo bolo spôsobené najmä vplyvom stále rastúcej inflácie a snahou o jej potlačenie formou zvyšovania úrokových sadzieb aj za cenu spomalenia rastu ekonomiky.

Nemecké 10-ročné štátne dlhopisy zaznamenali ku koncu mesiaca výnos 2,65 %, čo je oproti minulému mesiacu nárast o 37 bázických bodov. Výnos 10-ročných amerických štátnych dlhopisov vzrástol o 41 bázických bodov na úroveň 3,92 %. Slovenské 10-ročné štátne dlhopisy dosahovali ku koncu mesiaca výnos na úrovni 3,64 %, čo je nárast o 38 bázických bodov. Výnos 10-ročných talianskych dlhopisov zaznamenal nárast o 32 bázických bodov na úroveň 4,47 %.

##### **Rozvíjajúce sa trhy:**

Brazílsky akciový index Bovespa za minulý mesiac klesol o 7,5 %, ruský akciový index MOEX narástol o 1,2 %, čínsky akciový index Shanghai Stock Exchange Composite zaznamenal nárast o 0,7 % a MSCI Emerging Markets index zachytávajúci veľké a stredné spoločnosti z pohľadu trhovej kapitalizácie v 23 rozvíjajúcich sa ekonomikách klesol o 6,5 %.

##### **Peňažný trh:**

Inflácia meraná harmonizovaným indexom spotrebiteľských cien dosiahla v minulom mesiaci v Eurozóne hodnotu 8,5 %, v EÚ 9,9 % a na Slovensku úroveň 15,4 %.

### 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 28.2.2023:

<b>Cenné papiere (akcie)</b>	<b>podiel na portfóliu fondu</b>
ASML HOLDING NV	2,83%
NESTLE SA-REG	2,66%
LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUI	2,46%
NOVO NORDISK A/S-B	2,40%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1,98%
ASTRAZENECA PLC	1,81%
SHELL PLC	1,75%
HSBC HOLDINGS PLC	1,75%
NOVARTIS AG-REG	1,65%
SIEMENS AG-REG	1,59%

**Allianz Invest Klassisch (Allianz zmiešaný fond / Zmiešaný fond)**

Zmiešaný (akciový - dlhopisový) stredný 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 28.2.2023:

Cenné papiere (fondy)	podiel na portfóliu fondu
ISHARES EUR GOVT 1-3YR	12,05%
ISHARES MSCI EUROPE SRI	7,26%
FIDELITY WORLD FD-YA EUR HED	5,95%
CROWN SIG LGT SUS EQ GLB-CEU	5,82%
X ESG MSCI WORLD	5,74%
ALLIANZ INVEST RENTENFONDS-A	4,35%
ISHARES CORE S&P 500	4,04%
ISHARES MSCI EM SRI UCITS	3,91%
T. ROWE PRI-EMKT DS EQ-I9	3,87%
ARAMEA RENDIT GLB NACH-I EUR	3,60%

**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 28.2.2023:

Cenné papiere (dlhopisy/dlhopisové fondy)	podiel na portfóliu fondu
FUT. 02YR EURO-SCHATZ 6% (EUX)	20,20%
FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)	12,40%
TB FLOAT1 FRN 26/10/2027 EUR	8,00%
US T-BILL 0% 25/1/2024 USD	7,20%
SLSP FRN 1/3/2027 EUR	4,60%
SLOVAKIA (238) 0.25% 14/5/2025 EUR	3,70%
ROMANIA 2.75% 29/10/2025 EUR	3,70%
SLSP SNP FRN 20/2/2026 EUR	3,20%
TAM - Realitný fond	3,10%
TB 3.375% 31/1/2026 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:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ASML HOLDING NV	9,15%
NOVO NORDISK A/S-B	7,10%
DSV A/S	6,55%
Najväčšie investície fondu k 28.2.2023:	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4,48%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4,22%
ASSA ABLOY AB-B	3,19%
ATLAS COPCO AB-A SHS	3,11%
L'OREAL	3,05%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2,84%

**Allianz Global Food Security (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 k 28.2.2023:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
NUTRIEN LTD	4,66%
TATE & LYLE PLC	4,40%
NOMAD FOODS LTD	4,28%
AGCO CORP	4,23%
BUNGE LTD	3,88%
DEERE & CO	3,82%
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	3,74%
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	3,70%
UNILEVER PLC	3,33%
GENUS PLC	3,30%

**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, výrobu nadštandardných tovarov a služieb, informačné technológie, ťažbu a spracovanie surovín, energetiku, finančný sektor, zdravotná starostlivosť.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2023:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
ELIS SA	3,04%
INTERPARFUMS SA	3,01%
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	2,72%
FISCHER (GEORG)-REG	2,70%
SPIE SA	2,50%
EVOTEC SE	2,37%
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	2,33%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	2,19%
BECHTLE AG	2,18%
CANCOM SE	2,17%

**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 28.2.2023:

Cenné papiere (akcie)	podiel na portfóliu fondu
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	7,19%
TENCENT HOLDINGS LTD	4,74%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,89%
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	2,45%
PETROCHINA CO LTD-H	1,97%
HANA FINANCIAL GROUP	1,77%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,66%
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	1,53%
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	1,49%
INFOSYS LTD	1,41%

**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 28.2.2023:

<b>Cenné papiere (dlhopisy)</b>	<b>podiel na portfóliu fondu</b>
Total 1.75% Perp	0,90%
Wells Fargo 1.338% 2025	0,90%
Morgan Stanley 0.406% 2027	0,80%
Enel 8.75% 2073	0,80%
Royal Bank of Scotland Group 1.75% 2026	0,80%
Indigo Group SAS 1.625% 2028	0,80%
Citigroup 1.5% 2026	0,70%
BNP Paribas 0.5% 2028	0,70%
Vesteda Finance 2% 2026	0,70%
ELM For Firmenich Intern 3.75% Perp	0,70%

**IAD 1.PF Sinko, 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 28.2.2023:

<b>Cenné papiere (dlhopisy)</b>
Fond stabilných výnosov o. p. f.
Pro Partners holding VI
RECAS 11 1/2 04/13/23
Prvý reálny 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. (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 28.2.2023:

<b>Termínové vklady</b>
Československá obchodná banka
J&T Banka
Slovenská sporiteľňa
J&T 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

Najväčšie investície fondu k 28.2.2023:

<b>Cenné papiere (akciové fondy)</b>
BLUELINX HOLDINGS INC
KKR & CO INC -A
PPD 1
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR
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 spravíva 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 28.2.2023:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	podiel na portfóliu fondu
Amundi ETF Stoxx Europe 50 UCITS ETF	9,33%
Lyxor IBEX 35 DR UCITS ETF	9,26%
VanEck Morningstar Developed Markets Dividend Leaders UCITS ETF	9,10%
Lyxor MSCI EMU Value DR UCITS ETF	9,07%
UBS Iri ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	8,58%

**Fidelity Global Dividend Fund A-ACC-EUR (Hedged) (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 k 28.2.2023:

Cenné papiere (akciové fondy)	podiel na portfóliu fondu
UNILEVER PLC	4,50%
RELX PLC	4,30%
DEUTSCHE BOERSE AG	3,60%
SANOFI	3,40%
OMNICOM GROUP INC	3,30%
ZURICH INS GROUP LTD	3,10%
ROCHE HOLDING AG	3,10%
CISCO SYSTEMS INC	2,90%
ROCHE HOLDING AG	2,80%
COLGATE-PALMOLIVE CO	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 28.2.2023:

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) (C-Quadrat Best Momentum fond)**

Fond fondov

Investičným cieľom je dlhodobý rast kapitálu pri akceptovaní vyššieho rizika. Pri investovaní sa využíva technický obchodný systém kopirujúci 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 28.2.2023:

Najlepšie pozície (posl. 6 mes., výnos po dobu vlastníctva)	podiel na portfóliu fondu
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	18,73%
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF	18,62%
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	18,05%
Lyxor FTSE MIB DR UCITS ETF	18,01%
iShares ATX UCITS ETF DE	7,01%
UBS ETF CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	6,81%
Fidelity Funds - Italy Fund	5,22%
Schroder ISF Italian Equity	3,54%
Schroder ISF European Value	3,40%
iShares AEX UCITS ETF	0,01%

**C-QUADRAT ARTS Total Return Value Invest Protect VT (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 najvyššiu hodnotu 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 k 28.2.2023:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF C (EUR) Acc / Money Market	17,88%
DNCA Finance - DNCA Invest Alpha Bonds I (EUR) Acc / Bonds	7,78%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund BI (EUR) Acc / Bonds	6,61%
Robeco European High Yield Bonds I (EURhdg) Acc / Bonds	6,21%
AllianceBernstein Mortgage Income Portfolio I2 (EURhdg) Acc / Bonds	6,06%

**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 28.2.2023:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	4,05%
ARAMEA RENDIT PL NACHAL TIG-I	2,07%
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	1,68%
LG ESG EM GV B LC IND-IEURUH	0,94%
EUROPEAN UNION EMTN FIX 0.500% 04.04.2025	0,86%
MICROSOFT CORP	0,81%
EFSF EMTN FIX 3.875% 30.03.2032	0,78%
FRANCE (GOVT OF) FIX 4.500% 25.04.2041	0,64%
BUONI POLIENNALI DEL TES 16Y FIX 4.500% 01.03.2026	0,60%
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.200% 01.06.2027	0,60%

**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. Odporúčany investičný horizont fondu je najmenej 6 rokov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2023:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	3,01%
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	2,16%
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	2,03%
MICROSOFT CORP	2,01%
SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAE	1,94%
S ST SUST CL EM EN EQ F-IUSD	1,93%
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	1,82%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	1,58%
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	1,54%
NOVO NORDISK A/S-B	1,14%

**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. Odporúčany investičný horizont fondu je najmenej 7 rokov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2023:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
MICROSOFT CORP	2,67%
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	1,98%
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	1,97%
ALLIANZ DY ASIAN HY-WM	1,95%
SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAE	1,93%
S ST SUST CL EM EN EQ F-IUSD	1,92%
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	1,62%
NOVO NORDISK A/S-B	1,50%
AMAZON.COM INC	1,34%
NVIDIA CORP	1,30%

**Amundi Funds Sustainable Global Perspectives - I EUR (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 jednotlivito až 10%. Expozícia fondu voči komoditám a nehnuteľnostiam je obmedzená jednotlivito na 10 % čistých aktív. Odporúčany investičný horizont fondu je najmenej 5 rokov.

Najväčšie investície fondu k 28.2.2023:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
EU 0.4% 02/37 NGEU	1,36%
MICROSOFT CORP	1,25%
APPLE INC	1,24%
DANAHER CORP	0,87%
AMERICAN WATER WORKS	0,79%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	0,67%
NVIDIA CORP	0,65%
CROWN HOLDINGS I	0,63%
VISA INC -A	0,58%
VEOLIA ENVIRONNEMT	0,54%

**Amundi Funds Global Multi-Asset - I2 EUR (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 k 28.2.2023:

Cenné papiere	podiel na portfóliu fondu
AMUNDI MSCI EMERGG MKT UC ETF-EUR-MILAN	3,71%
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	2,96%
US TSY 1.75% 06/24	1,83%
ETFS WTI CRUDE OIL -USD	1,56%
US TSY 0.875% 01/24	1,53%
DBR 1% 8/24	1,48%
US TSY 2.875% 08/28	1,34%
NZGB 0.5% 05/24 0524	1,26%
BTPS 3.45% 03/48	1,06%
AFS - ICAV GLOBAL MULTI Z2 USD	0,82%

**Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative - I2 EUR (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
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	3,81%
Amundi Japan Topix UCITS ETF	2,62%
United States Treasury Note/Bond	2,43%
New Zealand Government Bond	2,22%
Amundi Physical Gold ETC	2,01%
WisdomTree WTI Crude Oil	1,26%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,15%
United States Treasury Note/Bond	1,12%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,09%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,09%