



KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 4 - TEMATICKÁ

Komentář k vývoji fondu



Kategorie investora: Dynamický 31. 3. 2024

VÝKONNOST FONDU

Kolísání (SRI)



2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
10,7 %	-15,3 %	13,5 %	-5,4 %	15,1 %	-10,0 %	8,0 %	6,8 %	-0,1 %	1,6 %	11,1 %	13,2 %	-8,0 %	8,7 %	4,2 %

1. čtvrtletí	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
6,7 %	13,8 %	16,3 %	9,4 %	16,3 %	70,8 %

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI 1. čtvrtletí 2024

V prvním čtvrtletí roku 2024 posílil fond o dalších 6,7 %, když navázal na pozitivní vývoj na konci roku 2023.

Začátek roku zastihl výkonost fondu v pozitivním duchu. Dařilo se akciím, dluhopisům, ale také pomohlo posilování amerického dolaru a eura vůči české koruně. Stejně jako v minulém roce se nejvíce dařilo technologickým a socio-ekonomickým tématům.

Akciím se dále dařilo po zbytek prvního čtvrtletí. Růst akcií pak, zejména ke konci čtvrtletí, vykompenzoval pokles dluhopisových cen. Vývoj dluhopisové složky byl totiž ovlivněn jednak více jestřábím postojem ČNB (mírnění rychlosti poklesu úrokových sazeb), zároveň odpovídal i celkovému posunu výnosů na globálním trhu (hlavně v USA, kde v březnu dluhopisové výnosy poměrně silně rostly).

TOP nejvýkonnější pozice*

- Akciové fondy: technologická témata
- Akciové fondy: socio-ekonomická témata
- Oslabení české koruny vůči dolaru a euru

TOP nejméně výkonných pozic*

- České státní dluhopisy s delší splatností



Jasně definovaná **investiční strategie**



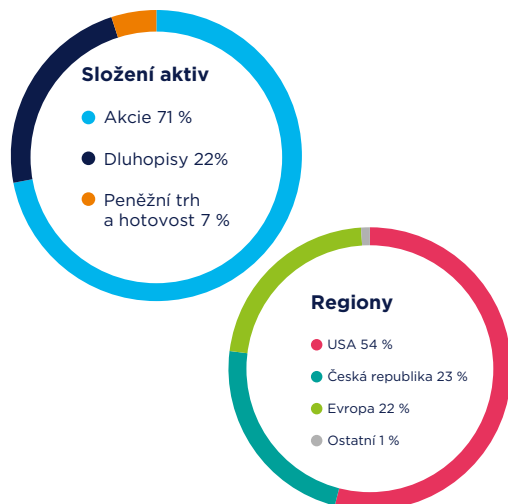
Diverzifikace v rámci základních tříd aktiv



Výběr prověřených investic



Celkový majetek pod správou: **1,6 miliardy CZK**



*Jedná se o první tři nejvíce posilující, resp. nejvíce oslabující, segmenty v portfoliu fondu za první čtvrtletí.

KOMENTÁŘ K AKTIVITĚ

1. čtvrtletí 2024

Na začátku roku jsme prováděli změny jen v akciové části, když jsme udržovali její podíl pod neutrální hodnotou. V portfoliu jsme tak snížili podíl environmentálního fondu Robeco - Smart Materials a vyprodali jsme environmentální fond DWS - Global Agriculture a socio-demografický fond Pictet - Premium Brands. Naopak jsme navýšili váhu v technologických fondech Candriam - Robotics & Innovative Tech a Franklin Templeton - Technology.

V únoru a březnu pak nedošlo k žádným zásadním změnám v portfoliu.

I nadále preferujeme opatrnější přístup při správě portfolia. Ocenění akciových trhů je vyšší, z velké části je ale dáno vysokým ohodnocením největších technologických společností světa. Monitorujeme i situaci na trhu s dluhopisy, kde jsme připraveni přistupovat k prodlužování durace. Klíčový bude zejména další postup ČNB a vývoj očekávání ohledně rychlosti snižování sazeb u hlavních centrálních bank.

+ TOP 3 nakoupené

Candriam - Robotics & Innovative Tech
Franklin Templeton - Technology

- TOP 3 snižené

Robeco - Smart Materials
DWS - Global Agriculture
Pictet - Premium Brands

10 NEJVÍCE ZASTOUPENÝCH POZIC

31. 3. 2024

Cenný papír	Sektor	Váha
JPMorgan - Global Healthcare	Socio-demografie	8,8 %
Fidelity - Global technology	Technologie	6,7 %
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	Socio-demografie	6,5 %
Fidelity - Global Financial Services	Socio-demografie	6,2 %
Franklin Templeton - Technology	Technologie	6,1 %

Cenný papír	Sektor	Váha
Guinness - Sustainable Energy	Životní prostředí	5,7 %
CPR Invest - Hydrogen	Životní prostředí	4,7 %
Candriam - Robotics & Innovative Tech	Technologie	4,1 %
Český státní dluhopis 6 % 02/26	Státní dluhopisy	4,0 %
Český státní dluhopis 1.75 % 06/32	Státní dluhopisy	3,9 %

INVESTIČNÍ STRATEGIE FONDU

Fond využívá aktuálních trendů v oblasti tematických investic a umožňuje investovat do fondů předních světových správců (např. BNP, Pictet, CPR, Robeco, Amundi), namísto výběru konkrétních akcií.

Fond nabízí skrze jedinou investici možnost investovat do zajímavých investičních témat (technologie, robotika, voda, klimatické změny, materiály atd.) a výběru českých státních dluhopisů. Nemusíte se tak trápit rozhodováním jestli je lepší medicínská robotika nebo vzácnost vody, portfolio manažer vybírá to nejlepší za vás. Výběr tematických fondů zajišťuje investiční tým, do jehož stáje patří časem prověřené fondy Amundi Fund Solutions.

Neutrální alokace odpovídá 70 % pečlivě vybraných tematických akcií, které jsou hlavním zdrojem výkonnosti. 25 % část portfolia je poté zaměřena na české státní dluhopisy, které mají za úkol snižovat kolísání. Zdroj relativní stability fondu pak představuje přibližně 5 % peněžní složky, která profituje z relativně vysokých úrokových sazeb stanovených ČNB.



V případě dotazů se obraťte prosím na svého bankovního poradce Komerční banky nebo nás kontaktujte na lince **955 559 551** či navštivte naše webové stránky **www.amundi-kb.cz**.

Upozornění: Marketingové sdělení. Tento dokument obsahuje informace o aktivně řízeném fondu KB Privátní správa aktiv 4 - Tematická, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. ISIN: CZ0008473162. Manažerská společnost fondu je Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. Před jakýmkoliv investičním rozhodnutím se prosím seznamte se Statutem fondu a Sdělení klíčových informací. Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. **Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období.** Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. Cílový trh jednotlivých produktů nemusí odpovídat cílovému trhu zákazníka a klient se může nacházet jak mimo cílový trh, tak i v negativním cílovém trhu. Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých zákazníkovi distributorovi produktu. Hodnota investice a příjem z ní, může stoupat i klesat a nejsou zaručeny jak návratnost investované částky, tak ani případné vyplacení dividendy. U dividendových tříd rozhodne nebo nerozhodne o vyplacení dividendy za příslušné období představenstvo, a to s přihlédnutím k výsledkům hospodaření fondu. Výnos u cizoměnových investičních nástrojů může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Klasifikace fondu dle SFDR: čl. 8. Fond podporuje environmentální či sociální charakteristiky, ale jeho cílem není udržitelná investice. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích, včetně rizik vyplývajících ze zaměření na private equity investice, a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na www.amundi.cz ve Statutech fondů či Sděleních klíčových informací. Bližší informace získáte na infocr@amundi.com nebo www.amundi.cz. Uvedené informace reflektují názor Amundi, jsou považovány za spolehlivé, nicméně není garantována jejich úplnost, přesnost nebo platnost. Žádná ze společností ze skupiny Amundi (včetně CPR, First Eagle, Index Solutions, Solution Funds, KBI a Polen) nepřijímají žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu. Uvedené společnosti není možné volat jakýmkoli způsobem k odpovědnosti za jakékoli rozhodnutí nebo za jakoukoli investici učiněnou na základě informací uvedených v tomto materiálu. Informace uvedené v tomto materiálu nebudou kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány nebo rozšiřovány mezi třetí osoby bez předchozího písemného souhlasu ani mezi subjekty v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci kterékoli společnosti ze skupiny Amundi nebo jejich produktů v této jurisdikci, nebo ve kterých by mohla být považována za nezákonnou. Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu. Tyto materiály nejsou určeny americkým osobám a nejsou zamýšleny pro seznámení nebo použití jakoukoli osobou, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takovéto sdělení nebo použití zakazovaly. Informace jsou platné ke dni 31. 3. 2024.