KB PRIVATNI SPRAVA AKTIV 5D - D

MĚSÍČNÍ REPORT

30/11/2021

AKCIE ■ Článek 8 ■

Klíčové informace

NAV (kurz fondu) : **1.22 (CZK)**
NAV a AUM k datu: : **30/11/2021**
ISIN kód : **CZ0008473980**
Hodnota majetku pod správou (AUM) : **5,327.44 (miliony CZK)**
Měna fondu : **CZK**
Referenční měna třídy : **CZK**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

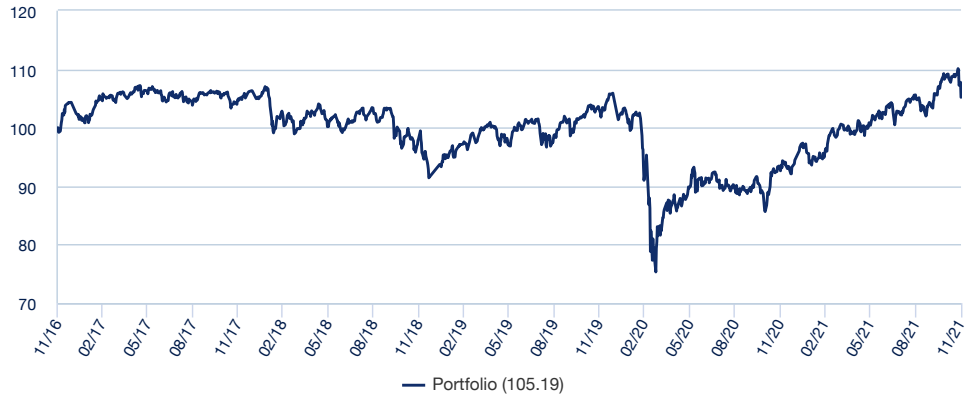
Investičním cílem fondu je zhodnocování majetku ve fondu investováním do portfolia dividendových akcií a zprostředkovat pravidelný příjem a růst kapitálu, které tyto akcie nabízejí. Dividendové akcie jsou zpravidla stabilnější v čase a v období poklesu trhů klesají méně díky pravidelné výplatě (pravidelný příjem) dividend. Výše dividendy a její pravidelnost reflektují dobrou finanční situaci společnosti. Složení portfolia je zaměřeno globálně, zastoupeny jsou všechny hlavní trhy (USA, Evropa, Japonsko) a také rozvojové trhy. Rozložení investic mezi jednotlivé trhy a sektory je na rozhodnutí zkušeného portfolio manažera.

Základní charakteristika

Složení fondu : **Podílový fond (OPF)**
Datum založení fondu : **10/06/2013**
Datum spuštění třídy : **10/06/2013**
Oprávněnost : **-**
Třída : **Dividendová**
Minimální investice jednorázová / pravidelná : **500000 CZK / 10000 CZK**
Maximální vstupní poplatek : **5.00%**
Uplata za obhospodařování : **1.60%**
Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**
Doporučený investiční horizont : **5 let**
Výkonnostní poplatek : **Žádný**

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



Profil rizika a výnosu (SRRI)

Nižší riziko, potenciálně nižší výnosy

Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnosy

Ukazatel SRRI představuje profil rizika a výnosu a je uveden v dokumentu Klíčové informace pro investory (KID). Nejnižší kategorie neznamená, že zde neexistuje žádné riziko.

Celková výkonnost

	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Od data	29/12/2020	29/10/2021	31/08/2021	30/11/2020	30/11/2018	30/11/2016	10/06/2013
Portfolio	11.38%	-3.07%	0.16%	13.57%	6.93%	5.19%	22.32%

Roční výkonnost

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portfolio	-10.81%	15.84%	-13.99%	1.87%	-0.48%	3.13%	8.34%	-	-	-

Statistiky fondu

Celkový počet pozic v portfoliu 57

10 největších pozic (% aktiv)

	Portfolio
JOHNSON & JOHNSON	3.71%
CEZ AS	3.52%
ING GROEP NV	3.44%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	3.18%
JPMORGAN CHASE & CO	3.13%
ABBVIE INC	3.02%
BROADCOM INC	2.99%
ELI LILLY & CO	2.65%
MICROSOFT CORP	2.48%
PEPSICO INC	2.46%
Celkem	**30.58%**

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	7.57%	14.12%	12.29%

Volatilita označuje míru kolísání hodnoty aktiva kolem jeho průměrné hodnoty (obvykle jako směrodatnou odchylku těchto změn během určitého časového úseku). Například denní změny na trhu v rozsahu +/- 1,5% odpovídají roční volatilitě ve výši 25%.

* Zdroj: Amundi. Výkonnost je měřena za celý kalendářní rok – 12 měsíců. Všechny výnosy jsou očištěny od poplatků podfondu (primárně vstupní, výměnné a výstupní poplatky). Minulá výkonnost není zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

KB PRIVATNI SPRAVA AKTIV 5D - D

MĚSÍČNÍ REPORT 30/11/2021

AKCIE

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- **Kurz fondu v listopadu o -3,07 %. Od začátku roku je výše o 11,37 %.**
- Nejvýrazněji se na listopadové výkonnosti podepsaly evropské akcie, které v portfoliu nejvíce ztrácely.
- V rámci portfolia jsme dělali jen malé úpravy. Viz níže.

Vývoj na akciových trzích

Listopad byl pro finanční trhy bouřlivým měsícem, zejména kvůli nové mutaci koronaviru – Omicron. Současně pokračovaly inflační tlaky. Index spotřebitelských cen v USA dosáhl v říjnu meziročně +6,2 %, což je nejvyšší úroveň od roku 1990. Inflace v eurozóně v listopadu vzrostla na +4,9 %, což je nejvyšší hodnota od vzniku jednotné měny. Většina tříd aktiv tak více či méně ztrácela, přičemž ochota investorů riskovat oslabila spolu se zaváděním restrikcí spojených s pandemií a možnému riziku dalších epidemiologických omezení. Svou roli sehrálo také vyšší očekáván na dřívější utahování měnově-politických stimulů ze strany FEDu.

Kdybychom uzavřeli měsíc 25. listopadu, sumarizovali bychom příjemné výsledky, neboť by se většina tříd aktiv pohybovala v kladných hodnotách. Nicméně výskyt nové mutace viru Omicron způsobil výrazné ztráty rizikových aktiv. Ceny ropy výrazně propadly, přičemž akcie a HY dluhopisy rovněž klesly. Na druhou stranu se na konci měsíce dařilo státním dluhopisům. Investoři se přesunuli k bezpečnějším aktivům a přehodnotili pravděpodobnost budoucího zvýšení sazeb, i když inflace zůstala vyšší, než mnozí očekávali.
Hlavní akciové indexy se v průběhu celého měsíce dostávaly do červených čísel. Začátek měsíce byl poměrně pozitivní. Index S&P 500 vzrostl na další rekordní hodnotu a index Dow Jones poprvé překročil hranici 36 000 bodů. S příchodem mutace na konci listopadu však indexy silně klesly. Celkově v listopadu indexy zakončily negativně: S&P 500 (-0,7 %), STOXX 600 (-2,5 %) a Nikkei (-3,7 %).

Výrazným propadem byl zasažen region Emerging Europe, který po několika měsících velice dobrého zhodnocení propadl o 8,8%. Regionálním akciím opět uškodily především obavy z nárůstu případů nakažení Covidem a případných dalších restriktivních opatření. Ruské akcie oslabily o 9,1 % také díky eskalaci napětí s Ukrajinou. Turecko se propadlo o 6,14 %, kdy tamní měna zažila výraznou volatilitu. Polské akcie také ztratily téměř 10 %. Světlou výjimkou v regionu byla domácí burza, která posílila o 2,47 %.

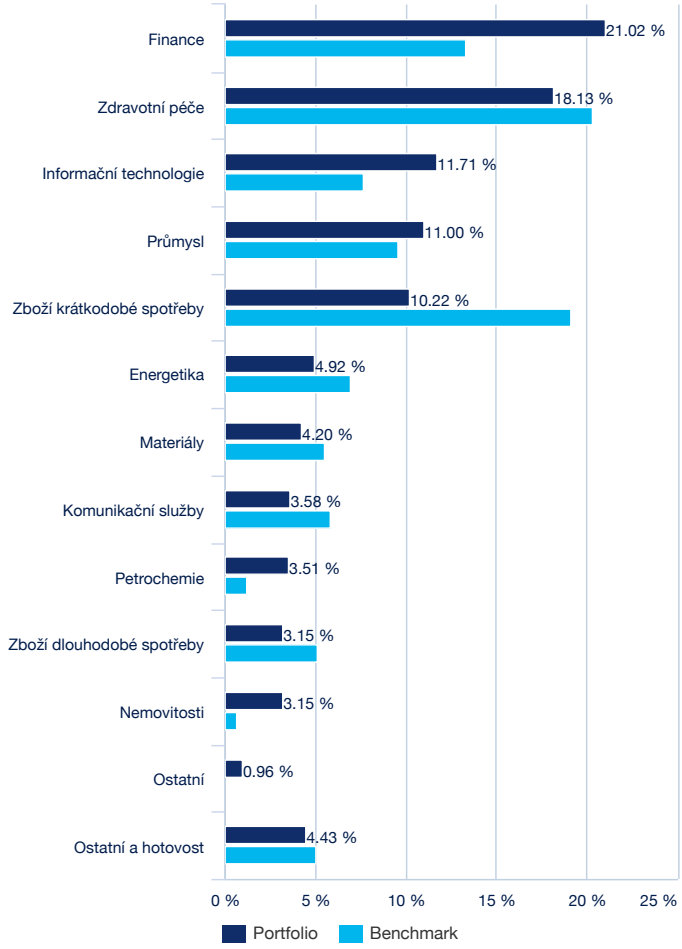
Strategie fondu a její dopad do výkonnosti

Hodnota podílového listu v listopadu poklesla o 3,07 %. Pro srovnání index MSCI World High Dividend za stejné období oslabil o 1,94 %. Nejvýrazněji se na listopadové výkonnosti podepsaly evropské akcie, které v portfoliu nejvíce ztrácely. Na ně navázaly americké akcie a naše investice ve východní Evropě. Nejhůře se vedlo finančnímu sektoru (Sberbank, Euronext), zdravotnictví (Merck, Medtronics) a průmysl (Siemens Energy, Saint Gobain). Naopak, pozitivní výkonnost v uplynulém měsíci měly sektory realit (CTP, Digital Realty Trust) a informační technologie (Broadcom, TSMC).

Během listopadu jsme z větší části zrealizovali zisky na akciích slovinské banky NLB. Dále jsme pak v rámci sektoru zboží krátkodobé spotřeby vyměnili Unilever za Reckitt Benckise, kde aktuálně vidíme větší růstový potenciál. Dále jsme navýšili pozici v Medtronic a nově jsme do fondu nakoupili akcie výrobce motorů Cummins.

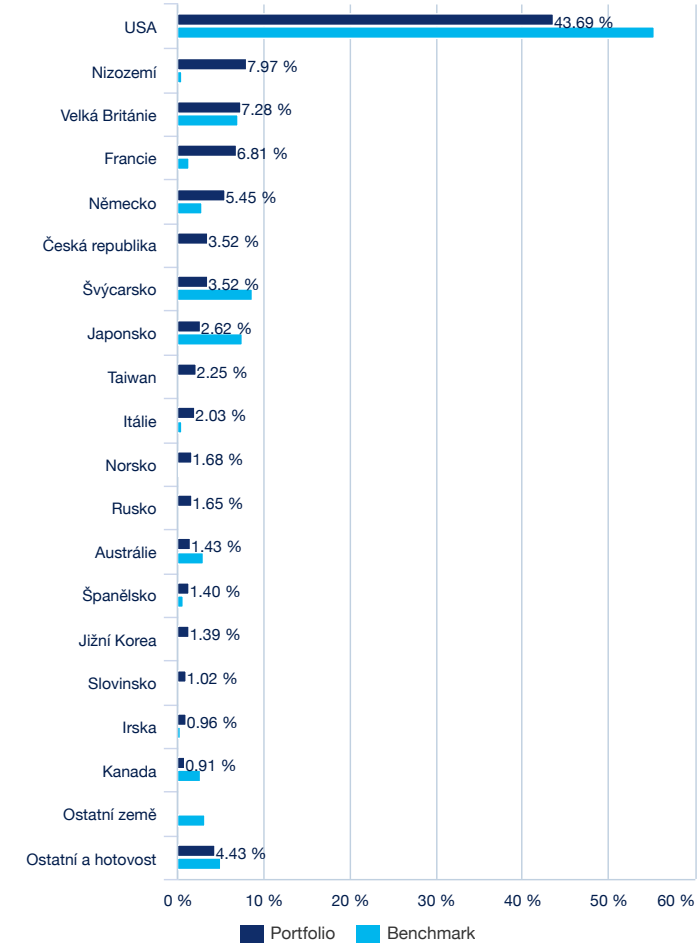
Složení portfolia

Složení portfolia podle sektorů *



* Bez derivátů

Složení portfolia podle zemí *



* Bez derivátů

Amundi ASSET MANAGEMENT

Amundi, francouzská akciová společnost ("Société Anonyme") se základním kapitálem 1 086 262 605 EUR, schválená francouzským regulátorem pro trh cenných papírů (Autorité des Marchés Financiers-AMF) pod číslem GP 04000036 jako společnost pro správu portfolia se sídlem na adrese 90 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France (Francie) - 437 574 452 RCS Paris. - www.amundi.com

KB PRIVATNI SPRAVA AKTIV 5D - D

MĚSÍČNÍ REPORT 30/11/2021

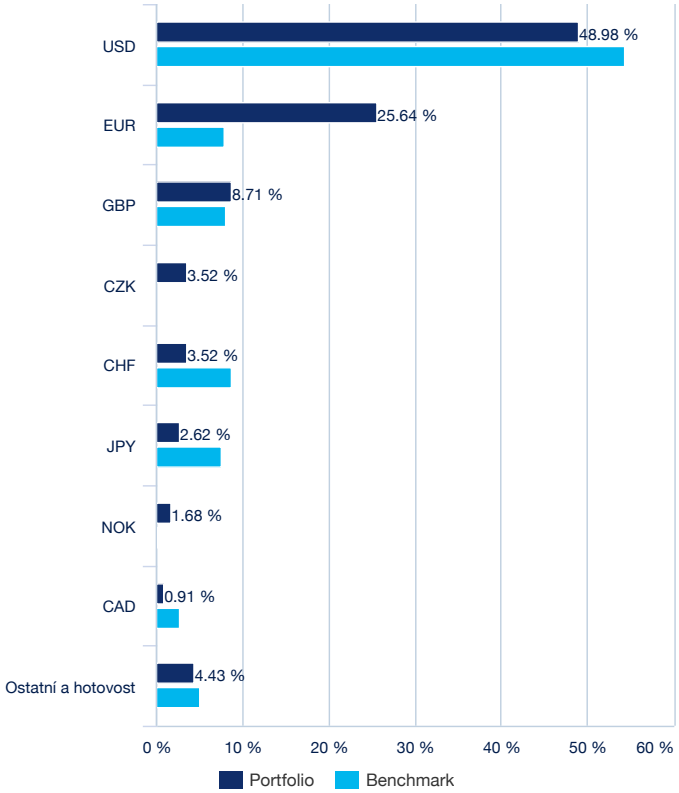
AKCIE

Složení portfolia – alokace aktiv

	% aktiv
Akcie	95.57%
Peněžní trh	4.43%

Bez derivátů

Složení podle měn



Právní informace

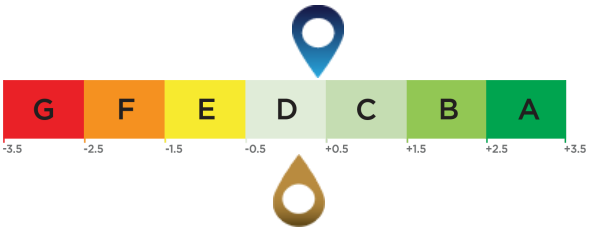
Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí a toho, zda jeho profil koresponduje se stanoveným cílovým trhem, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. 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. 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, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. 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 a First Eagle) 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.

AKCIE ■

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: 5% CZECH INTERBANK RATE 2 MONTH BID CAPITALISED + 95% MSCI WORLD HIGH DIVIDEND YIELD



ESG skóre portfolia: 0.43

Skóre ESG Investment Universe[1] :: 0.19

ESG pokrytí

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG[2]	93.54%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG[3]	94.57%	100.00%

Terminologie ESG

ESG kritérium

Kritérium ESG: Jedná se mimofinanční kritéria používaná k hodnocení environmentálních, sociálních a správních postupů společností, států nebo místních orgánů:
„E“ pro životní prostředí (úrovně spotřeby energie a plynu, nakládání s vodou a odpadem atd.).
„S“ pro sociální / společnost (dodržování lidských práv, zdraví a bezpečnost na pracovišti atd.).
„G“ pro správu (nezávislost představenstva, respektování práv akcionářů atd.)

ESG Rating

Hodnocení ESG emitenta: Khodnocení každého emitenta probíhá na základě kritérií ESG a je mu přiděleno kvantitativní skóre dle průměru v daném odvětví. Výsledek se převede na hodnocení na stupnici od A (nejlepší) po G (nejhorší). Metodika Amundi umožňuje vyčerpávající, standardizovanou a systematickou analýzu emitentů ve všech investičních regionech a třídách aktiv (akcie, dluhopisy atd.).
Hodnocení ESG investičního souboru a portfolia: portfoliu a investičnímu souboru je přiřazeno skóre ESG a hodnocení ESG (od A do G). Skóre ESG je váženým průměrem skóre emitentů, který se vypočítá podle jejich relativní váhy v investičním souboru nebo v portfoliu, s výjimkou likvidních aktiv a emitentů bez ratingu.

Amundi ESG Mainstreaming

Kromě dodržování zásad odpovědného investování společnosti Amundi[4] portfolia Amundi ESG Mainstreaming také mají výkonnostní cíl v oblasti ESG dosáhnout skóre ESG z hlediska portfolia, které je vyšší než skóre ESG s ohledem na „investiční svět“.

[1] Odkaz na „investiční svět“ je definován buď referenčním ukazatelem fondu nebo indexem představujícím svět, kde lze investovat, v souvislosti s ESG.
[2] Procento cenných papírů s Amundi ESG ratingem z celkového portfolia (měřeno podle váhy)
[3] Procento cenných papírů, na které se vztahuje metodika ESG ratingu, z celkového portfolia (měřeno podle váhy).
[4] Aktualizovaný dokument je k dispozici na https://www.amundi.com/int/ESG.