

KB Privátní správa aktiv 5D - Dividendová - A

REPORT

Propagační
Sdělení

28/02/2023

AKCIE

Článek 8

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.46 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **28/02/2023**
ISIN kód : **CZ0008473972**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
5,049.33 (miliony CZK)
Měna fondu : **CZK**
Referenční měna třídy : **CZK**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

Fond investuje do akcií stabilních a globálně známých společností (jakými jsou například Microsoft, VISA, PepsiCo, Komerční banka), které pravidelně vyplácejí svým akcionářům zisky ve formě dividend. Investor se díky své investici nepřímo podílí na podnikání a zisku jiných firem, stává se spolujednatel těchto firem, pomáhá firmě růst a miliony zaměstnanců v tu chvíli pracují pro něj. Klíčovým při výběru jednotlivých investic je udržitelný dividendový výnos, který by měl dosahovat v dlouhodobém horizontu alespoň výše 3 %. Detaily k investičnímu cíli fondu naleznete ve Sdělení klíčových informací nebo Statutu.

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu : **Podílový fond**
Datum založení fondu : **10/06/2013**
Datum spuštění třídy : **10/06/2013**
Oprávněnost : -
Třída : **Akumulační**
Minimální investice jednorázová / pravidelná :
50000 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 (Zdroj: Fund Admin) - Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100) (Zdroj: Fund Admin)



Celková výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

| Od data | Od začátku roku | 1 měsíc | 3 měsíce | 1 rok | 3 roky | 5 let | Od založení |
|-----------|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Portfolio | 30/12/2022 | 31/01/2023 | 30/11/2022 | 28/02/2022 | 28/02/2020 | 28/02/2018 | 10/06/2013 |
| Portfolio | -0.39% | -1.14% | -4.62% | 0.42% | 20.21% | 11.38% | 46.32% |

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|---------|-------|-------|-------|-------|------|
| Portfolio | -0.77% | 17.22% | -7.29% | 15.81% | -11.43% | 5.01% | 1.75% | 5.35% | 8.11% | - |

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

Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 5 let. Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybů na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Statistiky fondu (Zdroj: Amundi)

Celkový počet pozic v portfoliu 54

10 největších pozic (% aktiv, zdroj: Amundi)

| | Portfolio |
|------------------------------|-----------|
| JOHNSON & JOHNSON | 3.76% |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | 3.55% |
| NESTLE SA | 3.40% |
| TRUIST FINANCIAL CORP | 3.16% |
| ABBVIE INC | 3.10% |
| AXA SA | 2.88% |
| JPMORGAN CHASE & CO | 2.87% |
| PFIZER INC | 2.85% |
| ING GROEP NV | 2.63% |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 2.56% |

Celkem 30.78%

Kótované držby by neměly být považovány za doporučení k nákupu nebo prodeji konkrétního kótovaného cenného papíru.

Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

| | 1 rok | 3 roky | 5 let |
|----------------------|--------|--------|--------|
| Volatilita portfolia | 12.06% | 13.22% | 12.91% |

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%.

AKCIE ■

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Kurz podílového listu fondu v daném měsíci oslabil o 1,14 %.
- Pro srovnání index MSCI World High Dividend poklesl v únoru o 2,27 %.
- V únoru jsme se rozhodli snížit celkovou váhu akcií v portfoliu a uprodali jsme některé pozice, například Microsoft, Visa, PNC, Allianz, Generali. Naopak jsme využili poklesu akcií Pfizer k navýšení pozice.

Vývoj na akciových trzích

Světové akciové trhy prošly během února mírnou korekcí, index MSCI World oslabil o 1,62 % v korunovém vyjádření. V předchozím měsíci se nedařilo rozvíjejícím se trhům, které se výrazně propadly o 5,74 % měřeno indexem MSCI Emerging Markets, opět v korunovém vyjádření.

Americké akcie podle vývoje indexu S&P 500 ztratily podstatně méně, když zakončily předchozí měsíc o 1,71 % níže. Naopak, proti trendu vývoje světových trhů šly evropské akcie, které na základě indexu MSCI Europe vzrostly o 0,55 %. Hvězdou uplynulého měsíce byly trhy regionu střední a východní Evropy, které si v únoru připsaly úctyhodných 3,11 %. Tato výkonnost byla velmi výrazně podpořena silným nárůstem domácích akcií, které zpevnilo o 6,32 %. Velmi dobře se dařilo akciím v Rumunsku (+5,49 %) a Turecku (+6,49 %). Naopak, špatný měsíc měly polské akcie, které ztratily 4,43 %. Vše v korunovém vyjádření.

Region střední a východní Evropy z pohledu valuací patří k neatraktivnějším regionům i v globálním srovnání. Ukazatel P/E okolo 7x a dividendový výnos přibližně 5,5 % se mezi akciovými trhy těžko najde. Nicméně, stále vidíme spoustu rizik, která mohou podle našeho názoru negativně ovlivňovat výkonnost regionálních trhů. Mezi ně patří geopolitika, makroekonomický vývoj a také tlak na státní rozpočty. Ty představují riziko pro očekávané výsledky společností. Vlády mohou po zkušenostech z loňského roku uvalit dodatečné daně na společnosti, aby zařadily navýšující se deficity. Především maďarští a polští politici jsou v tomto směru velice inovativní. V případě Polska toto riziko dále umocňují nadcházející parlamentní volby.

Strategie fondu a její dopad do výkonnosti

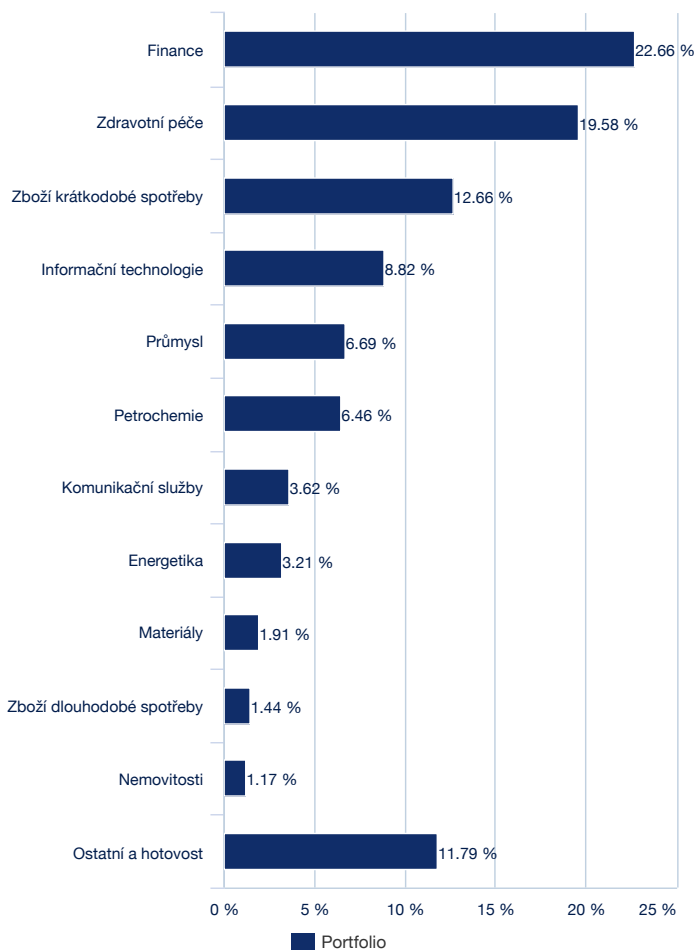
Hodnota podílového listu v únoru poklesla o 1,14 % (výkonnost počítána v CZK) a od začátku roku je níže o 0,41 %. Pro srovnání index MSCI World High Dividend poklesl v únoru o 2,27 %. V rozdělení na jednotlivé regiony byla výkonnost fondu v předchozím měsíci nejvíce podpořena investicemi ve střední Evropě, následovaly americké akcie díky úspěšnému stock pickingu a poté akcie z Evropy.

Sektorově byla výkonnost fondu nejvýrazněji podpořena energetikou (ČEZ), finančními tituly (Axa, JPM). Naopak, negativní vliv na výkonnost měly oba spotřebitelské sektory, jak krátkodobé spotřeby (Nestle, P&G), tak i té dlouhodobé (McD).

V únoru jsme se rozhodli snížit celkovou váhu akcií v portfoliu a uprodali jsme některé pozice, například Microsoft, Visa, PNC, Allianz, Generali. Naopak jsme využili poklesu akcií Pfizer k navýšení pozice.

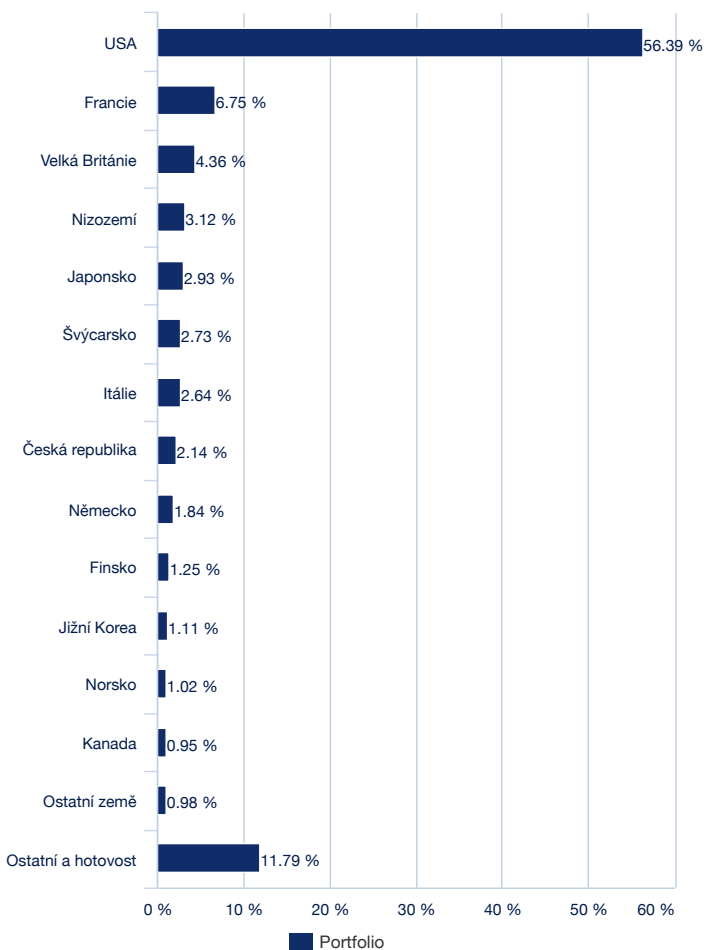
Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

Složení portfolia podle sektorů (Zdroj: Amundi) *



* Bez derivátů

Složení portfolia podle zemí (Zdroj: Amundi) *



* Bez derivátů

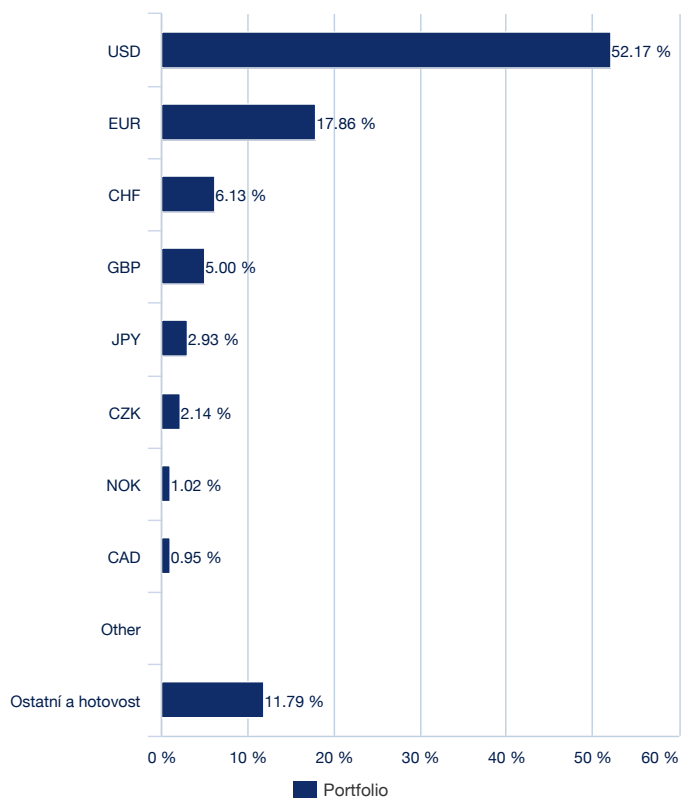
AKCIE ■

Složení portfolia – alokace aktiv

| | % aktiv |
|-------------|---------|
| Akcie | 88.21% |
| Peněžní trh | 11.79% |

Bez derivátů

Složení podle měn (Zdroj: Amundi)



Právní informace

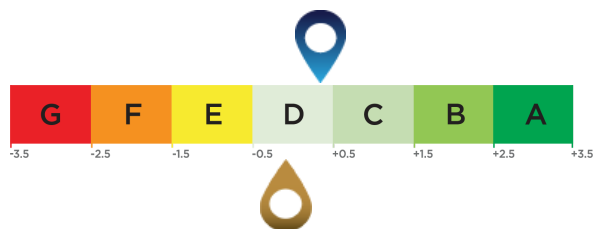
Tento dokument má pouze informativní charakter, jedná se o zjednodušenou informaci, která nemá smluvní povahu. Hlavní charakteristiky fondů jsou uvedeny v právní dokumentaci, která je k dispozici na webových stránkách AMF nebo na vyžádání v hlavních kancelářích správcovské společnosti. Doba trvání fondu je neomezená. Investoři berou na vědomí následující rizika: Hodnota investice a příjem z ní mohou stoupat i klesat, přičemž není zaručena plná návratnost původně investované částky. Každá osoba, která má zájem investovat do OPCVM, by měla být o těchto rizicích ujištěna před úpisem a měla by být seznámena s právní dokumentací a daňovými důsledky každého OPCVM. Zdrojem dat obsažených v tomto dokumentu je Amundi, není-li uvedeno jinak. Údaje v tomto dokumentu jsou platné k datu měsíční zprávy, pokud není uvedeno jinak.

AKCIE ■

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: 100% MSCI ACWI



ESG skóre portfolia: 0.34

Skóre ESG Investment Universe¹ :: -0.10

ESG pokrytí

| | Portfolio | Benchmark |
|---|-----------|-----------|
| % portfolia s hodnocením ESG ² | 88.28% | 99.88% |
| % portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³ | 88.28% | 99.99% |

Terminologie ESG

ESG kritérium

Kritérium ESG: Jedná se o mimofinanční kritéria používaná k hodnocení environmentálních, sociálních a správních postupů společností, států nebo místních orgánů:
 „E“ pro životní prostředí (úroveň 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 Amundi⁴ 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>.