

KBI INSTITUTIONAL WATER FUND - A CZK

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/12/2018

AKCIE ■

Klíčové informace

NAV : 8.547 (CZK)
NAV a AUM k datu : 31/12/2018
ISIN kód : IE00BZ2YQN98
AUM : 332.97 (miliony CZK)
Měna fondu : USD
Referenční měna třídy : CZK
Benchmark : MSCI World All Countries (ACWI) NR

Cíl investičního fondu

Investičním cílem fondu je překonat globální akciové trhy během doporučeného investičního horizontu a investovat do společností, které poskytují řešení v odvětví vodního hospodářství.

Základní charakteristika

Složení fondu : SICAV
Datum založení fondu : 08/04/2008
Datum spuštění třídy : 10/07/2018
Oprávněnost : -
Třída : Akumulační
Minimální investice : 1 action(s) /
Maximální vstupní poplatek : 5.25%
Celkové náklady fondu (TER) : 2.51% (Odhadovaný 10/07/2018)
Výstupní poplatek : 0.25%
Doporučený investiční horizont : 5 let
Výkonnostní poplatek : Žádný

Výkonnost

Celková výkonnost

	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	Od začátku roku	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Od	30/11/2018	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2017	-	-	10/07/2018
Portfolio	-6.80%	-13.80%	-	-14.10%	-	-	-	-14.10%

Roční výkonnost

Od	2017	2016	2015	2014	2013
Portfolio	-	-	-	-	-

* Uvedená výkonnost je vypočítána pomocí neobchodní NAV, která vychází z koncových kurzových cen ke konci měsíce, aby byla srovnatelná s ukazatelem výkonnosti, který také používá konečné burzovní ceny na konci měsíce.

* Zdroj: KBI. Výše uvedené výsledky se vztahují k úplnému období 12 měsíců za kalendářní rok. Veškeré výkony jsou vypočítány jako reinvestovaný čistý zisk očištěný od všech poplatků přijatých Podfondem a zaokrouhlena na nejbližší celou hodnotu. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Hodnota investic se může podle tržních podmínek měnit směrem nahoru nebo dolů.

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.

Top 10 pozic

	Váha
STANTEC	4.28%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	4.23%
UNITED UTILITIES GROUP	4.14%
XYLEM	4.09%
KURITA WATER IND.	4.08%
COWAY	3.21%
VALMONT INDUSTRIES	3.12%
DANAHER	3.10%
PICO HOLDINGS	3.07%
AQUA AMERICA	2.96%

* bez podílových fondů

AKCIE

**Matt Sheldon**
Portfolio manager**Catherine Ryan**
Portfolio manager

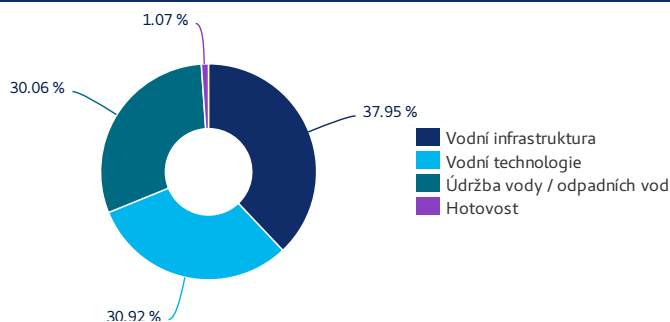
Komentář portfolio manažera

V prosinci, který byl slabý a volatilní, poklesl Water Fund o 6,7 % (v korunovém vyjádření). Na trzích se výrazně promítaly obavy z obchodní války a také obavy ze zpomalení globálního hospodářského růstu a nejistota ohledně pohybu úrokových sazeb v USA.

Infrastruktura byla během období nejhorším sektorem a zaostala za průměrem: veškeré cyklické tituly či tituly s horším beta byly pod tlakem. Uprostřed byl technologický sektor, který zhruba kopíroval vývoj trhu, ale mnohé tituly s nižší volatilitou byly slabé. Rozvodné služby sice také skončily pod nulou, ale vedly si nejlépe a předčily trh. Největším pozitivním faktorem byly americké rozvodné služby společně s brazilskou společností Copasa, které prospívá pozitivní nálada související s ekonomickým oživením po brazilských prezidentských volbách.

Složení portfolia

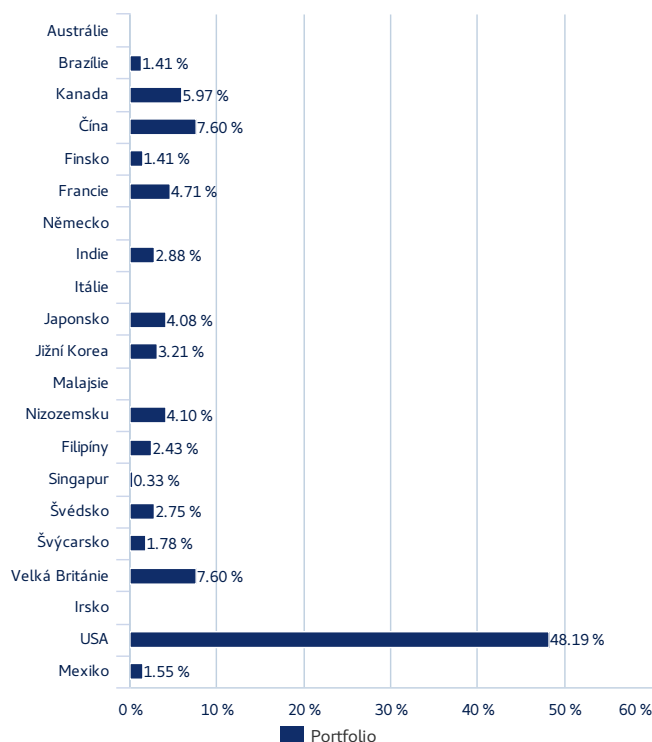
Složení portfolia podle sektorů



Sektor	31/12/2018	30/11/2018	31/10/2018	30/09/2018	31/08/2018
Vodní infrastruktura	37.95%	37.54%	38.85%	39.54%	38.62%
Vodní technologie	30.92%	29.96%	28.54%	29.09%	29.76%
Údržba vody / odpadních vod	30.06%	30.16%	32.26%	30.52%	30.32%
Hotovost	1.07%	2.34%	0.36%	0.85%	1.30%
Celkem	100%	100%	100%	100%	100%

* bez podílových fondů

Složení portfolia podle zemí



Právní informace

Tento dokument je poskytován pouze pro informační účely a nepředstavuje doporučení, žádost, nabídku, radu nebo pozvánku k nákupu nebo prodeji podílových listů nebo akcií fondu (FCP), kolektivního zaměstnaneckého fondu (FCPE), fondu SICAV, podfondu SICAV nebo fondu SICAV investujícího především do nemovitostí (SPPICAV) (dále jen "fondy"), které jsou zde popsány, a neměly by být v žádném případě vykládány jako takové. Tento dokument není smlouvou nebo závazkem jakékoli formy. Informace obsažené v tomto dokumentu mohou být změněny bez předchozího upozornění. Správcovská společnost nepřijímá žádnou odpovědnost, ať již přímou nebo nepřímou, která může vzniknout z použití informací obsažených v tomto dokumentu. Správcovská společnost nemůže být v žádném případě zodpovědná za jakékoliv rozhodnutí nebo investice uskutečněné na základě informací obsažených v tomto dokumentu. Informace obsažené v tomto dokumentu jsou vám sděleny důvěrně a nesmí být kopírovány, reprodukovány, modifikovány, překládány ani distribuovány bez předchozího písemného souhlasu správcovské společnosti žádné třetí osobě nebo subjektu v žádné zemi nebo jurisdikci, která by ukládala správcovské společnosti nebo některému z fondů požadavky na registraci v rámci těchto jurisdikcí nebo kde by to mohlo být považováno za nezákonné. Ne všechny fondy jsou systematicky registrovány ve všech jurisdikcích pro všechny investory. Investice zahrnuje riziko. Dosavadní výkonnost uvedená v tomto dokumentu a simulace založené na nich nezaručují budoucí výsledky ani spolehlivé ukazatele budoucí výkonnosti. Hodnota investice může kolísat podle tržních podmínek a způsobit, že hodnota investice se zvýší nebo sníží. V důsledku toho mohou investoři fondu ztratit celý nebo část původně investovaného kapitálu. Všem potenciálním investorům ve fondech se doporučuje zjistit, zda je taková investice slučitelná s právními předpisy, které se na ně vztahují, být si vědom před investováním daňových důsledků a seznámit se s právními dokumenty platnými pro každý fond. Pokud není uvedeno jinak, řídicí společnost je zdrojem údajů v tomto dokumentu. Pokud není uvedeno jinak, údaje v tomto dokumentu jsou správné k datu uvedenému v měsíční zprávě na začátku tohoto dokumentu.