

# KBI INSTITUTIONAL WATER FUND - A CZK

MĚSÍČNÍ  
REPORT

31/08/2019

AKCIE ■

## Klíčové informace

Net Asset Value (NAV) : **9.185 ( CZK )**  
NAV a AUM k datu : **31/08/2019**  
ISIN kód : **IE00BZ2YQN98**  
Assets Under Management (AUM) :  
**449.22 ( 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 akcie /**  
Maximální vstupní poplatek : **5.25%**  
Celkové náklady fondu (TER) :  
**2.51% ( Odhadovaný 10/07/2018 )**  
Výstupní poplatek (maximum) : **0.25%**  
Doporučený investiční horizont : **5 let**  
Výkonnostní poplatek : **Žádný**

## Výkonnost

### Celková výkonnost

Od	1 měsíc 31/07/2019	3 měsíce 31/05/2019	6 měsíců 28/02/2019	Od začátku roku 31/12/2018	1 rok 31/08/2018	3 roky	5 let	Od založení 10/07/2018
Portfolio	-2.10%	1.20%	-5.80%	7.20%	-9.50%	-	-	-6.80%

### 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
KURITA WATER IND.	5.47%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	4.78%
XYLEM	4.76%
VALMONT INDUSTRIES	4.22%
UNITED UTILITIES GROUP	4.21%
AQUA AMERICA	3.79%
AGILENT TECHS.	3.44%
COWAY	3.31%
PENTAIR	3.28%
SPX	3.25%

\* bez podílových fondů

## AKCIE



Matt Sheldon

Senior Portfolio Manager



Catherine Ryan

Senior Portfolio Manager

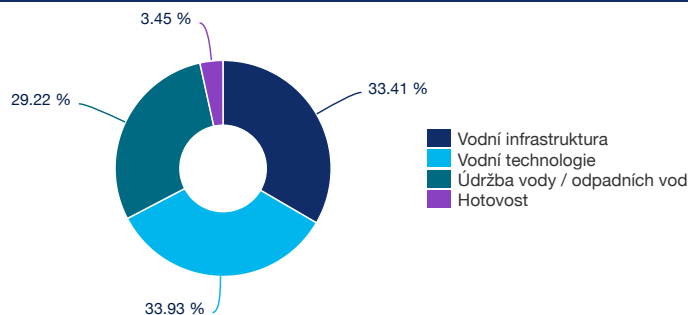
## Komentář portfolio manažera

Srpen byl na trzích ve znamení turbulencí. Zprávám dominoval brexit společně s neustávajícími obchodními spory mezi USA a Čínou. Akcie se v posledních několika dnech měsíce zotavily a smazaly část ztrát, ale přesto skončily v červených číslech a výnosy z dluhopisů poklesly. Volatilita byly také měny. Jüan se oproti dolaru propadl na desetileté minimum. KBI Institutional Water Fund měl v srpnu návratnost -2,1 % (v CZK).

V tomto prostředí odmítajícím riziko si segment infrastruktury nepřekvapivě vedl nejhůř, zatímco technologie a rozvodné služby měly pozitivní návratnost a předčily trh. Skončila sezóna oznamování zisků za druhé čtvrtletí a na portfolio mělo pozitivní či negativní vliv několik faktorů specifických pro jednotlivé společnosti. K záporům patřily obtíže způsobené extrémním počasím v USA, které ovlivnily zejména aktivitu našich výrobců zavodňovacích systémů. Některé projekty byly z politických důvodů odsunuty a v některých případech byla strategie prováděna nekvalitně. Celkově vzato šlo o dobrou sezónu a do dnešního dne jsme nepozorovali významné zpomalení relevantních koncových trhů.

## Složení portfolia

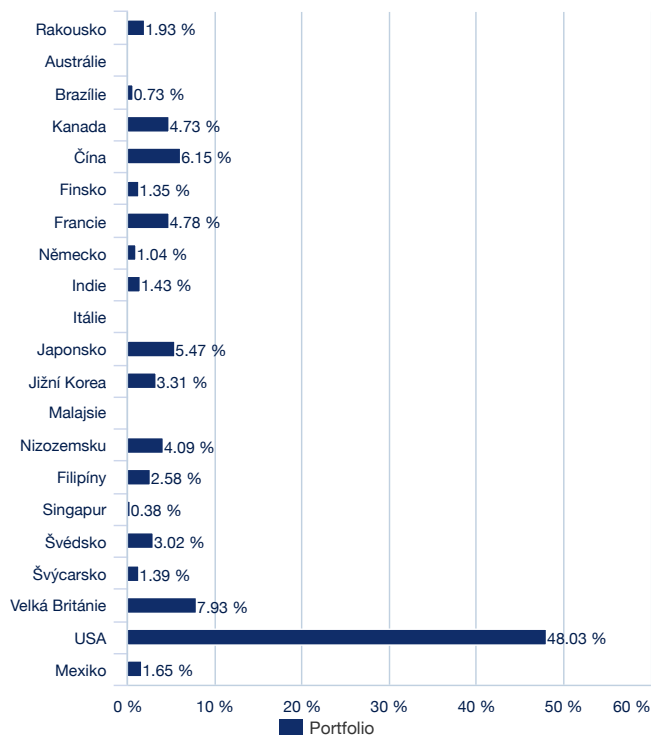
## Složení portfolia podle sektorů



Sektor	31/08/2019	31/07/2019	30/06/2019	31/05/2019	30/04/2019
Vodní infrastruktura	33.41%	34.79%	35.07%	35.68%	39.64%
Vodní technologie	33.93%	33.26%	33.13%	32.16%	29.77%
Údržba vody / odpadních vod	29.22%	28.84%	28.56%	29.06%	25.96%
Hotovost	3.45%	3.11%	3.23%	3.09%	4.63%
<b>Celkem</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* bez podílových fondů

## Složení portfolia podle zemí



## 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.