

Komentár k vývoju fondov za mesiac august 2024

Výkonnosť podkladového aktíva v aktuálnom mesiaci

| Podkladové aktívum | Mesiac | 1 rok | 3 roky (p.a.) | 5 rokov (p.a.) | od založenia (p.a.) |
|---|--------|--------|---------------|----------------|---------------------|
| Allianz Invest Aktienfonds | 1,85% | 14,30% | 4,60% | 6,80% | 0,62% |
| Allianz Invest Klassisch | 1,29% | 11,10% | -1,80% | 2,80% | 4,44% |
| TAM Dlhopisový fond | 0,60% | 5,90% | 0,30% | 0,10% | 3,90% |
| Allianz Europe Equity Growth | 0,49% | 15,85% | -3,21% | 8,59% | 7,93% |
| Allianz Food Securiy | -1,74% | 2,65% | -8,69% | - | -3,03% |
| Allianz Europe Small Cap Equity | -0,90% | 6,03% | -7,21% | 3,07% | 6,39% |
| Allianz Emerging Markets Equity Opportunities | -1,22% | 17,32% | -1,19% | - | 4,51% |
| Aberdeen Standard Euro Corporate Bond | 0,36% | 7,77% | -2,56% | -1,39% | 3,19% |
| IAD 1.PF Slnko, o.p.f. | 0,09% | 8,53% | 3,99% | 3,84% | 6,65% |
| IAD Zaistený – depozitné konto, o.p.f. | 0,23% | 2,95% | 1,88% | 1,37% | 1,29% |
| IAD Growth Opportunities o.p.f. | -2,17% | 16,85% | -3,89% | 5,45% | 1,96% |
| C-QUADRAT ARTS Total Return Global - AMI | -0,67% | 11,29% | 1,07% | 4,88% | 7,77% |
| Fidelity Global Dividend Fund A-ACC-EUR (hedged) | 2,96% | 21,20% | 6,50% | 8,10% | 9,20% |
| PIMCO Total Return Bond Fund E Acc EUR (hedged) | 0,98% | 5,78% | -5,21% | -2,52% | 1,74% |
| C-QUADRAT ARTS Best Momentum (T) | -0,43% | 6,11% | -2,52% | 3,38% | 6,54% |
| C-QUADRAT ARTS Total Return Value Invest Protect VT | 0,27% | 8,28% | 1,33% | 0,96% | 2,12% |
| Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 IT EUR | 1,25% | 10,00% | 0,22% | 1,63% | 4,25% |
| Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 IT EUR | 0,61% | 14,78% | 3,31% | 6,57% | 5,52% |
| Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 IT EUR | 0,89% | 19,13% | 6,26% | 10,88% | 7,38% |
| Amundi Funds Sustainable Global Perspectives - I EUR | 0,95% | 11,89% | -0,16% | 3,45% | 2,93% |
| Amundi Funds Global Multi-Asset - I2 EUR | 0,04% | 10,38% | 0,36% | 5,35% | 6,30% |
| Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative - I2 EUR | 0,30% | 7,44% | -0,63% | - | 2,66% |
| IAD Protected Equity 1, o.p.f. | 0,33% | 5,85% | 2,84% | 2,50% | 1,54% |
| IAD Protected Equity 2, o.p.f. | 0,03% | 5,28% | 2,75% | 2,59% | 1,42% |

Stručné zhodnotenie vývoja na akciových a dlhopisových trhoch v aktuálnom mesiaci

Akciový trh

Hlavné americké a európske akciové trhy zaznamenali v mesiaci august mierny nárast.

Počas prvých augustových dní na finančných trhoch rástla nervozita najmä z korekcie technologického sektora, ale aj zo zverejnených nepriaznivých makroekonomických údajov. Nervozita sa počas pondelka 5. augusta zmenila na paniku kvôli niekoľkým vzájomne súvisiacim faktorom. Pokles cien technologických akcií súvisel najmä so zverejnením údajov z amerického trhu práce, ktorý zaostal za predpokladmi. Vzápätí sa rozšírili obavy z prudkého ochladzovania americkej ekonomiky a hroziacej recesie. Výpredaj na amerických trhoch sa následne prelial do všetkých svetových akciových búrz. Americký index S&P 500 klesol z historických maxím o vyše 9 %.

Turbulencie na trhoch postupne ustali a rizikové aktíva postupne zmazali predchádzajúce straty. Obavy sa javili ako prestrelené, najmä v kontexte obáv zo smerovania americkej ekonomiky do recesie. Konsolidáciu trhov ešte zrýchlili priaznivé dáta z americkej ekonomiky, po ktorých úplne ustúpili obavy z novej recesie. Zároveň ustupujúca inflácia a ochladzujúci sa trh práce dáva americkej centrálnej banke FED priestor k zníženiu úrokových sadzieb. Pozitívna nálada sa následne preliala aj na európske akciové trhy. Akciové indexy po extrémne volatilnom mesiaci nakoniec zostali v pluse a dosiahli mierne zisky.

V auguste sa nekonalo zasadnutie ECB, na ktorom by sa rokovalo o menovej politike Eurozóny. Hlavná (refinančná) úroková sadzba zostáva nezmenená na úrovni 4,25 %, rovnako ako aj depozitná úroková sadzba na úrovni 3,75 %.

ECB sa stále drží svojho cieľa inflácie v strednodobom horizonte na úrovni 2 %. Po upokojení situácie s rastúcimi cenami energií, ECB predpokladá jej návrat na túto úroveň v roku 2025. ECB sa k žiadnemu ďalšiemu znižovaniu sadzieb nezaviazala, ale napriek tomu finančné trhy očakávajú, že do konca roku sa úrokové sadzby znížia ešte raz o ďalších 0,25 %.

| Akciový index | Zmena oproti minulému mesiacu |
|--|-------------------------------|
| DOW JONES Industrial Average (USA) | 1,8% |
| S&P 500 (USA) | 2,3% |
| NIKKEI 225 (Japonsko) | -1,2% |
| Euro Stoxx 50 EUR (Eurozóna) | 1,7% |
| DAX (Nemecko) | 2,2% |
| SLOVAK SHARE (Slovensko) | -1,1% |
| MSCI EMU (Európa) | 1,6% |
| CECE Composite EUR (Česko, Poľsko, Maďarsko) | 0,1% |
| NASDAQ 100 (USA) | 1,1% |
| FTSE 100 (Veľká Británia) | 0,1% |

Dlhopisový trh

Výnosy predovšetkým amerických a nemeckých štátnych dlhopisov na začiatku mesiaca klesli po zverejnení slabších čísiel v oblasti priemyselnej výroby v americkej ekonomike, čím sa zvýšila pravdepodobnosť zníženia úrokových sadzieb. Niektorí analytici dokonca predikovali jednorazové zníženie úrokových sadzieb v USA až o 0,5%. Tieto obavy sa ukázali ako neopodstatnené a po poklese sa dlhopisové výnosy vrátili k rastu.

Makroekonomické dáta potvrdili v priebehu mesiaca očakávanie, že centrálné banky ECB aj FED správne smerujú menovú politiku k postupnému zníženiu úrokových sadzieb. Výnosy dlhopisov skončili v auguste na približne rovnakej úrovni ako na začiatku mesiaca.

| Dlhopis | Výnos | Zmena oproti minulému mesiacu |
|---------------|-------|-------------------------------|
| Nemecko 10y | 2,30% | 0,00% |
| USA 10y | 3,90% | -0,13% |
| Slovensko 10y | 3,43% | 0,00% |
| Taliansko 10y | 3,70% | 0,05% |

Rozvíjajúce sa trhy

| Akciový index | Zmena oproti minulému mesiacu |
|--|-------------------------------|
| Bovespa (Brazília) | 6,5% |
| Nifty 50 (India) | 1,1% |
| Shanghai Stock Exchange Composite (Čína) | -3,3% |
| MSCI Emerging Markets | 1,4% |

Inflácia

| Región | júl 2024 | august 2024 |
|-----------|----------|-------------|
| Slovensko | 2,6% | 2,8% |
| Eurozóna | 2,6% | 2,2% |
| EU | 2,8% | 2,4% |

Fakty o podkladových aktívach v aktuálnom mesiaci (názov podkladového aktíva a ISIN pre uvedené fondy investičného životného poistenia)

Allianz Invest Aktienfond, AT0000739230 (pre Allianz akciový fond / Akciový fond)

Akciový fond

Prostriedky podielového fondu sú investované iba do európskych blue chips akcií, s cieľom podieľať sa na raste najvýznamnejších spoločností európskeho regiónu. Podielový fond sa orientuje na veľké spoločnosti celoeurópskeho významu, najmä z finančného, energetického a technologického sektora. Cieľom investičnej stratégie podielového fondu je dosiahnuť stabilný a rovnomerný rast hodnoty podielového fondu v dlhodobom horizonte 5 a viac rokov.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere (akcie) | podiel na portfóliu fondu |
|------------------------------|---------------------------|
| NOVO NORDISK A/S-B | 4,06% |
| ASML HOLDING NV | 3,13% |
| SAP SE | 2,66% |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 2,59% |
| NESTLE SA-REG | 2,55% |
| ASTRAZENECA PLC | 2,36% |
| NOVARTIS AG-REG | 2,35% |
| UNILEVER PLC | 2,30% |
| HSBC HOLDINGS PLC | 2,27% |
| ALLIANZ SE-REG | 1,99% |

Allianz Invest Klassisch, AT0000809256 (pre Allianz zmiešaný fond / Zmiešaný fond)

Zmiešaný (akciovodlhopisový) strešný fond

Prostriedky podielového fondu sú investované iba do fondov Allianz Group International, pričom akciové fondy tvoria 50 % aktív fondu. Podielový fond investuje do európskych, amerických, ale aj ázijských akciových fondov. Ostatné aktíva sú alokované do prevažne dlhopisových fondov európskeho regiónu. Takéto zloženie podielového fondu umožňuje jeho rast aj pri poklese akciových trhov. Cieľom investičnej stratégie je dosiahnuť stabilný a rovnomerný rast hodnoty v dlhodobom horizonte 5 a viac rokov.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere (fondy) | podiel na portfóliu fondu |
|------------------------------|---------------------------|
| BNP EURO GOVERN BD-I | 19,08% |
| X MSCI USA UCITS ETF | 8,67% |
| ALLIANZ INVEST ESG GLOBAL-T | 7,94% |
| BLK SUS ADV WRLD E F- DUSDA | 6,39% |
| ROBECO QI GL DEV EN IN E-IEU | 5,58% |
| ALLIANZ INVEST RENTENFONDS-A | 5,52% |
| JPMORGAN F-AMERICA EQTY-CEAH | 5,10% |
| TRP SICAV US STRUCT RES EQ-I | 5,03% |
| ALLIANZ INVEST ESG RNT GB-T | 4,68% |
| ALLIANZ INVEST-AI60 | 3,96% |

TAM dlhopisový fond, SK3110000146 (pre Allianz dlhopisový fond / Dlhopisový fond)

Dlhopisový fond

Podielový fond investuje predovšetkým do dlhových cenných papierov denominovaných v eurách alebo zabezpečených proti menovému riziku. Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä, nie však výlučne štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme a hypotekárne záložné listy. Cieľom podielového fondu je najmä dosahovanie výnosu z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte, ktorý je 3 roky.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere (dlhopisy/dlhopisové fondy) | podiel na portfóliu fondu |
|---|---------------------------|
| 5yr US Note Futures | 22,5 % |
| 5yr EURO-Bobl Futures | 21,9 % |
| Magyar Export-Import Bank 6% 2029-05-16 | 5,3 % |
| Dlhopis TB Green FRN 2030-04-29 EUR | 4,0 % |
| Dlhopis SLSP FIX 4,85% 2029-07-24 EUR | 3,6 % |
| Dlhopis Izrael 1,5% 2027-01-18 EUR | 3,3 % |
| Korporátne dlhopisy UCITS ETF | 3,2 % |
| Dlhopis Rumunsko 2,125% 2028-03-07 EUR | 2,7 % |
| Termínovaný vklad 4% 2025-02-28 | 2,7 % |
| Dlhopis PKOBP 5,625% 2026-02-01 EUR | 2,6 % |

Allianz Europe Equity Growth, LU0256839274 (pre Allianz akciový fond Európa / Akciový fond Európa)

Akciový fond

Podielový fond investuje najmenej 70 % aktív fondu priamo do akcií a ekvivalentných cenných papierov, ktoré sú umiestnené v členských štátoch Európskej únie, Nórsku alebo Islande. Sústreďuje sa na spoločnosti s rastovým potenciálom, ktorý sa aktuálne neodráža na cene akcií. Cieľom podielového fondu je v dlhodobom časovom horizonte dosiahnuť kapitálový rast. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 10 rokov.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere (akcie) | podiel na portfóliu fondu |
|------------------------------|---------------------------|
| NOVO NORDISK A/S-B | 9,12% |
| ASML HOLDING NV | 8,37% |
| DSV A/S | 4,43% |
| SIKA AG-REG | 4,42% |
| SAP SE | 3,68% |
| ATLAS COPCO AB-A SHS | 3,60% |
| ASSA ABLOY AB-B | 3,58% |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG | 3,40% |
| ADIDAS AG | 3,34% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | 3,22% |

Allianz Global Food Security, LU2211817601 (pre Allianz akciový fond Food Security / Akciový fond Food Security)

Akciový fond

Fond investuje minimálne 90 % aktív do akcií, ktoré sú orientované na udržateľný rozvoj. Cieľom investičnej stratégie podielového fondu je dlhodobý rast kapitálu investovaním do globálnych akciových trhov so zameraním na spoločnosti angažované v oblasti potravinovej bezpečnosti, ktoré ponúkajú výrobky alebo riešenia a aktívne prispievajú k pozitívnym environmentálnym a sociálnym výsledkom v celom potravinovom dodávateľskom reťazci naprieč výrobou, dopravou, kvalitou a bezpečnosťou potravín.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere (akcie) | podiel na portfóliu fondu |
|------------------------------|---------------------------|
| NOMAD FOODS LTD | 4,89% |
| DSM-FIRMENICH AG | 4,22% |
| GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT | 4,12% |
| GENUS PLC | 3,78% |
| KERRY GROUP PLC-A | 3,76% |
| BELLRING BRANDS INC | 3,06% |
| BIOGAIA AB-B SHS | 2,81% |
| BARRY CALLEBAUT AG-REG | 2,75% |
| EUROFINS SCIENTIFIC | 2,72% |
| SYSCO CORP | 2,57% |

Allianz Europe Small Cap Equity, LU0293315296 (pre Allianz akciový fond Európske malé spoločnosti / Akciový fond Európske malé spoločnosti)

Akciový fond

Podielový fond sa sústreďuje na akcie spoločností s relatívne nižším kapitálovým vybavením, ktoré sú registrované v Európe (okrem Ruska a Turecka). Investičným cieľom je dosiahnuť rast kapitálu v dlhodobom časovom horizonte. Teritoriálne pokrýva najviac vyspelé ekonomiky ako napríklad Spojené kráľovstvo, Nemecko, Švajčiarsko, Švédsko, Francúzsko, Holandsko. Sektorovo je orientovaný najmä na priemysel, produkciu nadštandardných tovarov a služieb, informačné technológie, ťažbu a spracovanie surovín, energetiku, finančný sektor, zdravotná starostlivosť.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere (akcie) | podiel na portfóliu fondu |
|----------------------------|---------------------------|
| INTERMEDIATE CAPITAL GROUP | 3,03% |
| ELIS SA | 2,88% |
| AUTO TRADER GROUP PLC | 2,83% |
| SPIE SA | 2,37% |
| GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI | 2,33% |
| GRANGES AB | 2,31% |
| HOWDEN JOINERY GROUP PLC | 2,22% |
| STOREBRAND ASA | 2,20% |
| LEG IMMOBILIEN SE | 2,19% |
| INTERPARFUMS SA | 2,14% |

Allianz Emerging Markets Equity Opportunities, LU1992126489 (pre Allianz akciový fond Nové trhy / Akciový fond Nové trhy)

Akciový fond

Podielový fond sa sústreďuje na akcie takých spoločností, ktoré majú sídlo v novo rozvíjajúcich sa trhoch sveta alebo ktoré na nich vykonávajú významné ekonomické aktivity. Investičným cieľom je dosiahnuť rast investovaného kapitálu v dlhodobom časovom období. Regiónovo sú investície rozložené po celom svete a zahŕňajú také rozvíjajúce sa ekonomiky ako napríklad Brazília, Južná Kórea, Rusko, Taiwan, Hong Kong, Mexiko, India, Južná Afrika, Malajzia. Sektorovo pokrývajú najviac informačné technológie, finančný sektor, ťažbu a spracovanie surovín, energetiku, telekomunikačné služby.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere (akcie) | podiel na portfóliu fondu |
|-------------------------------|---------------------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 8,94% |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 3,67% |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 3,01% |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H | 1,46% |
| ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED | 1,22% |
| HYUNDAI MOTOR CO | 1,15% |
| PETROCHINA CO LTD-H | 1,09% |
| BANK OF CHINA LTD-H | 1,09% |
| EMAAR PROPERTIES PJSC | 1,09% |
| PETROBRAS - PETROLEO BRAS | 1,05% |

Stan Life European Corporate Bond A EUR, LU0177497491 (pre Allianz dlhopisový fond Európske spoločnosti / Dlhopisový fond Európske spoločnosti)

Dlhopisový fond

Podielový fond sa sústreďuje na investovanie do predovšetkým európskych dlhopisov alebo dlhopisov umiestnených na európskych finančných trhoch s ratingom v investičnom pásme. Dlhopisy denominované v inej mene ako euro sú zabezpečené voči menovému riziku. Cieľom je dosiahnuť dlhodobý rast z kapitálových príjmov, ako aj z reinvestícií. Dlhopisy pochádzajú od rôznych emitentov a sú rôznej orientácie – korporátne, vládne, napojené na vývoj indexu, mimoeurópske, s plávajúcim výnosom a pod. Odporúčaný investičný horizont je 3 – 5 rokov.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere (dlhopisy) | podiel na portfóliu fondu |
|-------------------------------------|---------------------------|
| ELM For Firmenich Intern 3.75% Perp | 0,90% |
| Iberdrola Intl 1.874% Perp | 0,90% |
| Morgan Stanley 0.406% 2027 | 0,80% |
| Erste Group Bank AG 1% 2030 | 0,80% |
| Autostrade Per Litalia 2% 2028 | 0,80% |
| Credit Suisse 3.25% 2026 | 0,70% |
| UBS Group 0.25% 2026 | 0,70% |
| Vesteda Finance 2% 2026 | 0,70% |
| Takeda Pharmaceutical 2% 2040 | 0,70% |
| BNP Paribas 2.5% 2032 | 0,70% |

IAD 1.PF Slnko, o.p.f., SK3110000690 (pre Allianz dlhopisový dynamický fond / Dlhopisový dynamický fond)

Dlhopisový fond

Podielový fond je zameraný na investovanie do dlhových cenných papierov (štátnych dlhopisov, korporátnych dlhopisov, dlhopisov najvýznamnejších svetových bánk a finančných inštitúcií a zmeniek) a nástrojov peňažného trhu. Investície podielového fondu nie sú obmedzené regionálne, sektorovo ani z pohľadu ratingu. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 4 roky.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere (dlhopisy) |
|--|
| IAD Energy Fund, o.p.f. |
| Pro Partners holding VI |
| ROMANI 6.375 09/18/33 |
| OTPHB 7.35 03/04/26 |
| iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF |
| MSPSJ 4 1/4 05/19/26 |

IAD Zaistený – depozitné konto, o.p.f., SK3110000716 (pre Peňažný fond / Fond krátkodobých investícií o.p.f.)

Krátkodobé investície

Podielový fond investuje prostriedky najmä do krátkodobých dlhových cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, vkladov v bankách a do podielových listov iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, ktoré majú peňažný a súčasne zaistený charakter a sú denominované v eure. Cieľom investičnej stratégie je dosahovanie vopred stanoveného výnosu tak, aby výkonnosť podielového fondu neklesla pod stanovený minimálny výnos v stanovenom časovom období. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 1 rok.

Najväčšie investície fondu:

| Termínované vklady |
|-------------------------------|
| Československá obchodná banka |
| Tatra banka |
| Slovenská sporiteľňa |
| VÚB |

IAD Growth Opportunities o.p.f., SK3110000617 (pre Allianz akciový dynamický fond / Akciový dynamický fond)

Zmiešaný fond

Podielový fond svojim zameraním spadá do kategórie zmiešaný podielový fond. Investuje najmä do dlhopisov a akcií, ale aj do iných fondov a cenných papierov, ktorých hodnota závisí od indexov a ich podkladovým aktívom sú akcie, dlhopisy, reality alebo komodity. Investície v podielovom fonde sú najmä v menách EUR a USD.

Podielový fond nemá regionálne ani odvetvové zameranie. Cieľom je dosiahnuť pre podielnikov vyššie zhodnotenie fondu v strednodobom až dlhodobom horizonte. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 5 rokov.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere (akciové fondy) |
|-------------------------------|
| IAD Energy Fund, o.p.f. |
| KKR & CO INC -A |
| BLUELINX HOLDINGS INC |
| PPD 1 |
| PANDORA A/S |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A |

C-QUADRAT ARTS Total Return Global – AMI, DE000A0F5G98 (pre Allianz C-Quadrat Total Return Global fond / C-Quadrat Total Return Global fond)

Zmiešaný fond

Cieľom manažmentu podielového fondu je dosiahnutie primeraných výnosov a vyprodukovanie čo najvyššieho dlhodobého nárastu hodnoty. Na dosiahnutie tohto cieľa investuje podielový fond hlavne do podielov iných fondov, ktoré investujú prevažne do akcií. V negatívnych burzových obdobiach môže byť podiel akciových fondov postupne redukovaný až na nulu a finančné prostriedky sa zväčša presunú do investičných fondov s krátkodobými termínovanými vkladmi alebo dlhopismi. Manažment podielového fondu na to využíva technický program obchodovania so strednodobým smerovaním, ktoré sleduje jednotlivé trendy. Obchodný systém vychádza z jasne definovaných pravidiel a sleduje viac ako 10 000 fondov. Na základe alokácie aktív sa využíva výnosový potenciál vždy najúspešnejších sektorov odvetví a krajín. Výber fondu sa spravidla uskutočňuje čisto technicky na báze kvantitatívnych kritérií na základe prístupu tzv. celkovej návratnosti. Investičná stratégia sa neorientuje na žiadny benchmark, ale naopak sa z dlhodobého hľadiska usiluje o dosiahnutie kladnej výkonnosti pri akomkoľvek vývoji trhov.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere | podiel na portfóliu fondu |
|---|---------------------------|
| VanEck AEX UCITS ETF | 9,02% |
| Amundi ETF MSCI World Ex Emu UCITS ETF | 8,89% |
| Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF | 8,88% |
| Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF | 8,64% |
| SPDR MSCI World Financials UCITS ETF | 6,69% |

Fidelity Global Dividend Fund A-ACC-EUR (Hedged), LU0605515377 (pre Allianz Fidelity Global Dividend fond / Fidelity Global Dividend fond)

Akciový fond

Cieľom investičnej politiky podielového fondu je zabezpečiť príjem a dlhodobý rast kapitálu. Najmenej 70 % investovaných prostriedkov je umiestňovaných do akcií spoločností na celom svete. Výber aktív je zameraný na tie, ktoré okrem potenciálu na rast kapitálu prinášajú možnosti na získanie atraktívnych dividendových výnosov. Investície podielového fondu sú umiestňované v rôznych geografických oblastiach, trhových sektoroch, odvetviach alebo triedach aktív. Podielový fond môže použiť aj deriváty s cieľom zníženia rizika nákladov, alebo vytvorenia dodatočného kapitálu alebo príjmu v súlade s rizikovým profilom podielového fondu. Fond je zabezpečený voči menovému riziku. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 5 rokov.

Najväčšie investície fondu

| Cenné papiere (akciové fondy) | podiel na portfóliu fondu |
|---------------------------------|---------------------------|
| UNILEVER PLC | 4,60% |
| DEUTSCHE BOERSE AG | 3,80% |
| MUNICH RE GROUP | 3,50% |
| NATIONAL GRID PLC | 3,30% |
| LEGRAND SA | 3,20% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD | 3,20% |
| PROGRESSIVE CORP OHIO | 3,20% |
| RELX PLC | 3,20% |
| NOVARTIS AG | 3,10% |
| BLACKROCK INC. | 3,10% |

PIMCO Total Return Bond Fund E Acc EUR (Hdg), IE00B11XZB05 (pre PIMCO Total Return Bond fond / Allianz PIMCO Total Return Bond fond)

Dlhopisový fond

Investičná politika podielového fondu je zameraná na obozretné generovanie celkovej návratnosti, a to pomocou kombinácie príjmu z investícií a rastu kapitálu. Podielový fond investuje do širokého spektra cenných papierov s pevným výnosom (s pevnou alebo variabilnou úrokovou sadzbou) vydaných spoločnosťami alebo vládami z celého sveta. Sú prevažne v amerických dolároch, ale podielový fond môže držať aj ďalšie peňažné meny alebo cenné papiere v iných menách. Podielový fond môže investovať aj na rozvíjajúcich sa trhoch ekonomík, ktoré sú z hľadiska investičného stále vo vývoji. Cenné papiere sú väčšinou z investičného stupňa podľa stanovenia medzinárodných ratingových agentúr. Taktiež môže investovať aj do finančných derivátov (futures, opcie, swapy). Výnosy z derivátov sú naviazané na pohyby podkladových aktív. Podielový fond je zabezpečený voči menovému riziku. Odporúčaný investičný horizont je 5 rokov.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere (dlhopisy) | podiel na portfóliu fondu |
|--------------------------|---------------------------|
| FNMA TBA 5.0% SEP 30YR | 9,20% |
| FNMA TBA 3.0% AUG 30YR | 7,90% |
| FNMA TBA 3.5% AUG 30YR | 4,50% |
| FNMA TBA 4.0% AUG 30YR | 4,40% |
| FNMA TBA 5.5% AUG 30YR | 3,80% |
| U S TREASURY BOND | 2,60% |
| FNMA TBA 4.5% AUG 30YR | 2,50% |
| U S TREASURY BOND | 2,50% |
| FNMA TBA 6.0% AUG 30YR | 2,20% |
| FNMA TBA 5.0% JUL 30YR | 2,00% |

C-QUADRAT ARTS Best Momentum (T), AT0000825393 (pre C-Quadrat Best Momentum fond)

Fond fondov

Investičným cieľom je dlhodobý rast kapitálu pri akceptovaní vyššieho rizika. Pri investovaní sa využíva technický obchodný systém kopírujúci trendy, vyvinutý spoločnosťou ARTS Asset Management. V portfóliu prevažujú fondy, ktoré vykazujú v krátkom až strednodobom horizonte pozitívne trendy. Na rozdiel od väčšiny klasicky obhospodarovaných fondov sa investičná stratégia neorientuje na benchmark, ale usiluje z dlhodobého hľadiska o dosiahnutie absolútneho nárastu hodnoty. Podielový fond reprezentuje vysoko aktívny štýl riadenia, zloženie portfólia sa neustále mení. Odporúčaný investičný horizont je 5 rokov.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere | podiel na portfóliu fondu |
|--|---------------------------|
| SPDR S&P Global Dividend Aristocrats UCITS ETF | 18,37% |
| Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF | 15,92% |
| iShares ATX UCITS ETF DE | 13,94% |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | 10,89% |
| UBS Irl ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF | 9,99% |

C-QUADRAT ARTS Total Return Value Invest Protect VT, AT0000A03K55 (pre C-Quadrat Total Return VIP fond / Allianz C-Quadrat Total Return VIP fond)

Fond fondov

Fond je vybavený cieľom v oblasti zachovania kapitálu, ktorý sa orientuje na najvyššej hodnote na konci mesiaca za posledných 12 mesiacov (sledované obdobie) a ktorý predstavuje 90 %. Možné straty by preto mali byť obmedzené na max. 10 % hodnoty podielu v príslušnom období pozorovania. Tento cieľ zachovania kapitálu však nepredstavuje garanciu. Systematické riadenie rizika umožňuje zmiešanému fondu v závislosti od situácie na trhu vybudovať kvótu akciových fondov až do 30 %. Na obmedzenie rizika v negatívnych trhových časoch je možné zredukovať podiel akciových fondov na 0 % a investovať do krátkodobých štátnych dlhopisových fondov, ako aj do fondov peňažného trhu alebo fondov blízkych peňažnému trhu. Odporúčaný investičný horizont sú 4 roky.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere | podiel na portfóliu fondu |
|---|---------------------------|
| Man GLG High Yield Opportunities I (EUR) Acc / Bonds | 9,24% |
| Amundi Funds - EM Short Term Bond I2 C (EUR) Acc / Bonds | 9,21% |
| Amundi Funds - Global Subordinated Bond I2 QD D (EUR) Dis / Bonds | 8,99% |
| Ashmore SICAV EM Corporate Debt Fund I (EURhdg) Dis /Bonds | 8,07% |
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund BI (EUR) Acc / Bonds | 6,27% |

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 IT EUR, LU1602092162 (pre Allianz DMAS 15 fond)

Zmiešaný fond

Podielový fond je orientovaný na dlhodobý kapitálový rast investovaním do širokej škály tried aktív so zameraním na globálne akciové trhy a európske dlhopisové a peňažné trhy s cieľom dosiahnuť v strednodobom horizonte výkonnosť porovnateľnú s vyváženým portfóliom, ktoré tvoria z 15 % globálne akciové trhy a z 85 % európske dlhopisové trhy v súlade so stratégiou udržateľného a zodpovedného investovania (stratégia SRI), ktorá zohľadňuje rôzne kritériá týkajúce sa sociálnej a environmentálnej politiky, ľudských práv a správy a riadenia spoločností. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 5 rokov.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere | podiel na portfóliu fondu |
|---|---------------------------|
| ISHARES JPM ESG USD EM BD D | 3,00% |
| ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I | 2,52% |
| ISHARES EUR HY CORP ESG EURA | 2,50% |
| TWELVE CAT BD-SI2 EURACC | 2,02% |
| US TREASURY N/B FIX 2.000% 15.08.2025 | 1,94% |
| US TREASURY N/B FIX 1.625% 15.05.2026 | 1,84% |
| ALLIANZ US INV GR CR-W USD | 1,49% |
| LAZARD CONVERTIBLE GL-IC EUR | 1,46% |
| US TREASURY N/B FIX 2.875% 15.05.2049 | 1,38% |
| JAPAN (10 YEAR ISSUE) 344 FIX 0.100% 20.09.2026 | 1,33% |

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 IT EUR, LU1093406269 (pre Allianz DMAS 50 fond)

Zmiešaný fond

Podielový fond je orientovaný na dlhodobý kapitálový rast investovaním do širokej škály tried aktív so zameraním na globálne akciové trhy a európske dlhopisové a peňažné trhy s cieľom dosiahnuť v strednodobom horizonte výkonnosť porovnateľnú s vyváženým portfóliom, ktoré tvoria z 50 % globálne akciové trhy a z 50 % európske dlhopisové trhy v súlade so stratégiou udržateľného a zodpovedného investovania (stratégia SRI), ktorá zohľadňuje rôzne kritériá týkajúce sa sociálnej a environmentálnej politiky, ľudských práv a správy a riadenia spoločností. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 6 rokov.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere | podiel na portfóliu fondu |
|------------------------------|---------------------------|
| ISHARES JPM ESG USD EM BD D | 3,12% |
| MICROSOFT CORP | 2,28% |
| ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I | 2,20% |
| NVIDIA CORP | 1,99% |
| ALLIANZ US INV GR CR-W USD | 1,99% |
| TWELVE CAT BD-SI2 EURACC | 1,98% |
| AMAZON.COM INC | 1,69% |
| SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAE | 1,65% |
| S ST SUST CL EM EN EQ F-IUSD | 1,64% |
| NOVO NORDISK A/S-B | 1,50% |

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 IT EUR, LU1211506388 (pre Allianz DMAS 75 fond)

Zmiešaný fond

Podielový fond je orientovaný na dlhodobý kapitálový rast investovaním do širokej škály tried aktív so zameraním na globálne akciové trhy a európske dlhopisové a peňažné trhy s cieľom dosiahnuť strednodobom horizonte výkonnosť porovnateľnú s vyváženým portfóliom, ktoré tvoria z 75 % globálne akciové trhy a z 25 % európske dlhopisové trhy v súlade so stratégiou udržateľného a zodpovedného investovania (stratégia SRI), ktorá zohľadňuje rôzne kritériá týkajúce sa sociálnej a environmentálnej politiky, ľudských práv a správy a riadenia spoločností. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 7 rokov.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere | podiel na portfóliu fondu |
|------------------------------|---------------------------|
| SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAE | 2,72% |
| S ST SUST CL EM EN EQ F-IUSD | 2,71% |
| MICROSOFT CORP | 2,68% |
| ISHARES JPM ESG USD EM BD D | 2,44% |
| NVIDIA CORP | 2,33% |
| AMAZON.COM INC | 1,99% |
| TWELVE CAT BD-SI2 EURACC | 1,99% |
| ALLIANZ SECURICASH SRI | 1,77% |
| NOVO NORDISK A/S-B | 1,76% |
| ASML HOLDING NV | 1,54% |

Amundi Funds Sustainable Global Perspectives - I EUR, LU0907914518 (pre Global MA Dynamic fond)

Zmiešaný fond

Cieľom je dosiahnuť kombináciu rastu výnosov a kapitálu (total return) investovaním do všetkých tried aktív z celého sveta, vrátane rozvíjajúcich sa trhov, ktoré spĺňajú cieľ udržateľného investovania a tým je zníženie uhlíkovej stopy. Podielový fond sa snaží prekonať ESTER index (po príslušných poplatkoch) počas odporúčaného obdobia držania. Na orientačné účely sa vzhľadom na rizikový profil očakáva návratnosť (pred aplikovateľnými poplatkami) vyššia, a to ESTER index + 5 % ročne. Konkrétne fond investuje najmenej 66 % aktív do akcií, dlhopisov a konvertibilných dlhopisov po celom svete, vrátane rozvíjajúcich sa trhov. Pri dodržiavaní vyššie uvedených zásad môže fond investovať do nástrojov peňažného trhu a vkladov až 33 % čistých aktív, do cenných papierov krytých aktívami a produktov kolektívneho investovania jednotlivo až 10 %. Expozícia fondu voči komoditám a nehnuteľnostiam je obmedzená jednotlivo na 10 % čistých aktív. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 5 rokov.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere | podiel na portfóliu fondu |
|-------------------------------------|---------------------------|
| DBR 0% 08/31 G | 2,07% |
| NVIDIA CORP | 1,77% |
| APPLE INC | 1,61% |
| MICROSOFT CORP | 1,55% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 1,42% |
| OAT 1.75% 06/39 | 1,36% |
| EU 0.4% 02/37 NGEU | 1,23% |
| BTPS 1.5% 04/45 34Y | 1,18% |
| AMUNDI PLANET II SEED SENIOR HEDGED | 1,08% |
| SAMSUNG ELECTRONICS | 0,91% |

Amundi Funds Global Multi-Asset - I2 EUR, LU1883328541 (pre Global MA Balanced fond)

Zmiešaný fond

Cieľom podielového fondu je zvýšiť hodnotu investície a poskytnúť príjem počas odporúčaného obdobia držania. Podielový fond investuje priamo alebo nepriamo do širokého spektra cenných papierov z celého sveta. Môže to zahŕňať akcie, štátne a podnikové dlhopisy, dlhopisy s pripojenými opčnými listami, konvertibilné dlhopisy (zahŕňujúc až do 10 % svojich aktív podmienené konvertibilné dlhopisy) a cenné papiere a vklady na peňažnom trhu s dobou splatnosti najviac 12 mesiacov. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 4 roky.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere | podiel na portfóliu fondu |
|--------------------------------|---------------------------|
| US TSY 2.875% 08/28 | 2,48% |
| US TSY 1.375% 11/31 | 1,56% |
| AMND GOLD LBMA ETC(PAR) | 1,52% |
| BTPS 2.25% 01/09/36 | 1,38% |
| BTPS 0.95% 06/32 10Y | 1,36% |
| SPAIN 5.75% 07/32 | 1,22% |
| AFS - ICAV GLOBAL MULTI Z2 USD | 1,13% |
| APPLE INC | 1,09% |
| MICROSOFT CORP | 1,05% |
| ALPHABET INC CL C | 1,03% |

Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative - I2 EUR, LU2079696568 (pre Global MA Conservative fond)

Zmiešaný fond

Cieľom podielového fondu je zvýšiť hodnotu investície a poskytnúť príjem počas odporúčaného obdobia držania. Podielový fond investuje najmä do širokého spektra dlhopisov z celého sveta, ako aj do cenných papierov peňažného trhu. Môže zahŕňať vládne, podnikové alebo iné dlhopisy. Podielový fond môže investovať až 10 % svojich aktív do podmienených konvertibilných dlhopisov a môže tiež investovať až 30 % svojich aktív do akcií na celom svete. Odporúčaný investičný horizont fondu je najmenej 4 roky.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere | podiel na portfóliu fondu |
|------------------------|---------------------------|
| SPAIN 5.75% 07/32 | 4,97% |
| US TSY 2.875% 08/28 | 4,67% |
| OAT 0% 05/32 | 2,66% |
| DBR % 08/31 | 2,13% |
| AMND TOPIX DV ETF(PAR) | 2,12% |
| BTPS 4% 10/31 8Y | 2,09% |
| BTPS % 12/24 3Y | 2,03% |
| US TSY 1.5% 02/30 | 1,98% |
| BTPS 6% 05/31 | 1,95% |

IAD Protected Equity 1, o.p.f., SK3110000666 (pre Protected Equity 1 o.p.f. / Zabezpečený fond I)

Zmiešaný fond

Fond investuje predovšetkým do nástrojov peňažného trhu, dlhopisov, akcií a podielových listov iných podielových fondov. Cieľom investičnej stratégie je aktívnym riadením podielového fondu dosiahnuť participáciu na raste akciových a dlhopisových trhov a súčasne počínajúc od 1. 4. 2008 dosahovať takú hodnotu podielu, ktorá bude vždy na konci stanoveného obdobia rovná alebo vyššia ako na začiatku tohto obdobia. Stanovené obdobia budú vždy dvojročné, pričom prvé začalo plynúť 1. 4. 2008. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 2 roky.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere |
|-----------------------------------|
| MACEDO 3.675 06/03/26 |
| Pro Partners holding VI |
| ROMANI 2 ¾; 02/26/26 |
| iShares Core MSCI World UCITS ETF |

IAD Protected Equity 2, o.p.f., SK3110000674 (pre Protected Equity 2 o.p.f. / Zabezpečený fond II)

Zmiešaný fond

Fond investuje predovšetkým do nástrojov peňažného trhu, dlhopisov, akcií a podielových listov iných podielových fondov. Cieľom investičnej stratégie je aktívnym riadením podielového fondu dosiahnuť participáciu na raste akciových a dlhopisových trhov a súčasne počínajúc od 1. 4. 2009 dosahovať takú hodnotu podielu, ktorá bude vždy na konci stanoveného obdobia rovná alebo vyššia ako na začiatku tohto obdobia. Stanovené obdobia budú vždy dvojročné, pričom prvé začalo plynúť 1. 4. 2009. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 2 roky.

Najväčšie investície fondu:

| Cenné papiere |
|-----------------------------------|
| TEVA 4 ½ 03/01/25 |
| MACEDO 2 ¾ 01/18/25 |
| TITIM 2 ¾ 04/15/25 |
| iShares Core MSCI World UCITS ETF |