

#### Výkonnost fondu v jednotlivých letech<sup>1</sup>

2020	9,73%
2019	18,75%
2018	-9,31%
2017	2,29%
2016	9,07%

#### Výkonnost fondu<sup>1</sup>

YTD	6,89%
1 měsíc	0,66%
6 měsíců	8,21%
1 rok	18,69%
3 roky p.a.	8,25%
5 let p.a.	6,79%
Od založení	33,97%

#### Základní údaje

ISIN	CZ0008474624
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	14.10.2014
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	1768,27 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,3397 Kč
Minimální výše investice	500 Kč
Minimální výše následných investic	500 Kč
Nákupní poplatek	max. 5%, aktuální výše se řídí ceníkem
Poplatek při zpětném odkupu	max. 5%, aktuální výše se řídí ceníkem

#### Největší portfoliové pozice<sup>2</sup>

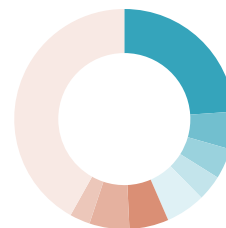
Název	Emitent	Podíl na VK
BNP EasyETF SP500	BNP Paribas AMH	8,52%
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	8,47%
AMUNDI ETF EU SRI EQ	Amundi IS	5,86%
iShares MSCI UK UCITS ETF	Blackrock	5,82%
XACT OMXS30 ETF	Handelsbanken CM	5,78%
DBX MSCI CANADA ETF	DB X-Trackers	5,51%
Amundi MSCI Swiss ETF	Amundi IS	4,47%
iShares US Banks ETF	Blackrock	4,11%
DBX ASX 200 ETF	DB X-Trackers	3,75%
iShares US Energy ETF	Blackrock	2,45%

#### Investiční profil klienta

Klient má zkušenosti s investováním do podílových fondů, přičemž má zájem primárně investovat do akciových trhů. Klient má přehled o možném vývoji na kapitálových trzích a uvědomuje si jejich možnosti a rizika. Mnohdy klient zároveň investuje přímo na burze (prostřednictvím OCP), nebo do nemovitostí.

Je připraven dlouhodobě rozložit své prostředky do finančních produktů s vysokým výnosovým potenciálem. Klient je ochoten akceptovat vysoké kolísání hodnoty investice a s tím spojené riziko výměnou za možnost dosažení vyššího výnosu. V případě dlouhodobého poklesu by se necítil nijak zvláště ohrožen a zaskočen, jelikož takovou situaci již v minulosti zažil.

#### Regionální rozložení<sup>2</sup>



USA	23,92%
Kanada	5,51%
Švýcarsko	4,47%
Austrálie+NZ	3,75%
Velká Británie	5,82%
Švédsko	5,78%
Evropa	5,86%
Globální zaměření	2,99%
Termínované vklady	0,00%
Hotovost a ostatní aktiva	41,89%

## Vývoj ceny podílového listu



## Právní upozornění

Toto je propagační sdělení Partners investiční společnosti, a.s., se sídlem Tůrkova 2319/5b, 149 00 Praha 4, IČ 24716006, zapsané v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 16374 (dále také „Partners IS“), která je investiční společností vykonávající na základě povolení České národní banky činnost obhospodarování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů a provádějící administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Toto sdělení není závazným návrhem zakládajícím práva a povinnosti Partners IS ani investičním doporučením. Úplné názvy otevřených podílových fondů ve správě Partners IS jsou uvedeny ve statutech fondů. Sdělení má pouze informativní charakter a jeho účelem není nahrazení statutu nebo zjednodušeného statutu. S investicí do podílových listů souvisí riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena její návratnost. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Výnos může kolísat rovněž v důsledku výkyvů měnového kurzu. Objemy investic a rozložení portfolia fondu do sektorů a zemí se mohou měnit. Veškeré další podrobnosti týkající se Partners IS, vysvětlení rizik souvisejících s investicí, produktů Partners IS, včetně statutu fondů, příslušných formulářů, pravidelných výkazů, ceníků a informací pro zákazníka, jsou dostupné na [www.partnersis.cz](http://www.partnersis.cz), na infolince 800 63 63 63, v sídle společnosti nebo jsou zákazníkovi předány na vyžádání jeho finančním poradcem.

Měsíční zpráva ke strategii nepředstavuje osobní investiční poradenství ani investiční doporučení, která by zohledňovala individuální situaci investora, zejména ve smyslu jeho odborných znalostí a zkušeností v oblasti investic, či dokonce jeho finanční situaci, investiční cíle nebo vztah k riziku. Struktura poplatků souvisejících s konkrétní investicí plyne z příslušného statutu, resp. ceníku. Měsíční zpráva ke strategii nepředstavuje zvláštní informace o poskytovateli investičních služeb, jím poskytovaných službách, ochraně majetku zákazníka, řízích apod. dle příslušných právních předpisů. Tyto informace jsou dostupné ve statutu a v materiálu Informace pro zákazníky. Dříve, než se rozhodnete investovat, je nutné seznámit se s příslušným statutem.

## Poznámky

1. Zdroj: Partners investiční společnost. Použité údaje se týkají minulosti a výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů.
2. Objemy investic se mohou měnit.  
Uváděné struktury majetku mohou být tvořeny i investováním prostřednictvím jiných fondů kolektivního investování.

Volatilita	1 rok	3 roky	5 let
P7S	9,05%	12,22%	11,03%

## Měnová expozice

CZK	91,40%
EUR	0,00%
USD	2,25%
Jiné	6,35%

## Měsíční komentář

Optimismus panoval na trzích i v průběhu května, a to i přesto, že byla zveřejněna výrazně vyšší než očekávaná inflační data v USA. To bylo důvodem, proč byl tentokrát růst u rozvinutých trhů nižší. Americké akcie si v květnu připsaly pouze 0,6 %, což bylo výrazně méně než evropské, které přinesly zhodnocení 3,3 %. Lídrem byly v květnu středoevropské akcie, které si v dolarovém vyjádření připsaly 13,3 %, v čele s polskými společnostmi.

V květnu pokračovala výsledková sezóna za první kvartál letošního roku. Celých 86 % amerických společností reportovalo zisky nad očekáváním trhu, což je nejlepší hodnota od roku 2008. Tahounem byly zejména společnosti s výrazným podílem činnosti v zámoří.

V důsledku rostoucí inflace se očekává reakce centrálních bank v podobě růstu úrokových sazeb. Ty zvýší bezrizikovou úrokovou míru, která je hlavním faktorem při určení férové hodnoty akcií, resp. její růst snižuje hodnotu akcií. Nicméně jak ECB, tak FED několikrát potvrdily, že zvýšená cenová hladina není nyní problémem, a růstem úrokových sazeb budou reagovat až bude skutečně zřetelné globální oživení. Navíc dopad růstu úrokových sazeb na finanční trhy není nikdy jednorázový, ale probíhá postupně, skrze očekávání. A tak je tomu i tentokrát, kdy trhy začínají postupně vstřebávat očekávání růstu úrokových sazeb a přizpůsobují se mu.

Všechny fondy Partners skončily v květnu v kladných číslech a za prvních pět měsíců letošního roku si připsují velice slušné zisky. Největší růsty opět zaznamenaly akciové fondy.