

#### 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	7,87%
1 měsíc	-1,06%
6 měsíců	3,43%
1 rok	14,26%
3 roky p.a.	7,31%
5 let p.a.	6,54%
Od založení	35,21%

#### Základní údaje

ISIN	CZ0008474624
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	14.10.2014
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	2045 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,3521 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
iShares CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	9,53%
BNP EasyETF SP500	BNP Paribas AMH	8,09%
iShares US Cons. Staples	Blackrock	8,01%
AMUNDI ETF EU SRI EQ	Amundi IS	7,14%
iShares MSCI UK UCITS ETF	Blackrock	5,19%
XACT OMXS30 ETF	Handelsbanken	5,01%
DBX MSCI CANADA ETF	DB X-Trackers	4,89%
Amundi MSCI Swiss ETF	Amundi IS	4,02%
iShares US Banks ETF	Blackrock	3,74%
DBX ASX 200 ETF	DB X-Trackers	3,29%

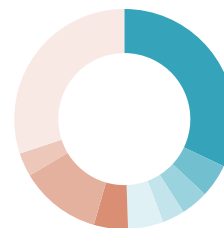
#### Investiční profil klienta

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 zvlášť ohrožen a zaskočen, jelikož takovou situaci již v minulosti zažil.

Klient je obeznán s riziky spojenými s investicemi do akcií a s obvyklou kolísavostí (volatilitou) cen na akciových trzích, je připraven přijmout riziko možné ztráty plynoucí z této investice a je ochoten odložit investovaný kapitál na dobu nejméně 5 let. Má vysokou odolnost proti investičnímu stresu a nemá tendenci podléhat emocionálně motivovanému chování, jež investiční stres vyvolává.

#### Regionální rozložení<sup>2</sup>



USA	32,05%
Kanada	4,89%
Švýcarsko	4,02%
Austrálie+NZ	3,29%
Velká Británie	5,19%
Švédsko	5,01%
Evropa	11,97%
Globální zaměření	3,49%
Termínované vklady	0,00%
Hotovost a ostatní aktiva	30,07%

## 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 obhospodařování 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 statutů 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 vyzvání 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, řízcích 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	7,45%	12,16%	10,84%

## Měnová expozice

CZK	94,02%
EUR	1,91%
USD	0,00%
Jiné	4,07%

## Měsíční komentář

Září patří z pohledu výkonnosti tradičně mezi nejslabší měsíce v roce. A stejně tak tomu bylo i tentokrát. Hrozba inflace, riziko možného krachu čínského developera Evergrande, přiblížení utahování měnové politiky ze strany centrálních bank a výrazný růst cen komodit poslaly hlavní akciové trhy níže. Americké akcie, měřeno indexem S&P 500, v září poklesly o 4,8 %. Index technologických akcií Nasdaq propadl dokonce o 5,3 %, evropské akcie poklesly o 3,5 % a akcie rozvíjejících se ekonomik ztratily 4,3 %. Relativně nejméně ztrácel středoevropský region, který poklesl o pouhých 1 %, díky silnému růstu cen akcií v Praze (+ 3,2 %).

Díky hurikánové sezóně v USA a záplavám v Číně byly v září vítězem komodity. Cena ropy vyskočila o 9,5 % a dostala se na úroveň USD 75/bbl.

Počátkem září proběhlo zasedání ECB a koncem září se sešel FED. V obou případech došlo k přiblížení postupného ukončení monetárních stimulů. Trh očekává, že se objem monetárních stimulů bude postupně snižovat a bude plně ukončen do cca poloviny následujícího roku. Dobrou zprávou pro trhy bylo, že FED nebude spěchat s růstem úrokových sazeb i přes aktuálně vyšší inflaci, která je nad úroveň inflačního cíle.

Hrozba vyšší inflace poslala dolů i ceny dluhopisů. Výrazný propad zaznamenal například 10letý americký vládní dluhopis, jehož výnos se přiblížil 1,5 %. V reakci na rozhodnutí ČNB zvýšit úrokovou sazbu o 0,75 % propadly také ceny českých státních dluhopisů. Zvýšení sazeb v takové míře bylo pro trhy překvapením, jde o největší růst od roku 1997. Pro zvýšení sazeb hlasovalo pět ze sedmi členů bankovní rady. ČNB tak trhům vyslala jasný signál, že chce inflaci vrátit zpět na inflační cíl. Další zvýšení sazeb je trhem očekáváno na listopadovém zasedání.