



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

2019	18,75%
2018	-9,31%
2017	2,29%
2016	9,07%
2015	-4,96%

#### Výkonnost fondu<sup>1</sup>

YTD	-4,13%
1 měsíc	-4,86%
6 měsíců	0,39%
1 rok	4,07%
3 roky p.a.	0,65%
5 let p.a.	0,59%
Od založení	9,51%

#### Základní údaje

ISIN	CZ0008474624
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	14.10.2014
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	969,37 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,0951 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	8,86%
DBX MSCI CANADA ETF	DB X-Trackers	7,93%
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	7,29%
XACT OMXS30 ETF	Handelsbanken CM	7,16%
Amundi MSCI Swiss ETF	Amundi IS	6,99%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street B&T Co.	6,15%
DBX ASX 200 ETF	DB X-Trackers	5,99%
SOURCE SP 500 UCITS ETF	Source IM	3,70%
AMUNDI ETF EU SRI EQ	Amundi IS	2,86%
Lyxor MSCI EE ex. Rus UCITS ETF	Lyxor int. AM	2,04%

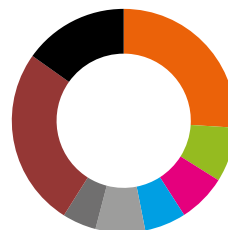
#### Investiční profil klienta

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 obeznámen 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>2/4</sup>



USA	25,99%
Kanada	7,93%
Švýcarsko	6,99%
Austrálie+NZ	5,99%
Švédsko	7,16%
Evropa	4,91%
Termínované vklady	25,86%
Hotovost a ostatní aktiva	15,17%

## 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 statutu fondů, příslušných formulářů, pravidelných výkazů, ceníku 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, jim poskytovaných službách, ochraně majetku zákazníka, rizicích 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.
4. Uváděné struktury majetku mohou být tvořeny i investováním prostřednictvím jiných fondů kolektivního investování.

Volatilita	1 rok	3 roky	5 let
P7S	9,37%	9,69%	11,29%

## Měnová expozice

CZK	79,44%
EUR	12,63%
USD	4,42%
Jiné	3,51%

## Měsíční komentář

Únor byl ve znamení šíření koronaviru a výrazné korekce na akciových trzích. Z rozvinutých regionů nejvíce propadly evropské akcie (-7,8 %). Americký S&P 500 Index propadl o 6,8 %. Z rozvíjejících regionů ztratily nejvíce ruské akcie (-13 %) následované střední Evropou s bezmála 11 % propadem.

Rychlé rozšíření koronaviru do Evropy zvyšuje riziko negativního dopadu napříč sektory a regiony. Dosavadní data tak budou minimálně v první polovině letošního roku horší, než by mohla být. To, o kolik horší a po jak dlouhou dobu, bude záviset na tom, jak rychle se podaří zabránit dalšímu šíření viru, resp. jak rychle se vše vrátí zpět do normálu. Některé společnosti již začaly snižovat odhady na letošní rok. Své projekce globálního ekonomického růstu naposledy snížila i OECD a nově očekává růst pro letošní rok 2,4 %. Jde o nejnižší hodnotu od roku 2008.

Určité riziko pro trhy představuje i nejistota spojená s výsledky primárek v USA. Historická zkušenost ukazuje, že právě v období amerického volebního roku je v průběhu prvního a druhého kvartálu patrný výrazný nárůst volatility do doby, než se zúží výběr prezidentských kandidátů. Výrazně na popularitě získává Bernie Sanders, příznivce levicového křídla demokratů a mimo jiné i vyšších korporátních daní, majetkové daně, zpřísnění regulace a dalších nepopulárních kroků pro americké společnosti.

V minulosti byl negativní dopad globálních epidemií (SARS v dubnu 2003, prasečí chřipka v dubnu 2009 atd.) na akciové trhy vždy velice krátký a z tohoto pohledu se tak vyplatilo v korekcích nakupovat. Domníváme se, že tomu tentokrát nebude jinak. Máme za sebou aktivní centrální banky s jejich podporou a zároveň dluhopisy, které fakticky nic nenesou.