



Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

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

Výkonnost fondu¹

YTD	-8,81%
1 měsíc	-4,88%
6 měsíců	-5,86%
1 rok	-2,11%
3 roky p.a.	-1,1%
5 let p.a.	-0,63%
Od založení	4,17%

Základní údaje

ISIN	CZ0008474624
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	14.10.2014
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	958,49 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,0417 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 pozice²

Název	Emitent	Podíl na VK
BNP EasyETF SP500	BNP Paribas AMH	16,48%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street B&T Co.	12,14%
SOURCE SP 500 UCITS ETF	Source IM	9,33%
Amundi MSCI Swiss ETF	Amundi IS	7,32%
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	7,20%
DBX MSCI CANADA ETF	DB X-Trackers	6,98%
XACT OMXS30 ETF	Handelsbanken CM	6,67%
DBX ASX 200 ETF	DB X-Trackers	5,15%
AMUNDI ETF EU SRI EQ	Amundi IS	4,15%
Lyxor MSCI EE ex. Rus UCITS ETF	Lyxor int. AM	1,73%

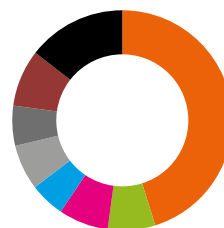
Investiční profil klienta

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^{2/4}



USA	45,15%
Kanada	6,98%
Švýcarsko	7,32%
Austrálie+NZ	5,15%
Švédsko	6,67%
Evropa	5,88%
Termínované vklady	8,37%
Hotovost a ostatní aktiva	14,47%

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, 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 výkonnosti 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	13,99%	11,46%	12,22%

Měňová expozice

CZK	95,21%
EUR	0,00%
USD	9,99%
Jiné	-5,20%

Měsíční komentář

Březen byl jedním z nejhorších měsíců v historii akciových trhů vůbec. Mělo na tom podíl jednak pokračující rychlé šíření koronaviru s následnými negativními dopady do ekonomik jednotlivých regionů a jednak vyhlášení cenové války OPECu, která srazila cenu ropy na polovinu, nejnižší za posledních 18 let.

I přes velice rychlou a bezprecedentní pomoc řady centrálních bank, byly ztráty hlavních akciových trhů dvojciferné. Bohužel nejhorší propady zaznamenala střední Evropa, která jen za březen odepsala bezmála čtvrtinu své hodnoty. Následovaly ruské akcie s 22 % poklesem díky silné vazbě na ropu. Evropské akcie odepsaly 16 % a americké 13 %. Relativně imunním byl technologický sektor, resp. index Nasdaq v březnu poklesl „jen“ o 10 %.

Začíná být jasné, že negativní dopad karantén do jednotlivých ekonomik bude významný. V průběhu března jsme zažili postupné snižování odhadu růstu globální ekonomiky. Zkraje března snížila OECD tempo růstu globální ekonomiky o půl procenta na 2,4 %, postupně se přidávaly hlavní investiční společnosti s odhady ještě nižšími.

Již za dva týdny začíná v USA výsledková sezóna za první kvartál letošního roku. Prohlášení jednotlivých společností o stavu dodavatelstvo - odběratelských vztahů, opatřeních přijatých v boji proti koronaviru a jakékoli náznaky oživení v případě těch, pro které je Čína jedním z hlavních trhů, by mohla hodně napovědět o vývoji globální ekonomiky a zpřesnit odhady očekávaného ekonomického propadu, resp. rychlost následného oživení. Coronavirus narušil i průběh US prezidentské kampaně. Je jasné, že předvolební témata se změni a budou se více soustředit na politiku zaměstnanosti, ekonomickou pomoc podnikům a preventivní opatření před blížící se recesí.

Výhled zůstává stále nejistý. Jasnější obrysy získá až zastavením šíření viru, odstraněním karantén a obnovením výroby a ekonomik jednotlivých regionů v plném rozsahu. Až pak budeme moci přesně určit rozsah škod a přijmout případná další opatření.

Akciové trhy bude stále doprovázet zvýšená volatilita. První šok máme za sebou. Stále jsme ale neviděli výrazné revize zisků směrem dolů, ke kterým musí nutně dojít. Pravděpodobně budeme svědky prvních bankrotů malých a středních podniků. Tyto skutečnosti se začnou postupně promítat do makroekonomických čísel a tím tak snižovat očekávání rychlého oživení.

Domníváme se proto, že akciové trhy ještě mohou otestovat nová dna. Z tohoto důvodu ještě nejsme na fondech Partners plně zainvestováni.