

## VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ZÁŘÍ 2023

Výkonnost portfolia za uvedená období k 29.09.2023						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,23%	0,94%	2,92%	9,86%	10,62%	59,94%

V září se většina akciových trhů dočkala poklesu. Vyspělé ekonomiky tlačily dolů komentáře FEDu a ECB, které varovaly před delším trváním vysokých úrokových sazeb, protože přetrvávají některá proinflatní rizika. Rozvíjející se trhy nadále trpěly nejistotou ohledně vývoje čínské ekonomiky. V prostředí vysokých sazeb se navíc investoři uchylují k bezpečnějším aktivům. Přes snižování sazeb v Brazílii poklesly i ceny akcií v Latinské Americe. Výrazný pokles zaznamenal fond zaměřený na drahé kovy.

Dluhopisová složka propadla akciové mírně pozitivní výkonností.

V průběhu září jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

Koruna v srpnu oslabila vůči dolaru. Efekt měnového zajištění byl záporný.



Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>26,54%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,04%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,41%	0,41%	24,50%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>33,59%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,54%	0,54%	20,14%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,82%	0,82%	13,45%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>10,14%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,72%	1,72%	3,47%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,55%	1,55%	2,28%
FF - Asian High Yield Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,48%	4,28%	2,27%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-1,46%	2,27%	1,08%
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	-2,38%	1,31%	1,04%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>2,55%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,55%
<b>Akciové fondy</b>					<b>27,51%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-1,65%	-1,65%	4,11%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-3,72%	-0,08%	1,37%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-3,23%	0,43%	1,24%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-0,98%	0,11%	1,20%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,01%	1,70%	1,19%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-1,63%	2,09%	1,16%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-3,26%	0,40%	1,14%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-2,18%	1,52%	1,01%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-2,24%	1,46%	1,00%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-8,82%	-5,37%	0,98%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	-2,97%	0,70%	0,90%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-3,57%	-2,51%	0,86%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-5,71%	-2,14%	0,85%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-2,01%	-0,93%	0,85%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	-1,13%	-0,04%	0,82%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-3,29%	0,37%	0,82%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-2,42%	-1,35%	0,80%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-1,13%	-0,04%	0,79%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-2,39%	-1,32%	0,74%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-3,51%	-2,45%	0,71%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,54%	1,15%	0,70%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-4,42%	-0,80%	0,70%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,80%	1,91%	0,68%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-2,47%	1,22%	0,66%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	0,32%	1,71%	0,56%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	0,31%	1,70%	0,56%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-4,64%	-1,03%	0,55%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	-1,34%	0,02%	0,28%
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	-2,72%	-1,37%	0,28%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,33%</b>