

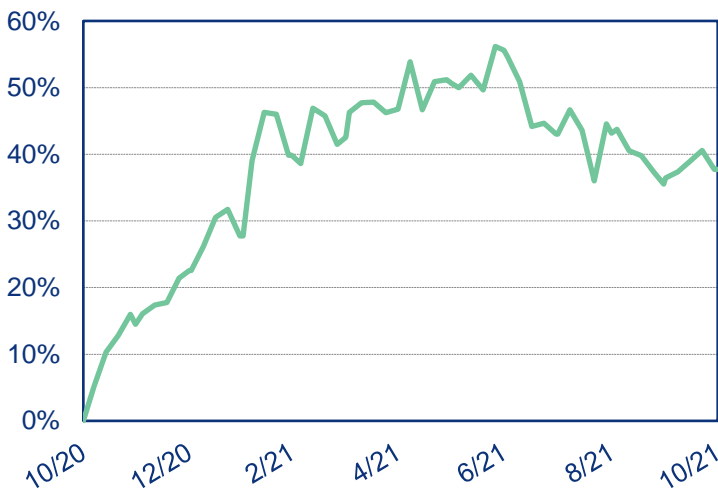
Investičná stratégia fondu

Cieľom podielového fondu je dosiahnuť pre podielnikov vyššie zhodnotenie fondu v strednodobom až dlhodobom horizonte. Fond svojim zameraním spadá do kategórie zmiešaný podielový fond. Investuje najmä do dlhopisov a akcií, ale aj do iných fondov a cenných papierov, ktorých hodnota závisí od indexov a ich podkladovým aktívom sú akcie, dlhopisy, reality alebo komodity. Investície vo fonde sú najmä v menách EUR a USD. Fond nemá regionálne ani odvetvové zameranie.

Základné informácie

Čistá hodnota aktív (k 31.10.2021)	31 726 267,62 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 31.10.2021)	0,049883 EUR
Počiatočná hodnota PL	0,033194 EUR
Bankové spojenie ČSOB, a.s.	SK45 7500 0000 0002 5513 1643
Začiatok vydávania PL	5.11.2007
Minimálna výška vstupnej investície	20,00 EUR
Minimálna výška nasledujúcej investície	20,00 EUR
Rizikový profil (ukazovateľ SRRI podľa KIID)	1 2 3 4 5 6 7

Graf vývoja ročnej výkonnosti fondu
(od 31.10.2020 do 31.10.2021)



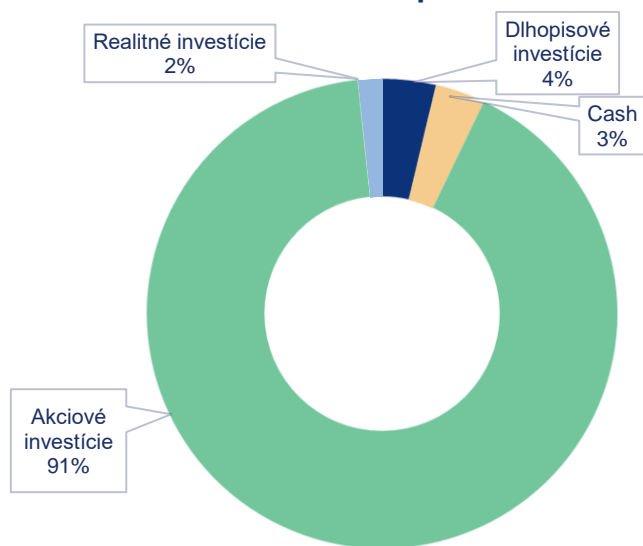
Graf vývoja výkonnosti od vytvorenia fondu
(k 31.10.2021)



Výkonnosť fondu Growth Opportunities (k 31.10.2021)

Od začiatku roka	1 mes.	3 mes.	6 mes.	1 rok	3 roky kumulat. / p.a.	5 rokov kumulat. / p.a.	Od založenia kumulat. / p.a.
12,38%	1,64%	-3,69%	-6,15%	37,73%	44,12% 12,94%	39,10% 6,82%	50,28% 2,95%

Skladba portfólia



Najväčšie investície

KKR & CO INC -A

CHICKEN SOUP FOR THE SOUL ENTERTAINMENT Inc.

BLUELIX HOLDINGS INC

PANDORA A/S

GRAFTECH INTERNATIONAL LTD

KALEYRA INC

Komentár portfólio manažéra za september 2021

Po slabšom začiatku akcie v priebehu októbra opäť nabrali na sile, pričom mnohé akciové indexy dosiahli v priebehu mesiaca nové maximá. Americké akcie podporil silný začiatok výsledkovej sezóny v 3. štvrtroku, pričom viac ako 80 % spoločností prekonal očakávaná ziskov, čo pomohlo posunúť index S&P 500 na nový vrchol. Čínske indexy sa tiež odrazili, čiastočne vďaka progresu v sužovanom sektore nehnuteľností.

Kombinácia pretrvávajúcich prekážok v globálnom dodávateľskom reťazci a rastúcich cien energií vyvolala obavy z dlhotrvajúcich inflačných tlakov, čo viedlo trhy k rýchlejšiemu sprísňovaniu zo strany centrálnych bánk na celom svete. Optimizmus priniesli aj prvotné náznaky zlepšenia amerického trhu práce v ukazovateľoch miery nezamestnanosti a nižšieho počtu žiadostí o podporu v nezamestnanosti. Pozitívne je, že miera nezamestnanosti klesla na 4,8 %, naopak, rast HDP v USA o 2,0% r/r za tretí štvrtrok sklamal. Akciám v Spojených štátoch pomohlo aj krátkodobé navýšenie dlhového stropu v USA.

Európska centrálna banka (ECB) na svojom poslednom zasadnutí ponechala svoju monetárnu politiku bezo zmeny, tak ako sa očakávalo. Je veľmi pravdepodobné, že si udrží svoju kľúčovú úrokovú sadzbu v zápornom pásme najmenej ďalší rok napriek prudkému nárastu inflácie v eurozóne, čo naznačuje divergenciu s inými centrálnymi bankami. ECB znova potvrdila svoj plán pokračovať v nakupovaní dlhopisov a tlačíť tak výpožičné náklady na rekordné minimá.

Z makroekonomickej stránky hospodársky rast v Európe stále trpí stratou dynamiky. To je najpozoruhodnejšie v Nemecku, kde slabosť automobilového sektora spôsobená nedostatkom polovodičov ovplyvňuje priemyselnú výrobu. Ak však neberieme do úvahy automobilový sektor, trajektória priemyselnej výroby v eurozóne je späť nad úrovňou pred pandémiou. Rastúca miera zaočkovanosti v Ázii umožňuje postupné opätovné otváranie ekonomík, pričom sa zodpovedajúcim spôsobom zvyšuje mobilita. Rastúce inflačné riziká podnietili centrálné banky na všetkých rozvíjajúcich sa trhoch k zvýšeniu sadzieb, ktoré sme mohli vidieť za posledný mesiac.

Upozornenie: Hodnota investície do podielového fondu sa môže aj znižovať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. S investíciou do podielových fondov je spojené aj riziko. So štatútom, predajným prospektom a kľúčovými informáciami pre investorov fondov IAD Investments, správ. spol., a. s. (ďalej len „IAD“) v slovenskom jazyku sa môžete oboznámiť v sídle IAD, na predajných miestach, v sídle depozitára alebo na www.iad.sk. V súlade so štatútnymi podielových fondov môže podiel cenných papierov vydaných štátmi a medzinárodnými organizáciami, uvedenými v prílohe štatútov jednotlivých podielových fondov, prekročiť 35% hodnoty majetku vo fonde, pričom tento podiel môže dosiahnuť až 100%.