



Best Select Moderate Strategy

Best Select Strategies – aktívne manažované portfóliá od Swiss Life Select

Trhový komentár

Ekonomický vývoj v USA a Eurozóne naznačuje spomalenie inflácie a zmenu v menovej politike centrálnych bánk, čo má priamy vplyv aj na výsledky finančných trhov. Americký Fed v septembri prekvapil znížením úrokovej sadzby o 50 bázických bodov, čím odštartoval cyklus uvoľňovania menovej politiky. Ďalšie poklesy sa očakávajú ešte do konca tohto roka, napriek tomu, že ekonomika USA by sa mala recesii vyhnúť. Tento scenár znižuje náklady na úvery a podporuje ceny dlhopisov. Investori môžu očakávať pokles výnosov na amerických štátnych dlhopisoch do konca roka 2024, čo zvýši atraktivitu firemných dlhopisov.

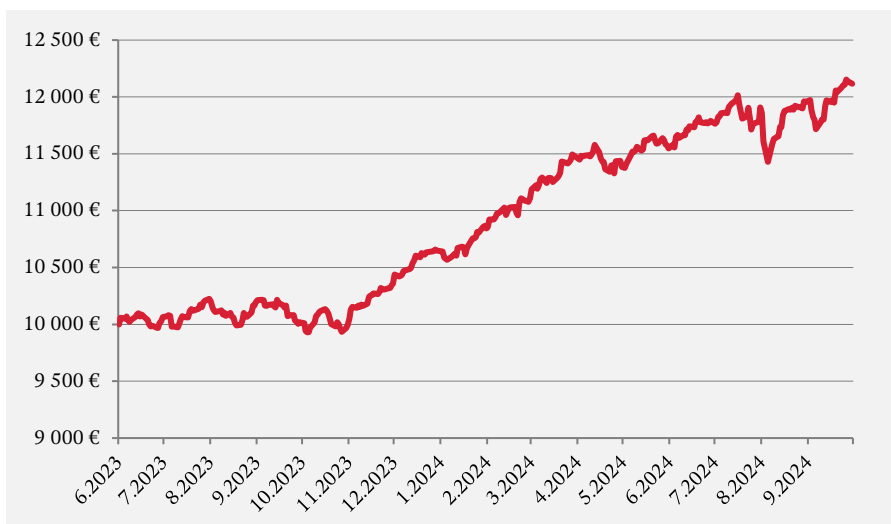
V Eurozóne sa ekonomický rast očakáva až v roku 2025, pričom riziká pretrvávajú, najmä v Nemecku. ECB tiež znížila úrokové sadzby, čo podporuje ceny dlhopisov. Európske akcie však zaostávajú za americkými, najmä pre chýbajúce impulzy na rast. Americký akciový trh v septembri dosiahol nové maximá, podporený znížením sadzieb, no jeho ocenenie zostáva vysoké v porovnaní s inými trhmi. Naopak, európske a britské akcie vykazujú nižšie valuácie, zatiaľ čo švajčiarsky trh zaostal pre slabý výkon firiem ako Nestlé a Roche. Z dlhodobého hľadiska očakávame normalizáciu výnosov akcií v dôsledku vyšších úrokových sadzieb a slabšej ekonomickej dynamiky.

Americký dolár oslabuje pre očakávaný cyklus znižovania sadzieb. Predpokladá sa ďalšie oslabovanie voči euru a libre. Tento trend môže znížiť atraktivitu dolára voči menám s nízkymi úrokmami ako je švajčiarsky frank. Hoci nižšie sadzby podporujú ceny dlhopisov a zlepšujú podmienky pre zadlžené firmy, akciové trhy by mohli čeliť negatívnym vplyvom, ak sa zhorší trh práce. Kartami môže zamiešať aj geopolitické riziko a výsledky amerických volieb. Riziko recesie môže viesť k zhoršeniu podnikateľskej aktivity a nárastu rizika nespĺcania dlhov, čo by malo negatívny dopad na rizikové aktíva.

Investičná stratégia

Best Select Moderate Strategy je vyvážené, aktívne riadené portfólio, ktoré sa zameriava na zachovanie kapitálu a dosiahnutie mierneho nadvýnosu voči konzervatívnym investíciám v strednodobom horizonte. Investičné portfólio primárne investuje do akcií a dlhopisov. Pozície v alternatívnych aktívach slúžia na diverzifikáciu rizika investície. Podkladovými aktívami v portfóliu sú ETF fondy od svetových správcovských spoločností ako napríklad BlackRock, Amundi Investment Solutions, Invesco Asset Management, UBS, PIMCO či DWS.

Vývoj hypotetickej investície 10 000 € od vzniku



Minulá výkonnosť nie je zárukou budúceho zhodnotenia. Výkonnosť zobladňuje iba celkové náklady podkladových ETF fondov, poplatky samotného portfólia vo výsledku nie sú premietnuté.

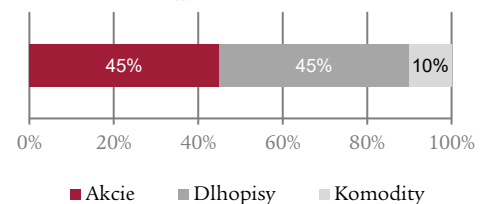
Charakteristika portfólia

Vznik portfólia	1. júna 2023
Mena portfólia	EUR
Min. prvotná investícia	10 000 €
Min. následná investícia	5 000 €
Vstupný poplatok	1,50 % z investície
Výstupný poplatok	neúčtuje sa
Poplatok za riadenie	0,9 % p. a. + DPH
Poplatok za výkonnosť	neúčtuje sa
Výplata výnosov	reinvestujú sa

Ukazovatele rizika



Zloženie portfólia



Zhodnotenie v EUR

Obdobie	Výkonnosť
1 mesiac	1,36 %
3 mesiace	2,77 %
6 mesiacov	5,44 %
9 mesiacov	13,79 %
1 rok	20,95 %
3 roky p. a.	-
5 rokov p. a.	-

Minulá výkonnosť nie je zárukou budúceho zhodnotenia. Výkonnosť zobladňuje iba celkové náklady podkladových ETF fondov, poplatky samotného portfólia vo výsledku nie sú premietnuté.

ESG rating

Celkový ESG Rating (CCC – AAA)	A
MSCI ESG Quality Score (0 – 10)	6,92
Intenzita emisií CO ₂	75,29 t

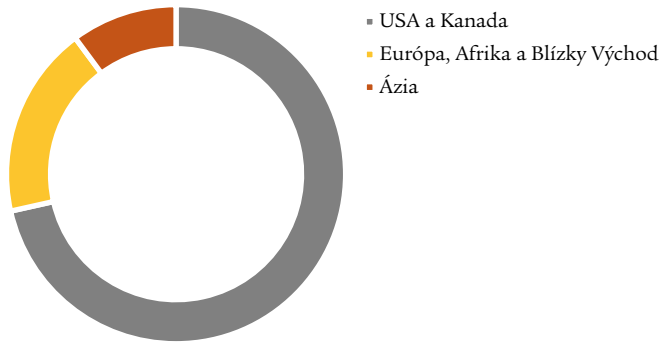
Rating platný k 30. 08. 2024 na základe analýzy 87,09 % zloženia portfólia. Bližšie informácie o metodike MSCI Fund Ratings nájdete na webovej stránke analytickej spoločnosti MSCI: www.msci.com/esg-fund-ratings



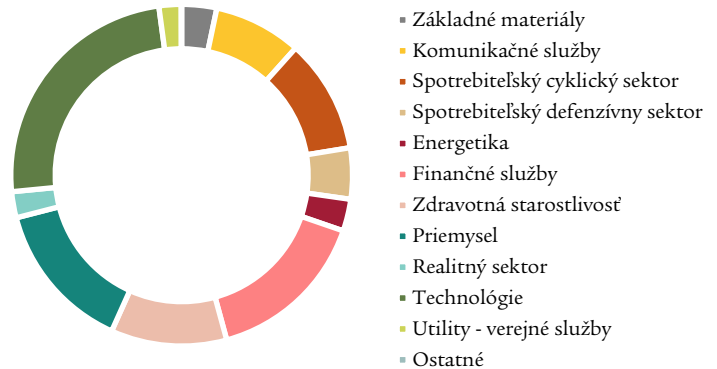
Best Select Moderate Strategy

Best Select Strategies – aktívne manažované portfóliá od Swiss Life Select

Regionálne rozdelenie investície



Sektorové rozdelenie investície



Akcie v portfóliu

Typ akcie	veľká	stredná	malá
hodnotové	18	5	2
zmiešané	34	9	3
rastové	22	4	2

Typ akcií

Štatistika akcií

Price / Earnings Ratio	20,22
Price / Cashflow Ratio	14,45
Price / Book Ratio	3,80

Štatistika dlhopisov

Efektívna splatnosť	4,09 r.
Efektívna dĺžka	2,95
Priemerná kreditná kvalita	A

Dlhopisy v portfóliu

Typ dlhopisu	vyšoká	stredná	nízka
limitovaná	32	10	0
stredná	0	63	0
vyšoká	0	0	0

Citlivosť na pohyb sadziieb

TOP 10 pozícií v portfóliu

TOP 10 pozícií v portfóliu	Sektor	Krajina	Podiel
TRS MSCI World NR USD	N/A	USA	10,00 %
TRS UBS Bbg CMBCOM OpfStgyxPM 2.5 Lvg NR USD	N/A	USA	5,00 %
NVIDIA Corp	Technológie	USA	1,54 %
Apple Inc	Technológie	USA	1,49 %
Eli Lilly and Co	Zdravotná starostlivosť	USA	0,87 %
Alphabet Inc Class A	Komunikačné služby	USA	0,63 %
Microsoft Corp	Technológie	USA	0,60 %
Alphabet Inc Class C	Komunikačné služby	USA	0,55 %
Novo Nordisk AS Class B	Zdravotná starostlivosť	Dánsko	0,54 %
UnitedHealth Group Inc	Zdravotná starostlivosť	USA	0,53 %

Zdroj: Morningstar

Právne upozornenia a dôležité informácie:

Poskytovateľ investičnej služby riadenia portfólií Best Select Moderate Strategy je v zmysle zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v platnom znení spoločnosť Wealth Effect Management o.c.p., a.s., so sídlom Bottova 2A, 811 09 Bratislava, IČO: 51 127 113 zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka č. 6652/B (ďalej len „WEM“), ktorá ich riadi exkluzívne pre klientov spoločnosti Swiss Life Select Slovensko, a. s. so sídlom Mlynské Nivy 49/II, 821 09 Bratislava, IČO: 36 752 606 zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka č. 4102/B (ďalej len „SLSS“). Obsiahnuté informácie predstavujú marketingové oznámenie SLSS a sú platné ku dňu ich zverejnenia a môžu sa v čase zmeniť. Tieto informácie boli zostavené a spracované zo strany SLSS a vychádzajú zo zdrojov, ktoré SLSS považuje za spoľahlivé. Slúžia výlučne na informačné účely, nepredstavujú akúkoľvek ponuku uzavrieť zmluvu týkajúcu sa akéhokoľvek finančného nástroja v nich uvedeného s osobou, ktorá odpovie na tieto informácie. Taktiež nie sú podkladom na uzatvorenie inej zmluvy, ani sa na ne nemožno odvolávať v súvislosti s dojednaním akéhokoľvek záväzku, nemožno sa na ne spoliehať ako na úplné vysvetlenie všetkých rizík spojených s investovaním do finančných nástrojov v nich uvedených. Nepredstavujú investičné poradenstvo ani investičné odporúčanie, ktoré by zohľadňovalo individuálnu situáciu investora, najmä v zmysle jeho finančnej situácie či investičného cieľa. Možnosti investovania prezentované v tomto dokumente nemusia byť primerané alebo vhodné pre potenciálnych investorov. SLSS nenesie zodpovednosť za prípadné straty, ktoré vzniknú ich nesprávnou interpretáciou a zlým investičným rozhodnutím. Investície do cenných papierov v sebe nesú riziko kolísania hodnoty investovanej sumy a výnosov z nej a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. Výnosy z cenných papierov alebo iných investičných nástrojov dosahované v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Hlavnými rizikami spojenými s investovaním sú riziká protistrany a trhové riziká. Riziko protistrany spočíva v tom, že protistrana nedodrží svoj záväzok. Trhové riziko spočíva v kolísaní hodnoty aktiv, do ktorých sa v rámci investičných stratégií investuje. O týchto a ďalších prípadných rizikách spojených s investovaním sa môžete dozvedieť viac v zmluvnej dokumentácii WEM a SLSS. Príjmy z predaja cenných papierov a dividendové príjmy z cenných papierov môžu podliehať daňovej povinnosti podľa legislatívy platnej v čase vzniku daňovej povinnosti. Otázky týkajúce sa správneho zdaňovania výnosov z investovania odporúčame konzultovať s licencovaným daňovým poradcom. Na investované finančné prostriedky sa nevzťahuje úprava zákonného systému ochrany vkladov uložených v bankách podľa zákona č. 118/1996 Z.z. o ochrane vkladov.