

Európsky akciový fond^{TB}

31. október 2018

Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív 57 228 527 €

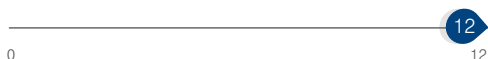
Kurz 0,020529 €

Dátum otvorenia 1. december 2000

ISIN SK3110000161

Referenčná mena EUR

Minimálny odporúčaný investičný horizont v rokoch



Ukazovateľ rizík a výnosov



Charakteristika fondu



Fond predstavuje príležitosť podieľať sa na úspechoch podnikania renomovaných európskych spoločností.



Fond investuje predovšetkým do akciových investícií, ktoré tvoria minimálne 75 % majetku vo fonde.



Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria akcie európskych spoločností s vysokou trhovou kapitalizáciou.

75 %

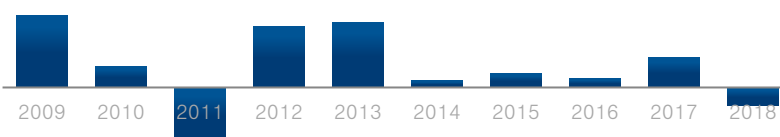
Je minimálny podiel akciových investícií vo fonde.

40

Fond investuje v priemere do 40-tich európskych firiem.

Historická výkonnosť

20,8% 6,2% -16,1% 17,6% 18,7% 2,0% 4,0% 2,6% 8,7% -5,3%



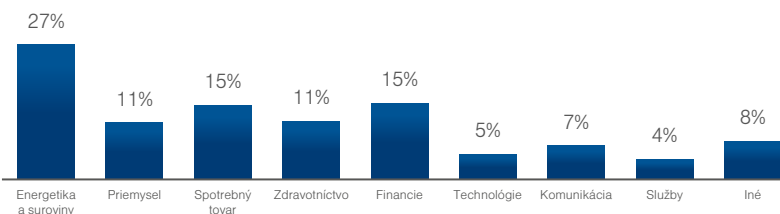
Poznámka: 2018 - výkonnosť do 31.10.2018.

Komentár portfólio manažéra fondu

Výkonnosť akciových trhov v Európe bola v októbri slabá. Americká obchodná politika má stále dopad na korporátne výsledky a výhľady. Výkonnosť Európskeho akciového fondu kopírovala trh najmä vďaka dobrému výberu titulov v energetike a podváženie bánk. Európske akcie sa obchodujú na nízkych valuáciách a trpia z napätia ohľadom obchodných vzťahov, Brexitu a talianskeho rozpočtu. Nákupená bola firma K+S. Úroveň zainvestovania je okolo 105%. Podpriemerná nálada medzi investormi a zlepšenie korporátnych ziskov sú hlavnými dôvodmi našej optimistickej výhľadky do budúcnosti zo stredno až dlhodobého horizontu. Pri súčasnom nízkom ocenení akcií, očakávame zotavenie ekonomiky a cien samotných a investujeme do firiem s dobrými valuáciami, stabilnými súvahami a rastovo zameranými biznis plánmi.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
	-	-	0,9%	2,5%	-0,3%
	-6,9%	-7,0%	2,6%	13,1%	-5,2%

Zloženie akciových investícií podľa sektoru



Súčet zobrazených tried aktív môže presiahnuť 100 % v prípade použitia finančných derivátov.

Najvýznamnejšie investície

Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
Dj Euro Stoxx	Iné	6,0%	Banco Santander Central Hisp	Bankovníctvo	2,7%
Novartis Ag-Reg Shs	Farmaceutický priemysel	3,3%	Total Sa	Ropa & zemný plyn	2,5%
Royal Dutch Shell Plc-A Sh Gbp (Ln)	Ropa & zemný plyn	3,2%	Raiffeisen Intl Bank Holding	Bankovníctvo	2,5%
Nokia Oyj	Telekomunikácie	2,9%	Eni Spa	Ropa & zemný plyn	2,4%
A P Moller - Maersk A/S - B	Doprava	2,7%	Aggreko Plc	Komerčné služby	2,3%