

# AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL CONSERVATIVE - AE

MĚSÍČNÍ  
REPORT

30/04/2019

AKCIE ■

## Klíčové informace

NAV : (C) 166.10 ( EUR )  
(D) 124.48 ( EUR )  
NAV a AUM k datu : 30/04/2019  
ISIN kód : (C) LU0985951127  
(D) LU0985951473  
Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
217.24 ( miliony EUR )  
Měna fondu : USD  
Referenční měna třídy : EUR  
Benchmark : 100% MSCI WORLD (EUR)  
Hodnocení Morningstar : 4 hvězdičky  
Kategorie Morningstar © :  
GLOBAL LARGE-CAP BLEND EQUITY  
Počet fondů v kategorii : 3496  
Datum udělení hodnocení : 30/04/2019

## Cíl investičního fondu

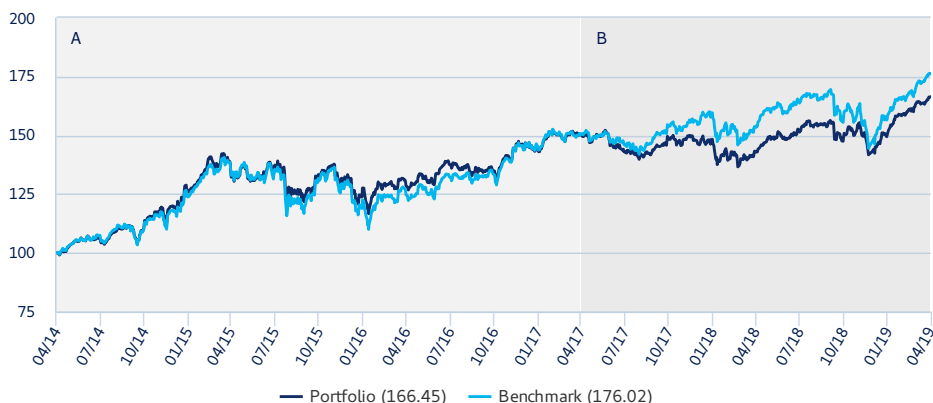
Cílem fondu je překonat v investičním horizontu 5 let výkonnost referenčního ukazatele – indexu MSCI World (s reinvestovanou dividendou) a přitom se snažit udržet úroveň volatility (kolísavosti investice) pod úrovní indexu investováním nejméně dvou třetin svých aktiv do světových akcií, které jsou zastoupeny v indexu MSCI World. Fond vyhledává především kvalitní akcie, kdy optimalizační postup zahrnuje omezení vah akcií a sektorů stejně jako angažovanosti vůči určitým rizikovým faktorům.

## Základní charakteristika

Složení fondu : SICAV  
Datum založení fondu : 09/07/2012  
Datum spuštění třídy : 28/10/2013  
Oprávněnost : -  
Třída : (C) Akumulační  
(D) Dividendová  
Minimální investice :  
1 tisícina podílového listu / 1 tisícina podílového listu  
Maximální vstupní poplatek : 4.50 %  
Celkové náklady fondu (TER) :  
1.70 % ( realizovaný 29/06/2018 )  
Výstupní poplatek (maximum) : 0 %  
Doporučený investiční horizont : 5 let  
Výkonnostní poplatek : Ano

## Výkonnost

### Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



A : Během tohoto období byl podfond spravován na základě odlišné investiční politiky, než je aktuální.

B : Od začátku tohoto období podfond aplikuje současnou investiční politiku.

### Celková výkonnost

Od data	Od začátku roku 31/12/2018	1 měsíc 29/03/2019	3 měsíce 31/01/2019	1 rok 30/04/2018	3 roky 29/04/2016	5 let 30/04/2014	Od založení 15/11/2013
Portfolio	15.64%	2.06%	9.75%	16.52%	29.60%	66.45%	65.95%
Benchmark	18.80%	3.74%	10.64%	14.79%	41.26%	76.02%	79.56%
Rozdíl (spread)	-3.16%	-1.69%	-0.89%	1.73%	-11.65%	-9.57%	-13.60%

### Roční výkonnost

	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio	-1.66%	1.42%	9.27%	10.74%	20.03%
Benchmark	-4.11%	7.51%	10.73%	10.42%	19.50%
Rozdíl (spread)	2.44%	-6.10%	-1.46%	0.32%	0.53%

\*Zdroj: Amundi. Výkonnost je měřena za celý kalendářní rok – 12 měsíců. Všechny výnosy jsou očištěny od poplatků podfondu. Minulá výkonnost není zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

## Profil rizika a výnosu (SRRI)



☒ Nižší riziko, potenciálně nižší výnosy

☒ Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnosy

Ukazatel SRRI představuje profil rizika a výnosu a je uveden v dokumentu Klíčové informace pro investory (KID). Nejnižší kategorie neznámá, že zde neexistuje žádné riziko.

## Statistiky fondu

Celkový počet pozic v portfoliu 131

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	11.27%	10.17%	12.94%
Volatilita benchmarku	13.59%	11.56%	14.31%

Volatilita označuje míru kolísání hodnoty aktiva kolem jeho průměrné hodnoty (obvykle jako směrodatnou odchylku těchto změn během určitého časového úseku). Například denní změny na trhu v rozsahu +/- 1,5% odpovídají roční volatilitě ve výši 25%.

### 10 největších emitentů (% aktiv)

	Portfolio
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2.05%
NEXTERA ENERGY INC	1.92%
MCDONALD S CORP	1.90%
WEC ENERGY GROUP INC	1.90%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1.72%
PFIZER INC	1.66%
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	1.62%
REPUBLIC SERVICES INC	1.58%
ORIENTAL LAND CO LTD/JAPAN	1.58%
M&T BANK CORP	1.53%
<b>Celkem</b>	<b>17.46%</b>

### Top 10 pozic v portfoliu (% aktiv)

	% aktiv
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2.05%
NEXTERA ENERGY INC	1.92%
MCDONALD S CORP	1.90%
WEC ENERGY GROUP INC	1.90%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1.72%
PFIZER INC	1.66%
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	1.62%
REPUBLIC SERVICES INC	1.58%

AKCIE ■

Top 10 pozic v portfoliu (% aktiv)

	% aktiv
ORIENTAL LAND CO LTD/JAPAN	1.58%
M&T BANK CORP	1.53%
<b>Total</b>	<b>17.46%</b>



**Melchior Dechelette**  
Head of Risk Efficient Solutions Team



**Ben Abdallah Marc-Alli**  
Portfolio Manager

**Komentář portfolio manažera**

Index MSCI World vzrostl v dubnu o 3,5 % (v USD), což vyvolalo na trzích euforii. Kumulovaný výsledek od začátku roku je tak +16,5 %. Pokles rizikových premií nabral v dubnu rychlejší spád a dlouhé sazby byly negativně ovlivněny nepřetržitě rostoucí cenou ropy. To svědčí o změně nálady na trzích, které začínají počítat s opětovným globálním růstem, jehož možným spouštěčem jsou opatření na oživení ekonomiky přijatá v Číně.

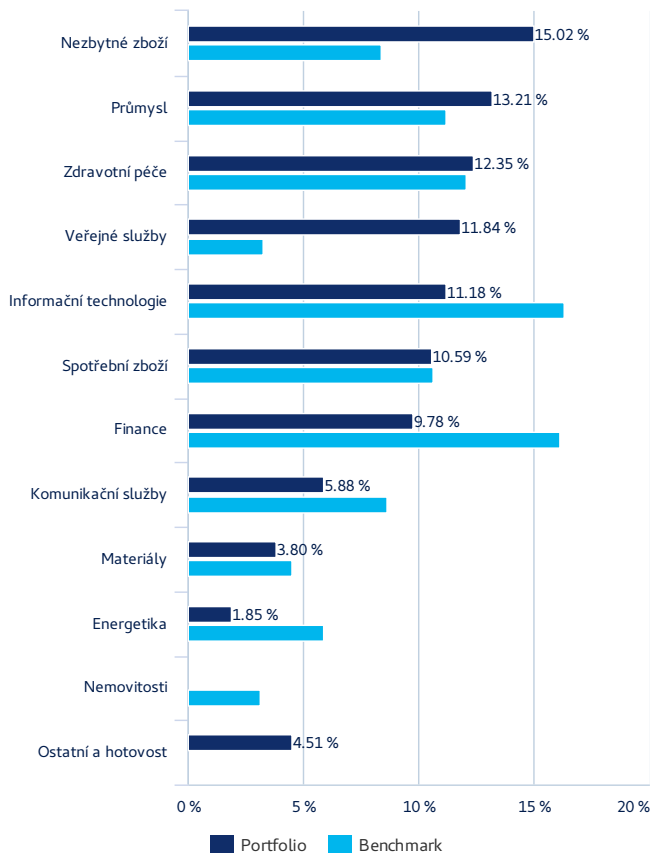
Fond Global Conservative zůstal v dubnu za svým benchmarkem (MSCI World), což lze vysvětlit následovně:

1. poměrně nepříznivý efekt výběru společností podle typu (nižší strukturální expozice vůči titulům s vysokým koeficientem beta),
2. negativní efekt odvětvové struktury (nižší zastoupení technologických odvětví),
3. neutrální efekt výběru zemí a měn,
4. vysoce negativní efekt výběru titulů (nižší zastoupení internetových gigantů, jakými jsou Microsoft, Apple či Amazon).

Odhadovaná rizikovost fondu je 8,3 %, oproti 11,7 % u indexu MSCI World. Odhad koeficientu beta je 0,65 (v USD).

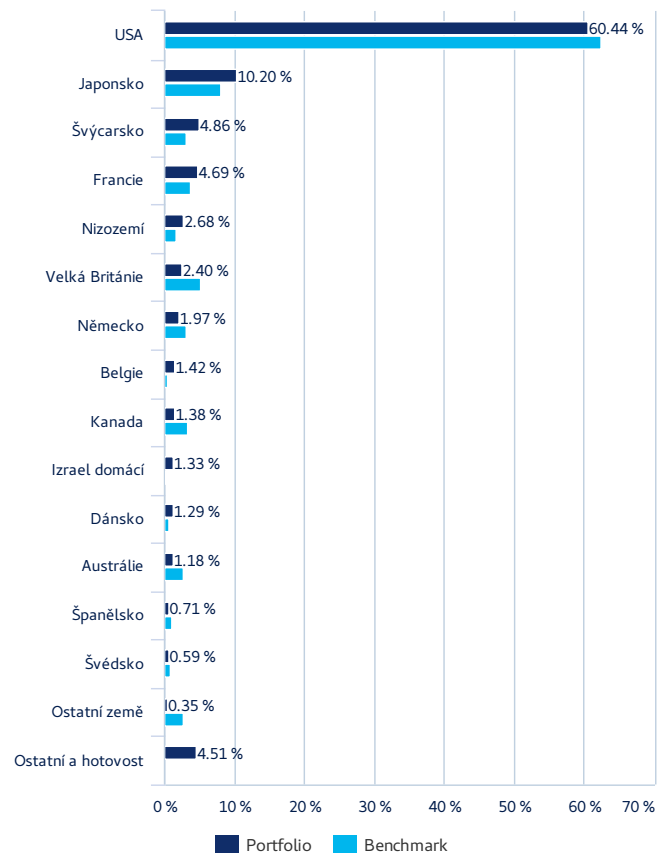
**Složení portfolia**

**Složení portfolia podle sektorů**



Bez derivátů

**Složení portfolia podle zemí**



Bez derivátů

## AKCIE ■

## Právní informace

Tento dokument slouží výhradně k informativním účelům a nemůže být v žádném okamžiku vnímán jako investiční doporučení, nabídka, investiční poradenství nebo výzva k nákupu nebo prodeji investičních instrumentů včetně akcií nebo podílových jednotek SICAV nebo UCITS fondů (dále jen „UCITS“) ani nesmí být takto interpretován. Tento dokument nepředstavuje základ pro smlouvu ani jiný závazek; byl připraven z zdrojů, které Amundi považuje za spolehlivé. Všechny informace v tomto dokumentu mohou být změněny bez předchozího upozornění. Amundi nepřebírá žádnou odpovědnost za žádnou ztrátu, ať už přímou či nepřímou, která by vyplývala s použitím jakýchkoli informací obsažených v tomto dokumentu. Amundi nemůže být považována za odpovědnou za žádné okolnosti za žádné rozhodnutí založené na těchto informacích. Údaje obsažené v tomto dokumentu jsou přísně důvěrná a nesmí být bez předchozího souhlasu ze strany Amundi kopírována, reprodukována, měněna, překládána nebo distribuována žádné třetí osobě nebo v rámci státu, kde by takováto distribuce nebo použití představovalo porušení právních nebo regulatorních ustanovení nebo kde by byla vyžadována registrace Amundi nebo jejich fondů u příslušných dohledových orgánů. Všechny UCITS nejsou automaticky registrovány v každé zemi nebo vůči celému okruhu investorů. Investování s sebou nese následující rizika: minulá výkonnost UCITS uvedená v tomto dokumentu stejně jako jakékoli simulace založené na minulých výkonnostech nejsou spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Budoucí výkonnost nesmí být predikována na základě minulých výkonností. Hodnota investičních instrumentů včetně UCITS podléhá tržním výkyvům; jakákoli investice se může zhodnocovat nebo znehodnocovat. Investoři do UCITS jsou vystaveni rizikům ztráty části nebo všech investovaných finančních prostředků. Každá osoba, která zvažuje investici do UCITS by se měla před samotnou investicí ujistit, že zamýšlená investice je v souladu s relevantní legislativou, jakož i z pohledu daňových pravidel, a měli by se seznámit se všemi platnými dokumenty vztahující se k jednotlivému UCITS. Statut nebo prospekt francouzských UCITS licencovaných ze strany Financial Market Authority (AMF) jsou bezplatně k dispozici na žádost adresovanou do sídla obhospodařující společnosti. Zdrojem informací uvedených v tomto dokumentu je Amundi, není-li uvedeno jinak. Aktuálnost informací uvedených v tomto dokumentu vyplývá z měsíčního reportu (MONTHLY REPORT), není-li uvedeno jinak.

Celkové hodnocení Morningstar je váženým průměrem hodnocení přidělených dle výkonnosti za 3, 5 a 10 let (pokud lze). Morningstar, Inc. Informace zde obsažené: (1) jsou ve vlastnictví společnosti Morningstar nebo jejich poskytovatelů obsahu, (2) nesmí se kopírovat ani distribuovat a (3) neposkytuje se záruka ohledně jejich přesnosti, úplnosti nebo aktuálnosti. Společnost Morningstar, ani její poskytovatele obsahu, neodpovídají za žádné investiční rozhodnutí nebo ztráty vznikající z jakéhokoliv využití těchto informací.