

AMUNDI FUNDS WELLS FARGO US MID CAP - AE

MĚSÍČNÍ
REPORT

30/04/2019

AKCIE ■

Klíčové informace

NAV : 247.39 (EUR)
NAV a AUM k datu : 30/04/2019
ISIN kód : (C) LU0568602824
(D) LU0568603046
Bloomberg kód : (C) SOGEUAE LX
(D) AUCMAED LX
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
57.41 (miliony EUR)
Měna fondu : USD
Referenční měna třídy : EUR
Benchmark : 100% MSCI USA MID CAP

Správce fondu : Amundi Luxembourg SA
Delegovaný správce :
03/05/2017: Wells Fargo Capital Management
Inc.

Cíl investičního fondu

Cílem fondu je získat dlouhodobé kapitálového zhodnocení investováním alespoň 67 % celkových aktiv do akcií společností ze Spojených států amerických, které mají velkou kapitalizaci (tj. s minimální úrovní tržní kapitalizace 1 miliardy v době akvizice) a jsou kótovány na trhu ve Spojených státech amerických nebo v jakékoli zemi Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD).

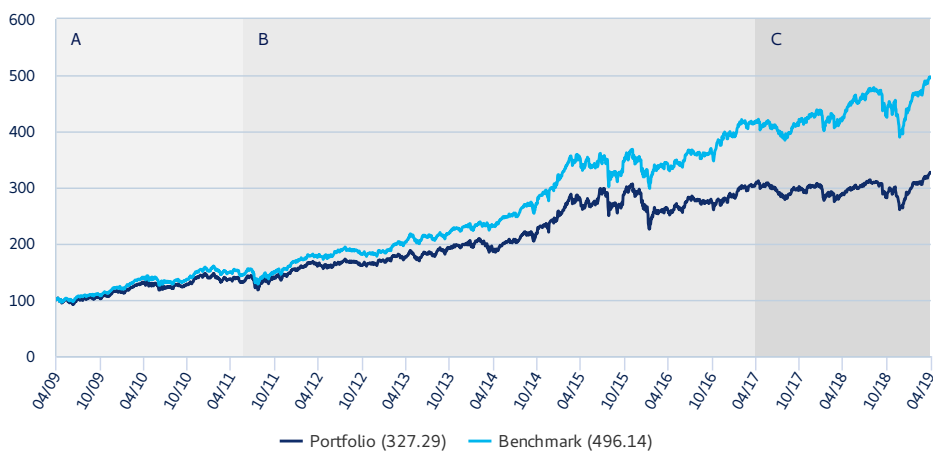
Fond může investovat do finančních derivátů pro účely zajištění rizik (hedging) a pro účely efektivní správy portfolia. Index Russell 1000 Growth (Total Return) představuje referenční ukazatel fondu. Fond si neklade za cíl kopírovat referenční ukazatel a může se tedy od něj výrazně odchýlovat.

Základní charakteristika

Složení fondu : SICAV
Datum založení fondu : 24/06/2011
Datum spuštění třídy : 24/06/2011
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) :
2.15 % (realizovaný 29/06/2018)
Výstupní poplatek (maximum) : 0 %
Doporučený investiční horizont : 5 let
Výkonnostní poplatek : Ano

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



A : During this period, no limitation of commitment on CDS was applied by the merged sub-fund "SGAM Fund Equities US Concentrated Core"

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

C : 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 10/03/2006
Portfolio	22.32%	4.36%	11.77%	13.88%	28.43%	73.61%	115.77%
Benchmark	23.21%	4.06%	11.77%	17.33%	49.45%	113.34%	248.91%
Rozdíl (spread)	-0.88%	0.30%	0.01%	-3.45%	-21.02%	-39.73%	-133.15%

Roční výkonnost

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portfolio	-10.90%	9.77%	-6.71%	22.07%	20.38%	21.23%	11.74%	5.27%	22.06%	34.83%
Benchmark	-5.24%	9.89%	10.28%	17.70%	28.74%	27.72%	13.49%	6.07%	24.82%	32.93%
Rozdíl (spread)	-5.66%	-0.11%	-16.99%	4.37%	-8.36%	-6.49%	-1.75%	-0.80%	-2.76%	1.89%

*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.

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	15.09%	13.33%	17.19%
Volatilita benchmarku	16.30%	13.46%	15.79%

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%.

Top 10 pozic v portfoliu (% aktiv)

American Water Works Company, Inc.	2.96%
Republic Services, Inc.	2.94%
Ameren Corporation	2.89%
Kansas City Southern	2.89%
Brown & Brown, Inc.	2.80%
American Electric Power Company, Inc.	2.75%
Molson Coors Brewing Company	2.65%
Fidelity National Information Services, Inc.	2.54%
Loews Corporation	2.45%
Amdocs Limited	2.38%

AKCIE

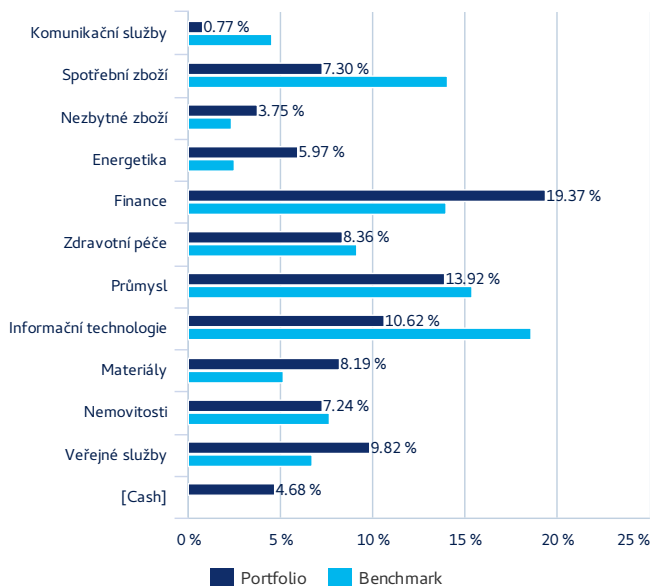
**Jim Tringas**
Portfolio manager**Bryant VanCronkHITE**
Portfolio manager**Komentář portfolio manažera**

Portfolio během dubna předčilo americké společnosti se střední kapitalizací (index MSCI USA Mid Cap) zejména díky výběru titulů ze sektorů energetiky a průmyslu.

Nejvíce k výkonosti přispěla volba titulů z energetického sektoru. Producent ropy a plynu Anadarko Petroleum Corporation (APC) překonal referenční index, když bylo oznámeno, že tuto společnost získá společnost Chevron za 65 USD za akcii, což představuje 39% prémii. Koncem měsíce společnost Occidental Petroleum oznámila konkurenční nabídku na získání APC v hotovosti v hodnotě 76 USD za akcii. Výběr akcií ze sektoru průmyslových podniků také přispěl k výkonosti, protože hodnota akcií diverzifikovaného průmyslového výrobce Carlisle Companies Incorporated (CSL) rostla. Společnost vykázala silné výsledky za první čtvrtletí, které zdůraznily zlepšení organického růstu a ziskovosti. Věříme, že atraktivní profil volných peněžních toků společnosti a solidní bilance budou i nadále podporovat dlouhodobou hodnotu pro akcionáře.

Výkonnost portfolia utrpěla kvůli volbě titulů ze sektoru finančnictví a zdravotnictví. Finanční sektor byl nejvýkonnějším odvětvím v referenčním indexu a držení Annaly Capital Management (NLY) nám ublížilo, protože hypoteční REIT nedosahovaly dobrých výsledků. I nadále se nám líbí diverzifikační strategie společnosti NLY a věříme, že nedostatečná rozvaha společnosti poskytuje další možnosti pro další nasazení kapitálu. Ve zdravotnictví poskytovatelé zdravotní péče a služeb opět zaostávali za širším sektorem jako celkem a náš titul Humana Inc. (HUM) si vedl podprůměrně. MCO zaměřený na Medicare byl pod tlakem, protože diskuze o zdravotní péči pro všechny ovlivnila celý prostor. Přestože potenciální změny právních předpisů v oblasti zdravotní péče jsou i nadále tématem debaty, domníváme se, že nejistota vytváří příležitosti k využití. Jsme přesvědčeni, že HUM nadále využívá silnou finanční flexibilitu z rozvahy a profilu peněžních toků a investuje kapitál v několika oblastech, aby modernizovala a zefektivnila systém zdravotní péče.

Index MSCI U.S. Mid Cap v dubnu dosáhl výnosu 3,89 %, protože investoři byli i nadále přesvědčeni o poklesu ekonomiky a zůstali optimističtí v oblasti obchodu a prostředí s nižšími úrokovými sazbami. V čele indexu byly sektory finančnictví a komunikačních služeb, zatímco nemovitosti a zdravotní péče zaostávaly. Očekáváme, že americký akciový trh zůstane volatilní, protože investoři vyvažují smíšená ekonomická data na jedné straně a obchodní politiku a nejistotu ohledně úrokových sazeb na druhé straně. Ačkoli neustále sledujeme možný dopad, který tyto problémy mohou mít na naše společnosti, náš proces tvorby portfolia je koncipován tak, aby neutralizoval důsledky nepředvídatelných pozitivních i negativních makroekonomických událostí a aby náš osud byl v co největší míře v rukou našeho osvědčeného procesu výběru titulů. Domníváme se, že při hledání individuálních investičních příležitostí nám obezřetnost velí chránit se proti riziku poklesu. Díky tomuto disciplinovanému investičnímu procesu můžeme důvěřovat své schopnosti dlouhodobě se pohybovat v ekonomickém prostředí, ať už má jakoukoli podobu.

Složení portfolia**Složení portfolia podle sektorů****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 představovaly 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.