

# AMUNDI INDEX MSCI NORTH AMERICA - AE

MĚSÍČNÍ  
REPORT

31/07/2021

AKCIE ■

## Klíčové informace

NAV (kurz fondu) : (C) 510.95 (EUR)  
(D) 511.22 (EUR)

NAV a AUM k datu : 30/07/2021

Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
2,957.30 (miliony EUR)

ISIN kód : LU0389812347

Bloomberg kód : (C) CAINACC LX  
(D) CAINACD LX

Benchmark : 100% MSCI NORTH AMERICA (EUR)

## Cíl investičního fondu

Podfond je spravován pasivně. Cílem podfondu je sledovat výkonnost indexu MSCI North America Index a minimalizovat chyby sledování mezi čistou hodnotou aktiv podfondu (NAV) a výkonností indexu. Cílem podfondu je dosáhnout úrovně chyby sledování podfondu a jeho indexu, která obvykle nepřesáhne 1%. Expozice indexu bude dosaženo přímou replikací, především prováděním přímých investic v převoditelných cenných papírech a/nebo dalších způsobilých aktivech představujících složky indexu v podílu extrémně blízkém jejich podílu v indexu. Investiční manažer bude schopen využít deriváty k řešení vstupů a výstupů a rovněž pokud možno lepší expozici složce indexu. Aby byl podfond schopen generovat další příjem pro vyvážení svých nákladů, může také využít půjčování cenných papírů. Dividendová politika: akumulační akcie si automaticky zachovává a reinvestuje čisté investiční zisky v rámci Podfondu, zatímco distribuční akcie vyplácí dividendy čtvrtletně. Minimální doporučený termín investování je 5 let.

Akcie mohou být prodávány či odkupovány (a/nebo převedeny) v kterýkoliv Obchodní den (pokud není ve Statutu uvedeno jinak) za příslušnou Tržní cenu (hodnota čistých aktiv), a to v souladu se Stanovami společnosti. Další podrobnosti jsou uvedeny v úplném prospektu SKIPOCP.

## Profil rizika a výnosu (SRRI)



☒ Nižší riziko, potenciálně nižší výnosy

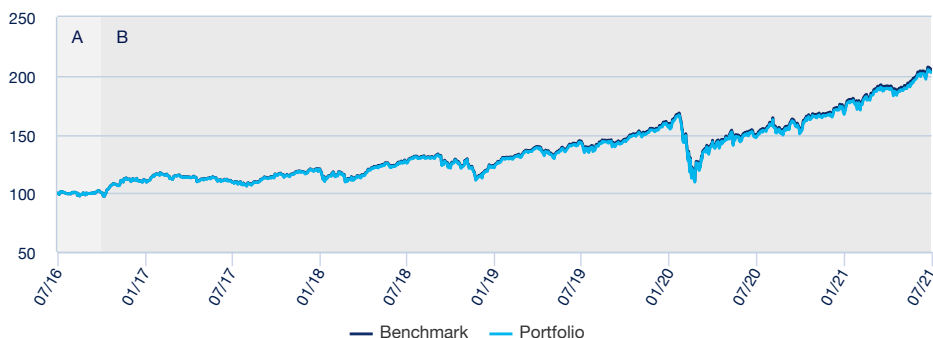
☒ Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnosy

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

"Technická čistá aktiva mohou být vypočtena a zveřejněna pro každý kalendářní den (kromě sobot a nedělí), který není pracovním dnem ani dnem transakce. Tyto technické hodnoty čistých aktiv jsou pouze informativní a nebudou základem pro nákup, přesup, odkup a / nebo převod akcií."

## Výkonnost

### Výkonnost fondu\*



A : Simulation based on the performance from September 24, 2008 to October 30, 2016 of the Luxembourgish Sub-Fund "INDEX EQUITY NORTH AMERICA" of the SICAV "AMUNDI FUNDS" managed by Amundi Asset Management and absorbed by AMUNDI INDEX MSCI NORTH AMERICA on October 31, 2016.

B : Výkonnost Podfondu od data jeho spuštění

### Kumulativní výkonnost\*

| Od data                | Od začátku roku | 1 měsíc    | 3 měsíce   | 1 rok      | 3 roky     | 5 let      | Od založení |
|------------------------|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
|                        | 31/12/2020      | 30/06/2021 | 30/04/2021 | 31/07/2020 | 31/07/2018 | 29/07/2016 | 24/09/2008  |
| <b>Portfolio</b>       | 21.01%          | 2.21%      | 7.14%      | 36.54%     | 60.69%     | 102.65%    | 412.42%     |
| <b>Benchmark</b>       | 21.19%          | 2.23%      | 7.20%      | 36.73%     | 61.76%     | 104.99%    | 429.09%     |
| <b>Rozdíl (spread)</b> | -0.18%          | -0.02%     | -0.06%     | -0.19%     | -1.07%     | -2.34%     | -16.67%     |

### Kalendářní výkonnost\*

|                        | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>Portfolio</b>       | 9.86%  | 33.92% | -2.07% | 5.97%  | 14.56% | 10.00% | 27.24% | 23.77% | 12.82% | 2.98%  |
| <b>Benchmark</b>       | 10.04% | 34.27% | -1.84% | 6.19%  | 14.91% | 10.39% | 27.42% | 23.97% | 13.00% | 3.27%  |
| <b>Rozdíl (spread)</b> | -0.17% | -0.35% | -0.24% | -0.22% | -0.35% | -0.39% | -0.19% | -0.20% | -0.18% | -0.29% |

## Základní charakteristika

Forme Juridique : SICAV

Datum založení fondu : 29/06/2016

Datum spuštění třídy : 29/06/2016

Oprávněnost : -

Třída : (C) Akumulační  
(D) Dividendová

Minimální investice jednorázová / pravidelná :  
1 tisícina podílového listu / 1 tisícina podílového listu

Maximální vstupní poplatek : 4.50%

Celkové náklady : 0.30% ( realizovaný 30/09/2020 )

Výstupní poplatek (maximum) : 0.00%

Doporučený investiční horizont : 5 let

Výkonnostní poplatek : Žádný

## Analýza rizik

|                              | 1 rok  | 3 roky | 5 let  |
|------------------------------|--------|--------|--------|
| <b>Volatilita portfolia</b>  | 13.73% | 19.73% | 17.20% |
| <b>Volatilita benchmarku</b> | 13.73% | 19.72% | 17.19% |

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%.

## AKCIE

*\*Zdroj: Amundi. Minulá výkonnost není ukazatelem současných a budoucích výsledků a nezaručuje budoucí výnos. Případné ztráty nebo zisky neberou v úvahu jakékoliv náklady, provize a poplatky, které zaplatil investor při nákupu a odkupu akcií (například daně, zprostředkovatelské odměny nebo jiné provize odečtené finančním zprostředkovatelem). Je-li výkonnost počítána v jiné měně než v eurech, výkonnost fondu je pak ovlivněna kolísáním směnných kurzů (nahoru i dolů).*

## Investiční tým



Lionel Brafman

Head of the Index &amp; Multistategies team



Lionel Issom Nlep

Lead Portfolio Manager



Jerome Gueguen

Co-Portfolio Manager

## Komentář portfolio manažera

V červenci opět vzrostly obavy spojené s epidemií koronaviru, a to v důsledku šíření mutace delta v řadě vyspělých zemí.

Výjimkou nebyly ani Spojené státy; poslední statistické údaje v této zemi zůstaly celkově solidní. Hospodářský růst za druhé čtvrtletí činí podle předběžného odhadu 6,5 % (anualizovaná mezičtvrtletní hodnota), oproti 6,4 % v prvním čtvrtletí. Jeho hodnota se tak vrátila na úroveň čtvrtého čtvrtletí roku 2019, před vypuknutím pandemie. Kvalifikované odhady hovořily o silnějším růstu (+8,5 %) – tohoto čísla však nebylo dosaženo vzhledem k negativnímu dopadu skladových zásob a poklesu v reálních investicích. Spotřeba domácností byla uspokojivá, a to zvláště v sektoru služeb. Důvodem bylo postupné znovuoživání ekonomiky. Neméně vysoké byly investice firem.

Předběžný červencový index PMI však naznačuje, že ve službách dochází k obratu trendu – hodnota indexu činí 59,8, oproti červnovým 64,6. Michiganský index důvěry domácností v červenci rovněž klesl, naproti tomu index Conference Board se držel poměrně dobře. Tyto signály naznačují, že se na stavu ekonomiky začínají projevovat obavy spojené s epidemií covid-19.

V této situaci americký Fed na svém zasedání ve dnech 27. a 28. července opět zvolil opatrný tón. Jerome Powell na tiskové konferenci potvrdil, že FOMC již začal jednat o podrobných podmínkách taperingu, tedy datu jeho zahájení, jeho podobě a rychlosti. Zároveň však zdůraznil, že v této věci zatím nepadlo žádné rozhodnutí.

J. Powell dále zopakoval názor FOMC, že růst inflace je pouze přechodným jevem. Je pravda, že inflace ve Spojených státech v červnu opět předstihla odhady, a to jak co do celkové míry (5,4 % po květnových 5,0 %, oproti odhadovaným 4,9 %), tak co do jádrové hodnoty (4,5 % po květnových 3,8 %, oproti odhadovaným 4,0 %). Za těmito čísly však opět stojí poměrně omezený počet kategorií (automobilový průmysl, doprava, hoteliérství a restaurační služby).

Ve Spojených státech sehrála svou roli také pokračující jednání členů Kongresu o plánu obnovy infrastruktury: 28. července rozhodl americký Senát o tom, že program investic v hodnotě 550 miliard USD může postoupit do další fáze legislativního procesu (Politico, 28. červenec). Plán, podporovaný oběma politickými stranami, je rozvržen na pětileté období. Bude však ještě třeba, aby jej schválil Senát alespoň 60 hlasy ze 100, a následně i Sněmovna reprezentantů.

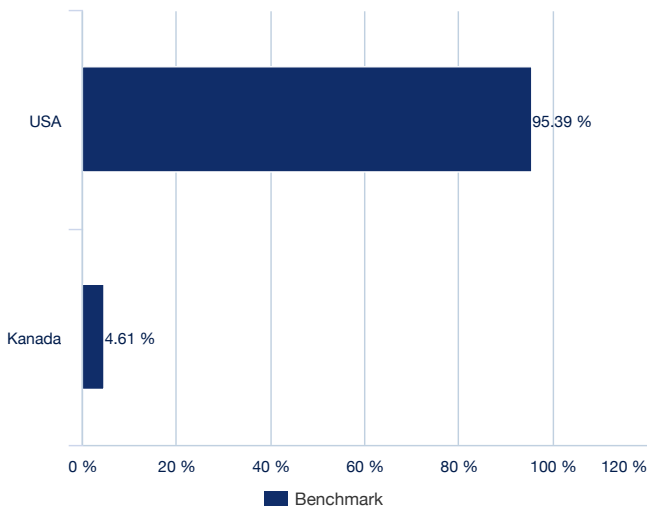
V této situaci byla červencová výkonnost hlavních amerických indexů následující: Dow Jones +1,3 % (v €: +1,3 %), S&P500 +2,4 % (v €: +2,3 %), Nasdaq +1,2 % (v €: +1,1 %), Russell 2000 -3,6 % (v €: -3,7 %).

## Údaje o indexu

## Popis

Index MSCI Severní Ameriky zahrnuje kolem 700 předních akcií amerického a kanadského trhu.

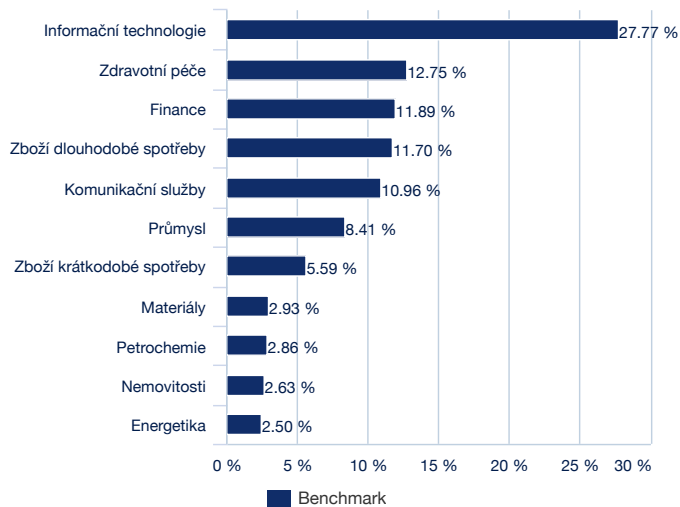
## Složení podle zemí



## Největší pozice v benchmarku (zdroj: Amundi)

| Společnost          | % váha aktiv (v benchmarku) |
|---------------------|-----------------------------|
| APPLE INC           | 5.82%                       |
| MICROSOFT CORP      | 4.89%                       |
| AMAZON.COM INC      | 3.67%                       |
| FACEBOOK INC A      | 2.05%                       |
| ALPHABET INC CL A   | 1.94%                       |
| ALPHABET INC CL C   | 1.92%                       |
| TESLA INC           | 1.24%                       |
| NVIDIA CORP         | 1.16%                       |
| JPMORGAN CHASE & CO | 1.11%                       |
| JOHNSON & JOHNSON   | 1.08%                       |
| <b>Celkem</b>       | <b>24.87%</b>               |

## Sektorové složení benchmarku (zdroj: Amundi)



## Právní informace

Tento dokument má pouze informativní charakter, jedná se o zjednodušenou informaci, která nemá smluvní povahu. Hlavní charakteristiky fondů jsou uvedeny v právní dokumentaci, která je k dispozici na webových stránkách AMF nebo na vyžádání v hlavních kancelářích správcovské společnosti. Doba trvání fondu je neomezená. Investoři berou na vědomí následující rizika: Hodnota investice a příjem z ní mohou stoupat i klesat, přičemž není zaručena plná návratnost původně investované částky. Každá osoba, která má zájem investovat do OPCVM, by měla být o těchto rizicích ujistěna před úpisem a měla by být seznámena s právní dokumentací a daňovými důsledky každého OPCVM. Zdrojem dat obsažených v tomto dokumentu je Amundi, není-li uvedeno jinak. Údaje v tomto dokumentu jsou platné k datu měsíční zprávy, pokud není uvedeno jinak.