

# AMUNDI CR - ALL STARS SELECTION - A

REPORT

Propagační  
Sdělení

31/08/2022

AKCIE

Článek 8

## Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.3625 ( CZK )**  
 NAV a AUM k datu : **31/08/2022**  
 ISIN kód : **CZ0008474517**  
 Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
**4,437.52 ( miliony CZK )**  
 Měna fondu : **CZK**  
 Referenční měna třídy : **CZK**  
 Benchmark : **Fond nemá benchmark**

## Cíl investičního fondu

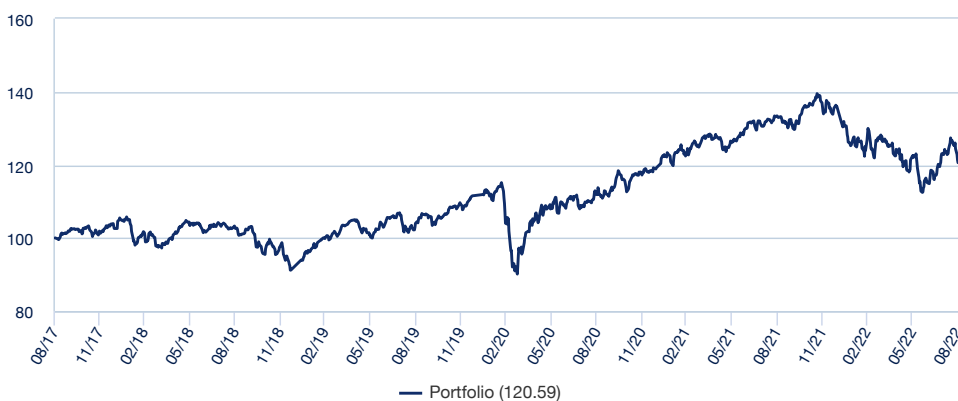
Prostřednictvím jednoho fondu investujete do nejlepších akciových fondů od předních světových správců (Amundi, Polen, JPM a další). Portfolio Manažerem fondu je Petr Zajíc s dlouholetými zkušenostmi, jak z českého, tak zahraničního trhu. S výběrem fondů pomáhá zahraniční tým analytiků Amundi, který se zaměřuje na kvalitu a nadvýkonnost. V portfoliu fondu naleznete hvězdné fondy a společnosti z vyspělých i rozvíjejících se trhů. Tato vysoká diverzifikace fondu snižuje celkové riziko investice a umožňuje zachytit maximální potenciál akciových trhů. Konkrétním investičním cílem fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku investováním převážně do diverzifikovaného portfolia akciových investičních fondů při dosažení lepší likvidity, nižšího rizika a vyšší diverzifikace než při individuálních investicích. Detaily k investičnímu cíli fondu naleznete ve Sdělení klíčových informací nebo Statutu.

## Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Složení fondu : **Podílový fond (OPF)**  
 Datum založení fondu : **06/06/2014**  
 Datum spuštění třídy : **06/06/2014**  
 Oprávněnost : -  
 Třída : **Akumulační**  
 Minimální investice jednorázová / pravidelná :  
**5000 CZK / 1000 CZK**  
 Maximální vstupní poplatek : **5.00%**  
 Uplata za obhospodařování : **1.60%**  
 Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**  
 Doporučený investiční horizont : **6 let**  
 Výkonnostní poplatek : **Žádný**

## Výkonnost (Zdroj: Fund Admin) - Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy

### Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100) (Zdroj: Fund Admin)



### Celková výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

Od data	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
	29/12/2021	29/07/2022	31/05/2022	31/08/2021	30/08/2019	31/08/2017	13/06/2014
<b>Portfolio</b>	-11.34%	-2.01%	-1.57%	-9.51%	15.94%	20.59%	36.25%

### Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Portfolio</b>	14.11%	6.80%	22.37%	-11.11%	4.86%	1.97%	4.96%	-	-	-

\* Zdroj: Fund Admin. Výkonnost je měřena za celý kalendářní rok – 12 měsíců. Všechny výnosy jsou očištěny od poplatků podfondu (primární vstupní, výměnné a výstupní poplatky). Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

## Profil rizika a výnosu (SRRI) (Zdroj: Fund Admin)



◀ 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). Nejvyšší kategorie neznámá, že zde neexistuje žádné riziko.

## Statistiky fondu (Zdroj: Amundi)

Celkový počet pozic v portfoliu 47

### 10 největších pozic (% aktiv, zdroj: Amundi)

	% aktiv
FCH M&G GLOBAL DIVIDEND	6.12%
A-F POLEN CAPITAL GLB GROWTH	5.26%
ARDEVORA GLOBAL EQUITY A EUR	5.13%
FCH JPMORGAN US EQUITY FOCUS	5.10%
A-F US PIONEER FUND	3.71%
A-F PIONEER US EQ RESEARCH	3.22%
A-F PIONEER US EQ RESEARCH VAL	3.11%
INDICE	3.08%
GOLDMAN SACHS GLO SMCP CORE	3.03%
M&G (LUX) GLOBAL THEMES FUND	2.80%

## Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

**Volatilita portfolia** 1 rok 13.64% 3 roky 13.75% 5 let 12.41%

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 ■

## Komentář portfolio manažera

## Klíčové informace

- Kurz fondu v daném měsíci oslabil o 2,01 %, resp. o 1,97 % (třída I).
- Výkonnost byla tažena negativním vývojem na akciových trzích, nicméně né všechny fondy v portfoliu se dostaly do záporné výkonnosti.
- Podíl hotovosti jsme po prázdninovém oživení v průběhu měsíce navyšovali přibližně z 10 % na 13 % prodejem podílu ve fondu BlackRock Global Dynamic Equity.

## Vývoj na akciových trzích

Srpen byl měsícem dvou polovin. Začátek měsíce se nesl na pozitivní vlně přicházející z úspěšného července. Investoři hýřili velkým optimismem a riziková aktiva se těšila černým číslem. Pokud bychom ukončili měsíc 15. srpna, pak by výkonnost většiny tříd aktiv skončila v kladném teritoriu. Následně se situace zlomila. Klíčový projev předsedy amerického FEDu Powella v Jackson Hole se nesl v duchu jestřábi politiky, což aktivovalo na trzích výrazný výprodej. Powell poměrně silně akcentoval návrat k cenové stabilitě, což podle něj znamená udržování restriktivního postoje měnové politiky a tedy zvyšování úrokových sazeb rychlejším tempem. Negativní vývoj se přenesl také na evropský kontinent, a to dokonce výrazněji, kde se totiž výprodej vedle akcii dotkl také státních dluhopisů.

Světové akcie měřené indexem MSCI World Equity ztratily v srpnu 4,2 % v dolarovém vyjádření. Širší americký akciový index S&P 500 pak klesl o 4,1 %, zatímco evropský akciový index Euro Stoxx 50 oslabil dokonce o 5,1 %. Poněkud překvapivě je možné vidět výkonnost britských akcií, kdy index FTSE 100 ztratil pouze o 1,1 % a japonský index Topix dokonce dokázal zakončit srpen pozitivně (+1,2 %).

Oproti obecnému trendu v posledním měsíci se pohybovaly akcie rozvíjejících se trhů, které si naopak připsaly 2,08 % v korunovém vyjádření. Region Emerging Europe v srpnu poklesl o 0,97 %. Nejhuře se vedlo polským akciím, které jenom za uplynulý měsíc ztratily 12 %. Nevedlo se ani akciím na pražské burze, které oslabily o 8,27 %. Naopak, velmi dobře se vedlo tureckým akciím, které jenom za uplynulý měsíc zhodnotily o 24,6 %. Vše uváděno v CZK. Ačkoliv patří region střední a východní Evropy k nejlépeším akciovým trhům v globálním měřítku, a to jak z pohledu P/E nebo dividendového výnosu, toho všechno se rozplyne pod strašákem sektorových daní. Nejistota ohledně jejich zavedení, velikosti a doby platnosti (na omezenou dobu nebo na neurčito) znamená i nejistotu ohledně očekávaných zisků a tedy i ocenění trhů. Vzhledem k tomu, že sektory, u kterých se o sektorové dani uvažuje (banky, petrochemie, energetika) jsou velkými vahami v indexech, nelze do vyjasnění situace očekávat výraznější výkonnost regionálních trhů.

## Strategie fondu, její dopad do výkonnosti a výhled do budoucna

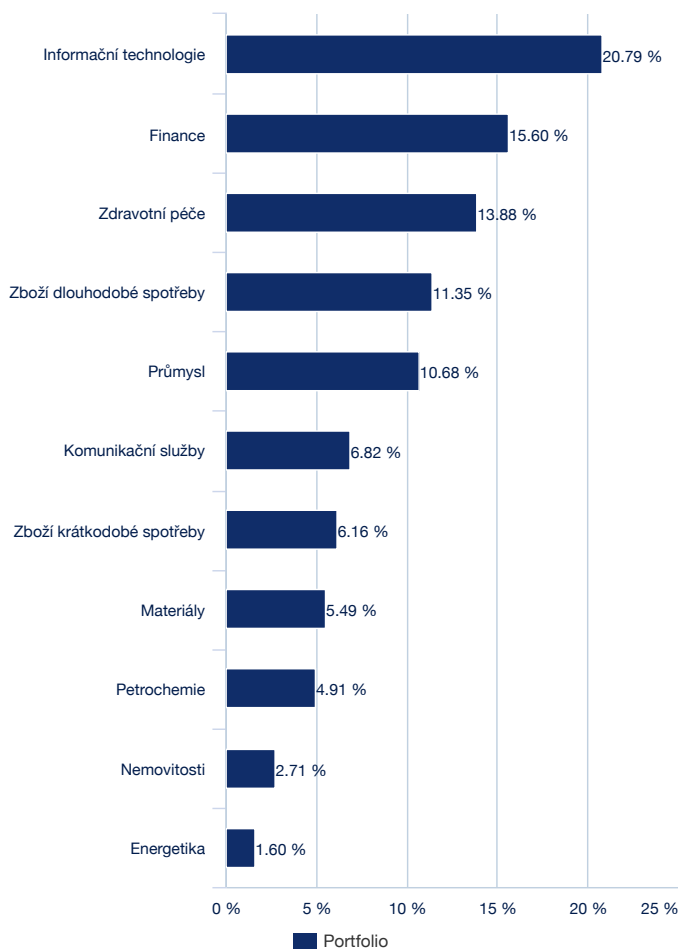
Vyjádření bankéřů klíčových centrálních bank o nutnosti agresivně zpříšňovat měnovou politiku i navzdory zvyšujícímu se nebezpečí recese vedly v srpnu k poklesu hodnoty kurzu fondu o 2,01 %, resp. 1,97 %. Největší ztráty (v průměru -6,3 %) si v portfoliu fondu připsaly evropské akciové fondy, když nejhuře si vedly fondy s růstovou investiční strategií DNCA Europe Growth (-8,2 %) a Allianz Europe Equity Growth (-7,7 %). Překvapivě nejlépe si naopak vedl fond Morgan Stanley US Advantage, který si díky výkonnosti čtyř z deseti největších pozic ve svém velmi koncentrovaném portfoliu a posilujícímu dolaru připsal 7,5 %. I přes silící obavy z globální recese a utahování měnové politiky v USA se dařilo také fondům investujícím v regionu rozvíjejících se trhů Schroder Global Emerging Market Opportunities (+2,2 %) a JPMorgan Emerging Markets Opportunities (+2,2 %). Celková výkonnost fondu pak víceméně odpovídala výkonnosti globálního akciového indexu MSCI All Country World (ACWI), kterou díky vyššímu podílu hotovosti překonala o 0,1 %.

Podíl hotovosti jsme po prázdninovém oživení v průběhu měsíce navyšovali přibližně z 10 % na 13 % prodejem podílu ve fondu BlackRock Global Dynamic Equity. Náš výhled zůstává velmi opatrný. S ohledem na snižující se marže, zhoršující se spotřebitelskou náladu a zpomalující ekonomickou aktivitu očekáváme, že odhady ziskovosti firem budou přehodnoceny směrem dolů. To nahrává přetrvávající zvýšené volatilitě na trzích, jak bude dále docházet k přeřešování společností v nadcházejícím období.

## Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

## AKCIE

## Složení portfolia podle sektorů (Zdroj: Amundi) \*



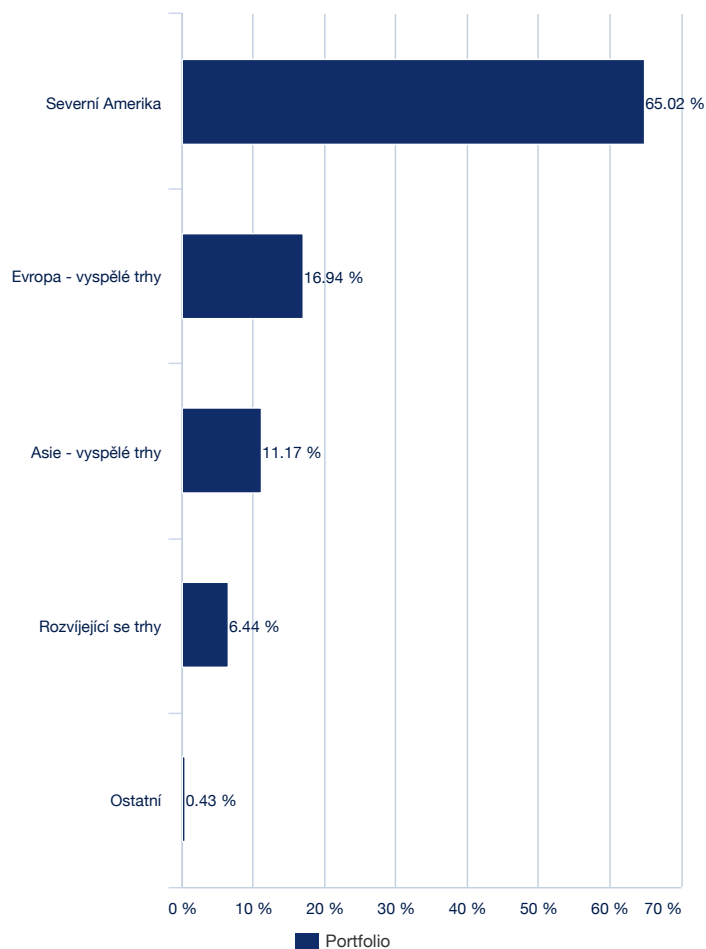
\* Bez derivátů

## Složení portfolia – alokace aktiv

	% aktiv
Akciové fondy	87.85%
Hotovost	12.15%

Bez derivátů

## Složení portfolia podle zemí (Zdroj: Amundi)



Bez derivátů

## Právní informace

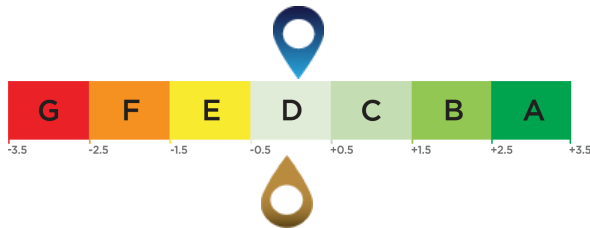
Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoliv společnosti ze skupiny Amundi. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí a toho, zda jeho profil koresponduje se stanoveným cílovým trhem, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. Hodnota investice a příjem z ní, může stoupat i klesat a nejsou zaručeny jak návratnost investované částky, tak ani případné vyplacení dividendy. U dividendových tříd rozhodne nebo nerozhodne o vyplacení dividendy za příslušné období představenstvo, a to s přihlédnutím k výsledkům hospodaření fondu. Výnos u cizoměnových investičních nástrojů může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích, včetně rizik vyplývajících ze zaměření na private equity investice, a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz) ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na [infocr@amundi.com](mailto:infocr@amundi.com) nebo [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz). Uvedené informace reflektují názor Amundi, jsou považovány za spolehlivé, nicméně není garantována jejich úplnost, přesnost nebo platnost. Žádná ze společností ze skupiny Amundi (včetně CPR a First Eagle) nepřijímají žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu. Uvedené společnosti není možné volat jakýmkoli způsobem k odpovědnosti za jakékoli rozhodnutí nebo za jakoukoli investici učiněnou na základě informací uvedených v tomto materiálu. Informace uvedené v tomto materiálu nebudou kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány nebo rozšiřovány mezi třetí osoby bez předchozího písemného souhlasu ani mezi subjekty v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci kterékoliv společnosti ze skupiny Amundi nebo jejich produktů v této jurisdikci, nebo ve kterých by mohla být považována za nezákonnou. Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu. Tyto materiály nejsou určeny americkým osobám a nejsou zamýšleny pro seznámení nebo použití jakoukoli osobou, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takovéto sdělení nebo použití zakazovaly.

## AKCIE ■

## Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

## ESG investičního prostředí: 100% MSCI ACWI



ESG skóre portfolia: 0.11

Skóre ESG Investment Universe<sup>1</sup> :: -0.02

## ESG pokrytí

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG <sup>2</sup>	89.05%	99.82%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG <sup>3</sup>	89.05%	100.00%

## Terminologie ESG

## ESG kritérium

Kritérium ESG: Jedná se mimořádná kritéria používaná k hodnocení environmentálních, sociálních a správních postupů společností, států nebo místních orgánů:  
 „E“ pro životní prostředí (úroveň spotřeby energie a plynu, nakládání s vodou a odpadem atd.).  
 „S“ pro sociální / společnost (dodržování lidských práv, zdraví a bezpečnost na pracovišti atd.).  
 „G“ pro správu (nezávislost představenstva, respektování práv akcionářů atd.).

## ESG Rating

**Hodnocení ESG emitenta:** Khodnocení každého emitenta probíhá na základě kritérií ESG a je mu přiděleno kvantitativní skóre dle průměru v daném odvětví. Výsledek se převede na hodnocení na stupnici od A (nejlepší) po G (nejhorší). Metodika Amundi umožňuje vyčerpávající, standardizovanou a systematickou analýzu emitentů ve všech investičních regionech a třídách aktiv (akcie, dluhopisy atd.).

**Hodnocení ESG investičního souboru a portfolia:** portfoliu a investičnímu souboru je přiřazeno skóre ESG a hodnocení ESG (od A do G). Skóre ESG je váženým průměrem skóre emitentů, který se vypočítá podle jejich relativní váhy v investičním souboru nebo v portfoliu, s výjimkou likvidních aktiv a emitentů bez ratingu.

## Amundi ESG Mainstreaming

Kromě dodržování zásad odpovědného investování společnosti Amundi<sup>4</sup> portfolia Amundi ESG Mainstreaming také mají výkonnostní cíl v oblasti ESG dosáhnout skóre ESG z hlediska portfolia, které je vyšší než skóre ESG s ohledem na „investiční svět“.

<sup>1</sup> Odkaz na „investiční svět“ je definován buď referenčním ukazatelem fondu nebo indexem představujícím svět, kde lze investovat, v souvislosti s ESG.

<sup>2</sup> Procento cenných papírů s Amundi ESG ratingem z celkového portfolia (měřeno podle váhy)

<sup>3</sup> Procento cenných papírů, na které se vztahuje metodika ESG ratingu, z celkového portfolia (měřeno podle váhy).

<sup>4</sup> Aktualizovaný dokument je k dispozici na <https://www.amundi.com/int/ESG>.

## Udržitelnost



Úroveň udržitelnosti představuje rating sestavený společností Morningstar, jehož cílem je nezávisle měřit úroveň odpovědnosti fondu na základě hodnot v portfoliu. Rating se pohybuje od velmi nízkého (1 glóbus) po velmi vysoký (5 glóbusů).

Zdroj: Morningstar © Skóre udržitelnosti - na základě podnikových analýz rizik ESG vyhotovených společností Sustainalytics a použitých při výpočtu skóre udržitelnosti společností Morningstar. © 2022 Morningstar. Všechna práva vyhrazena. Zde uvedené informace: (1) jsou ve vlastnictví společnosti Morningstar a/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 poskytovatelé obsahu neodpovídají za žádné škody nebo ztráty vznikající z využití těchto informací. Výkonnost v minulosti není zárukou budoucích výsledků. Další informace o ratingu společnosti Morningstar viz její webové stránky [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).