

Amundi CR All-Star Selection - A

REPORT

Propagační
Sdělení

30/04/2024

AKCIE

Článek 8

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.6132 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **30/04/2024**
ISIN kód : **CZ0008474517**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
5,297.61 (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)

Zařazení fondu : **Podílový fond**
Datum založení fondu : **06/06/2014**
Datum spuštění třídy : **06/06/2014**
Oprávněnost : -
Třída : **Akumulační**
Minimální investice jednorázová / pravidelná :
5,000 CZK / 1000 CZK
Maximální vstupní poplatek : **5.00%**
Uplata za obhospodařování : **1.60%**
Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**
Doporučený investiční horizont : **7 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	10 let	Od založení
Portfolio	29/12/2023	28/03/2024	31/01/2024	28/04/2023	30/04/2021	30/04/2019	-	13/06/2014
	8.25%	-2.23%	5.20%	23.65%	11.77%	36.10%	-	61.32%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio	16.83%	-17.00%	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 (primárně vstupní, výměnné a výstupní poplatky). Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



Nižší riziko

Vyšší riziko



Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 7 let.

Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybu na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Statistiky fondu (Zdroj: Amundi)

Celkový počet pozic v portfoliu 47

10 největších pozic (% aktiv, zdroj: Amundi)

	% aktiv
JPM GLOBAL FOCUS FUND	7.43%
WELLINGTON GLBL STEWARDS S USD	6.20%
FCH JPMORGAN US EQUITY FOCUS	5.43%
A-F GLOBAL EQ	5.30%
GS SICAV I-GLOBAL CORE EQ PTF	5.03%
A-F US PIONEER FUND	3.96%
ABN AMRO MULTI-MANAGER FDS PAR	3.50%
AM CR AKCIOVY-STREDNI A VYCHOD	3.44%
FCH LOOMIS SAYLES US GROWTH EQ	3.31%
THREADNEEDLE (LUX)-US CONT EQ	2.82%

Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	8.96%	11.12%	12.33%

* 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: -2,18 % (třída A), resp. -2,22 % (třída I).
- Korekce na akciových trzích tažena růstem výnosů amerických vládních dluhopisů byla hlavním důvodem dubnového poklesu hodnoty podílového listu.
- V současném měsíci nedošlo k žádným zásadním změnám v portfoliu.

Vývoj na akciových trzích

Akciové trhy korigovaly růst z předcházejících měsíců. Důvodem byl především setrvačnější vývoj americké cenové inflace, která čtvrtý měsíc v řadě skončila nad očekáváním analytiků. Zároveň se nezdá, že by docházelo k výraznějšímu zpomalování poptávky ze strany domácností, firem a vlády a i přes slabší výsledek amerického HDP za první letošní kvartál zůstávají přicházející data nadále poměrně robustní. To zvyšuje riziko vyšší inflace i v následujících měsících. Trh tak znovu přehodnotil svá očekávání ohledně dalších kroků americké centrální banky (Fed), kdy proti konci března investoři předpokládají pozdější a pomalejší snižování sazeb. To vedlo k nárůstu výnosů u vládních dluhopisů a v důsledku dopadlo na ceny amerických akcií. Široký americký index S&P 500 tak během dubna ztratil 4,1 %.

V řadě ohledů odlišný vývoj je možné pozorovat v Evropě, kde nižší inflace patrně dovolí Evropské centrální bance začít snižovat sazby již na zasedání v červnu. To spolu s mírně zlepšujícími se daty z ekonomiky eurozóny vedlo k poklesu indexu MSCI Europe „jen“ o 0,9 %. Mírně pozitivní výsledek pak zaznamenal index MSCI Emerging Markets (+0,4 %), sledující vývoj akcií na rozvíjejících se trzích. Dařilo se zejména čínským titulům, kdy přicházející data v čele s výsledkem HDP za první kvartál naznačují postupné odrážení ode dna.

Region střední a východní Evropy opět vyčníval, tentokrát zaznamenal zhodnocení o 5,58 % v korunovém vyjádření. Nejlépe se vedlo Turecku a Maďarsku. Turecké akcie zpevnily o výrazných 14,4 % a maďarské akcie posílily o 6,0 %. Domácí, české akcie, si připsaly nárůst o 3,6 %.

Strategie fondu, její dopad do výkonnosti a výhled do budoucna

Korekce na akciových trzích tažena růstem výnosů amerických vládních dluhopisů byla hlavním důvodem dubnového poklesu hodnoty podílového listu o 2,22 %, resp. 2,18 %. Setrvačná americká inflace vedla k posunu očekávání ve směru pozdějšího a pomalejšího snižování sazeb ze strany americké centrální banky. To v důsledku přispělo k nejrazantnějšímu poklesu právě u amerických fondů, které v průměru ztrácely 4 %. Nejlepší regionální výkonnost naopak zaznamenaly fondy rozvíjejících se trhů, které v průměru přidaly 1,1 %. Pozitivně se projevil zejména nárůst u fondů investujících ve střední a východní Evropě. Na úrovni jednotlivých fondů tak nejlepší výkonnost zaznamenal fond Amundi - Eastern Europe (5,6 %), který za svoji výbornou výkonnost vděčí zejména expozici na turecké akcie, které v dubnu přidaly přes 10 %. Za ním v rámci výkonnosti skončil komoditní fond Generali – Zlatý (4,5 %) a Acadian - Emerging Markets (1,6 %), který těžil především z nárůstu cen akcií v Číně. Nejslabší dubnovou výkonnost zaznamenal růstově zaměřený fond Amundi Funds – Polen Capital Global Growth (-5,9 %), který investuje do akcií velkých globálních firem. Spolu s růstově zaměřenými fondy obecně více ztrácely i fondy zaměřené na akcie menších společností, jako BNP - US Small Cap (-5,8 %) nebo Invesco - Japanese Equity Advantage (-5,5 %). Lepší výkonnost regionu rozvíjející se Evropy spolu vyšším podílem peněžních nástrojů přispěla v dubnu k o 0,7 % lepší výkonnosti fondu ve srovnání s globálním akciovým indexem MSCI All Country World (ACWI).

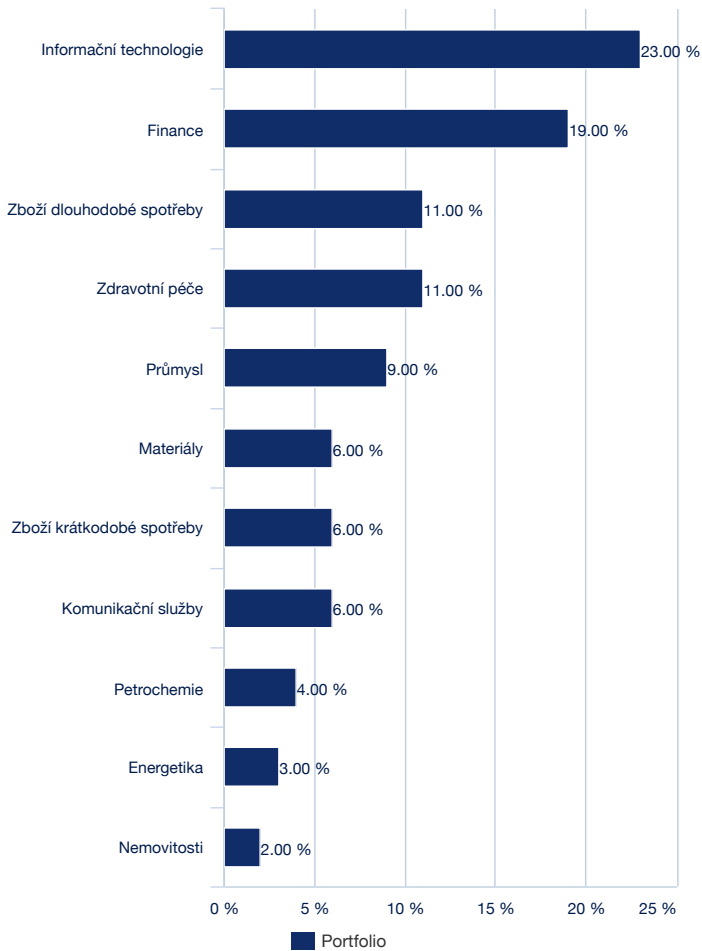
V dubnu nedošlo k žádným zásadním změnám v portfoliu.

Přestože přicházející makroekonomické údaje z většiny ekonomik jsou příznivé a výsledky firem zveřejněné v průběhu dubna většinou překonávaly očekávání, udržujeme i nadále mírně opatrnější přístup při správě portfolia. To je dáno řadou nejistot, jako je stále vysoká inflace ve Spojených státech, či napjatá geopolitická situace ve více oblastech světa. To jsou zároveň faktory, které budou hrát zásadní roli pro vývoj na akciových trzích i v následujících týdnech.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

AKCIE

Složení portfolia podle sektorů (Zdroj: Amundi) *



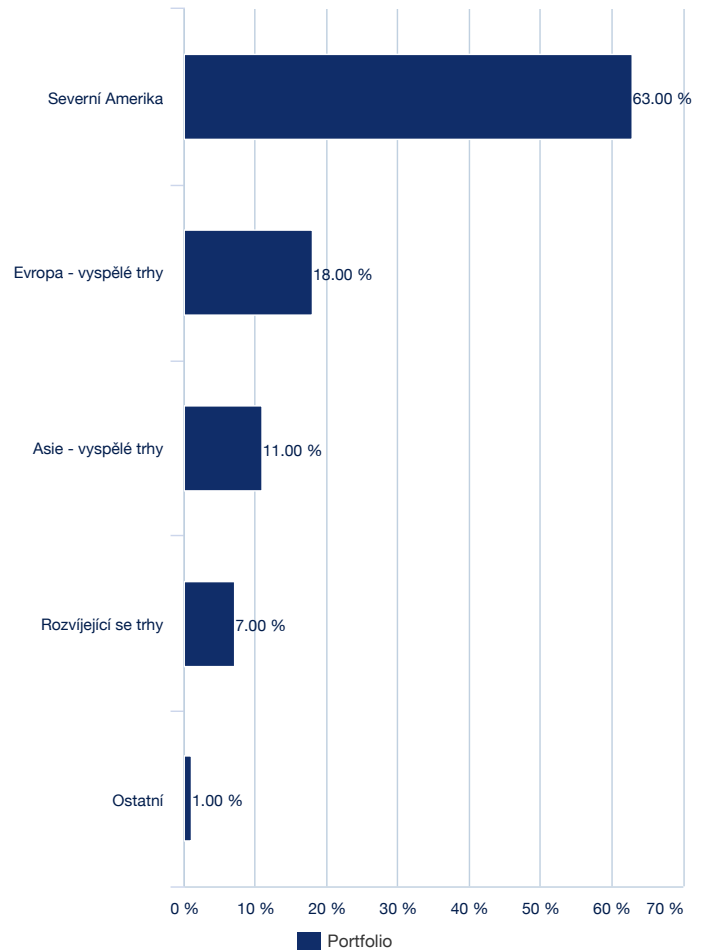
* Bez derivátů

Složení portfolia – alokace aktiv

	% aktiv
Akiové fondy	87.00%
Hotovost	13.00%

Bez derivátů

Složení portfolia podle zemí (Zdroj: Amundi)



Bez derivátů

Právní informace

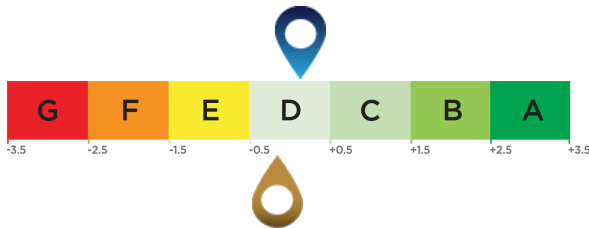
Tento dokument má pouze informativní charakter, jedná se o zjednodušenou informaci, která nemá smluvní povahu. Hlavní charakteristiky fondů jsou uvedeny v právní dokumentaci, která je k dispozici na webových stránkách AMF nebo na vyžádání v hlavních kancelářích správcovské společnosti. Doba trvání fondu 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 ujištěna 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.

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 Universe¹ :: -0.18

ESG pokrytí

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	88.65%	99.91%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	88.65%	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 Amundi⁴ 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“.

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

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

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

⁴ 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 společnosti Morningstar. © 2023 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.