

## Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.1619 ( CZK )**  
 NAV a AUM k datu : **30/04/2025**  
 ISIN kód : **CZ0008476033**  
 Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
**1,926.99 ( miliony CZK )**  
 Měna fondu : **CZK**  
 Referenční měna třídy : **CZK**  
 Benchmark : **Fond nemá benchmark**

## Cíl investičního fondu

Široce diverzifikované portfolio dluhopisových a akciových fondů. Investičním cílem fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku investováním převážně do diverzifikovaného portfolia investičních fondů při dosažení lepší likvidity a vyšší diverzifikace než při individuálních investicích. Podstatná část nebo celý majetek fondu může být alokována do fondů ze skupiny Amundi. Fond je finančním produktem, který při investování prosazuje vlastnosti ESG v souladu s článkem 8 Nařízení o zveřejňování informací. Fond ve svém investičním procesu zohledňuje Faktory udržitelnosti, jak je blíže specifikováno ve Statutu Fondu. Výše zmíněný investiční cíl a technika jeho dosažení není zárukou výkonnosti fondu. Podrobnější informace o rizicích fondu jsou uvedeny zejména v článku 8 Statutu. Detaily k investičnímu cíli a investiční strategii naleznete ve Sdělení klíčových informací či Statutu.

## Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu : **Podílový fond**  
 Datum založení fondu : **01/01/2020**  
 Datum spuštění třídy : **01/01/2020**  
 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 : **4 roky**  
 Výkonnostní poplatek : **Žádný**

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

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



### Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



Nižší riziko

Vyšší riziko

Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 4 roky. 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.

### Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
<b>Volatilita portfolia</b>	6.00%	6.68%	6.09%

\* 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%.

### Celková výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	Od
Od data	31/12/2024	31/03/2025	31/01/2025	31/10/2024	30/04/2024	29/04/2022	30/04/2020	17/01/2020
<b>Portfolio</b>	-2.99%	-1.37%	-4.84%	-1.30%	2.86%	4.87%	3.44%	2.63%

### Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Portfolio</b>	9.98%	13.17%	-10.07%	4.87%	-

\* 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.

### Hlavní pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio *
A-F EURO CORPORATE BOND ESG -I2 EUR	9.74%
CZGB 2% 10/33	4.13%
CZGB 2.5% 8/28	3.90%
CZGB 0.95% 5/30	3.86%
CZGB 1.2% 03/31 121	3.48%
CZGB 4.20% 12/36	3.25%
AMUNDI EUR CRP ETF(PAR)	3.04%
CESSPO VAR 07/27 EMTN	2.95%
CZGB 3.5% 05/35 145	2.85%
FCH JPMORGAN US EQUITY FOCUS - Z USD (C)	2.58%

\* Do hlavních pozic portfolia není zahrnut peněžní trh

## Komentář portfolio manažera

## Klíčové informace

- Kurz fondu v daném měsíci ztrácel: **-1,37 %**.
- Pokles na akciovém trhu spolu s oslabením dolaru vůči české koruně převážil nad pozitivní výkonností dluhopisové části a hodnota podílového listu tak v dubnu poklesla.
- Na začátku dubna jsme využili poklesu na akciovém trhu k mírnému navýšení pozice v Evropě. Detaily níže.

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

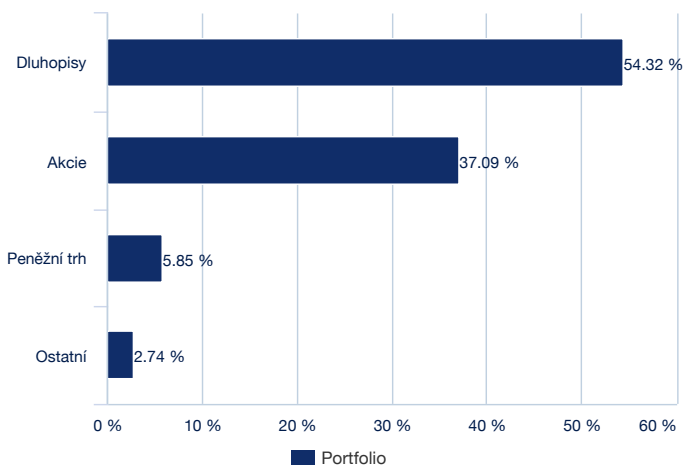
Pokles na akciovém trhu spolu s oslabením dolaru vůči české koruně převážil nad pozitivní výkonností dluhopisové části a hodnota podílového listu tak v dubnu poklesla o 1,37 %. Akciové investice zaznamenaly smíšený vývoj, když hned na samotném začátku měsíce ochromil trhy americký prezident Donald Trump, poté co oznámil přísnější než všeobecně očekávaná cla. Americké akcie tak v první části dubna ztrácely i přes 10 %, ve zbytku měsíce ale dokázaly většinu ztrát smazat. Pozitivně zde zapůsobilo především zjemnění rétoriky amerického prezidenta. Mírný pokles amerických akcií byl ale v korunovém vyjádření prohlouben oslabením dolaru vůči české koruně a hodnota fondů investujících do amerických akcií tak poklesla během dubna o 6,0 %. Evropské akcie zaznamenaly i díky mírnějšímu kurzovému vývoji lepší výkonnost a v dubnu ztrácely v rámci regionů nejméně (-1,3 %). Na úrovni jednotlivých akciových fondů skončila v kladných číslech jen menší část, kdy nejlepší výkonnost zaznamenal nedávno zařazený fond Amundi Funds - European Equity Small Cap (+1,4 %). Nejhorší výkonnost si pak připsaly obecné fondy investující ve Spojených státech, kdy nejméně se dařilo zejména hodnotově orientovaným strategiím. Na posledním místě se tak nachází fond Amundi - Pioneer US Equity Research (-9,4 %). Korunová dluhopisová část portfolia zaznamenala pozitivní výkonnost a z velké míry tak pokračoval trend poklesu výnosů (=růst cen) ze závěru března, který byl společný pro většinu evropských trhů. Důvodem jsou zejména obavy ohledně dalšího tempa ekonomického růstu, a to především kvůli oznámeným clům ze strany Spojených států. Případné omezení obchodu mezi Evropou a Spojenými státy by oslabilo ekonomický růst a pravděpodobně vedlo Evropskou centrální banku k razantnějšímu snížení sazeb. U českých státních dluhopisů se tento vývoj odrážel zejména na delší straně výnosové křivky, pozitivně pak dopadal i na výkonnost nekorunové dluhopisové části. Ve srovnání s košem relevantních indexů zaznamenal fond o 0,4 % slabší výkonnost, a to zejména kvůli relativně horší výkonnosti akciových fondů zaměřených na Spojené státy.

Na začátku dubna jsme využili poklesu na akciovém trhu k mírnému navýšení pozice v Evropě. Do portfolia jsme tak nakupovali fondy Eleva - European Selection a Lansdowne - European Fund.

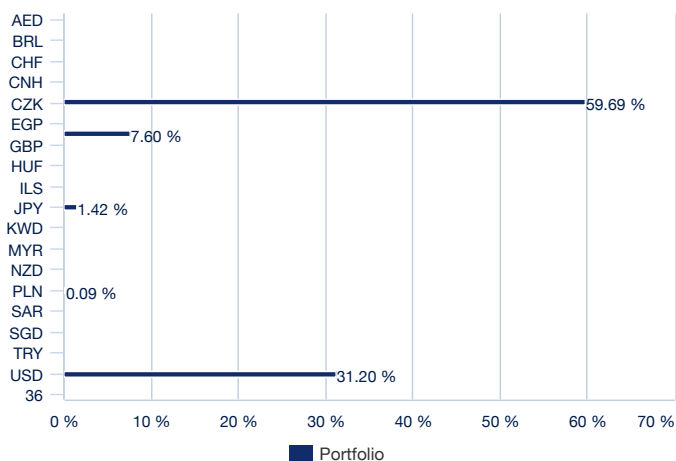
Finanční trhy i nadále negativně ovlivňují těžko predikovatelné kroky amerického prezidenta Donalda Trumpa. Zásadní přitom zůstávají především oznámení týkající se obchodní politiky, kdy v dubnu akciové trhy výrazně klesaly po oznámení přísnějších cel, jen aby několik dní na to výrazně rostly, po oznámení odkladu většiny z těchto cel. Zvýšenou volatilitu pak zaznamenaly i ostatní třídy aktiv. Firmy jsou nucené fungovat v prostředí zvýšené nejistoty, což z jejich strany může vést mj. k omezení investic a v konečném důsledku i k pomalejšímu ekonomickému růstu. Na druhou stranu toto prostředí vede dle našeho názoru k často přehnaným reakcím investorů a nabízí tak řadu zajímavých příležitostí k nákupům. V současné chvíli držíme podíl akciové i dluhopisové složky v blízkosti neutrální úrovně, kdy jsme připraveni provadět změny v případě dalších atraktivních příležitostí.

## Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

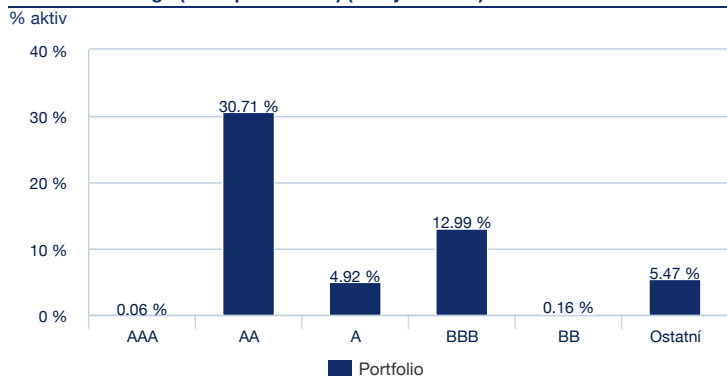
## Rozdělení aktiv (Zdroj: Amundi)



## Složení podle měn (Zdroj: Amundi)

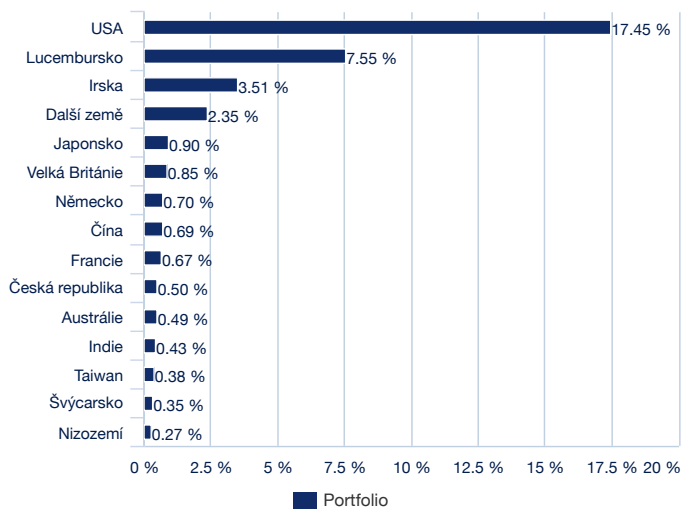


## Složení dle ratingu (dluhopisová část) (Zdroj: AMUNDI)

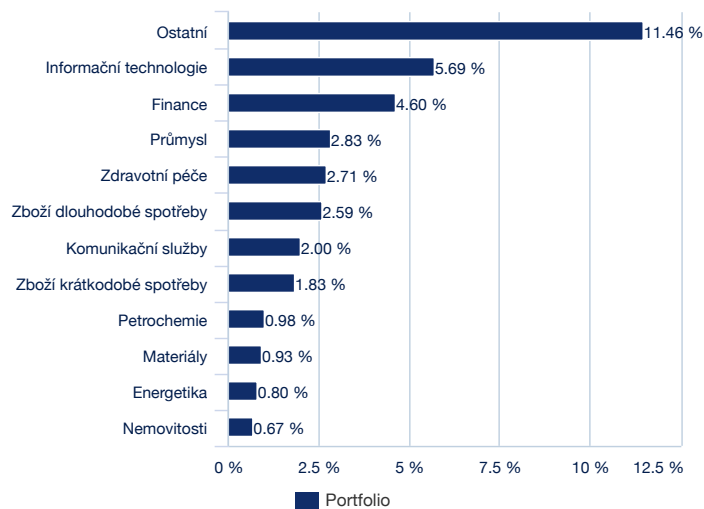


## Složení portfolia - akciové pozice (Zdroj: Amundi)

## Složení podle zemí (Zdroj: Amundi)



## Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi)

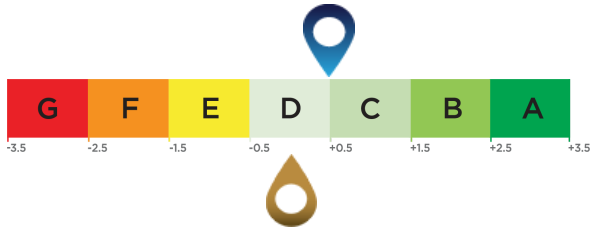


## Právní informace

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 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.

**Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)**

Environmentální, sociální a správní hodnocení

**ESG investičního prostředí: INDEX AMUNDI ESG RATING D**
**ESG skóre portfolia: 0.47**
**Skóre ESG Investment Universe<sup>1</sup> :: 0.00**
**ESG pokrytí \***

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG <sup>2</sup>	100.00%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG <sup>3</sup>	94.82%	100.00%

\* Cenné papíry, které mohou být hodnoceny na základě ESG kritérií. Celková hodnota může být odlišná od 100% a odráží skutečnou expozici portfolia (včetně hotovosti).

**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>.