

Amundi CR All-Star Selection - I

REPORT

Propagační
Sdělení

31/10/2024

AKCIE ■

Článek 8 ■

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.7964 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **31/10/2024**
ISIN kód : **CZ0008474509**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
5,657.88 (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 :
3,000,000 CZK / 3000000 CZK
Maximální vstupní poplatek : **1.00%**
Uplata za obhospodařování : **1.00%**
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 začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	10 let	Od založení
Od data	29/12/2023	30/09/2024	31/07/2024	31/10/2023	29/10/2021	31/10/2019	31/10/2014	17/06/2014
Portfolio	14.98%	0.68%	0.48%	25.32%	12.95%	45.41%	77.25%	79.66%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio	17.33%	-16.51%	14.70%	7.23%	23.03%	-10.60%	5.49%	2.59%	5.59%	-

* 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	46
---------------------------------	----

10 největších pozic (% aktiv, zdroj: Amundi)

	% aktiv
JPM GLOBAL FOCUS FUND	6.93%
WELLINGTON GLBL STEWARDS S USD	5.73%
FCH JPMORGAN US EQUITY FOCUS	5.28%
A-F GLOBAL EQ	4.76%
GS SICAV I-GLOBAL CORE EQ PTF	4.72%
A-F US PIONEER FUND	3.30%
ABN AMRO MULTI-MANAGER FDS PAR	3.30%
FCH LOOMIS SAYLES US GROWTH EQ	3.26%
AM CR AKCIOVY-STREDNI A VYCHOD	3.00%
ALLIANCE BERN SELECT US EQ PTF	2.68%

Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	8.17%	11.28%	12.30%

* 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

- Navzdory poklesu na většině akciových trhů vzrostl během října kurz fondu o 0,61 % (třída A) a 0,68 % (třída I), a to především díky posílení dolaru vůči české koruně.
- Ve srovnání s globálním akciovým indexem MSCI All Country World (ACWI) zaznamenal fond v říjnu o 0,3 % slabší relativní výkonnost a to především kvůli relativně horší výkonnosti globálně zaměřených fondů.
- V říjnu jsme v rámci složení portfolia neprovedli žádnou zásadní změnu.

Vývoj na akciových trzích

Po silném vývoji z prvních devíti měsíců letošního roku zaznamenal globální akciový trh mírnou korekci. I navzdory tomu zůstávají hlavní světové akciové indexy za celý letošní rok stále ve výrazném plusu. Pokračující růst americké ekonomiky se pozitivně odrazil i v hospodářských výsledcích amerických společností, kdy ke konci října zveřejnilo výsledky za třetí kvartál 70 % firem zahrnutých v indexu S&P 500, z nichž zhruba tři čtvrtiny překonaly očekávání analytiků ohledně růstu ziskovosti. Na zveřejňovaných datech lze ale pozorovat menší rozsah překonávání ve srovnání s předchozími kvartály, některé firmy zároveň zhoršily výhled pro poslední letošní kvartál. To platilo často mj. v technologickém sektoru, kde rezonovaly obavy ohledně dalšího vývoje poptávky po polovodičích. I přes známky mírného zpomalování ale vidíme v řadě sektorů stále zajímavé příležitosti, kdy firmy budou těžit z klesající inflace a pokračujícího – byť patrně pomalejšího – růstu americké ekonomiky.

Index MSCI Emerging Europe se propadl o 4,9 % v korunovém vyjádření. Korekce tohoto regionu byla především způsobena tureckými (-6,2 %) a polskými akciemi (-5,5 %). Maďarské akcie, které jsou ale na okraji zájmu investorů oslabily o 2,9 %. Jen akcie z pražské burzy zaznamenaly v říjnu pozitivní výkonnost (+2,2 %). Sektorová výkonnost byla v regionu střední a východní Evropy z valné většiny negativní. Jediný sektor, který zaznamenal v říjnu pozitivní výkonnost byla energetika (+1,1 %) díky zhodnocení ČEZu. Ostatní sektory měly negativní výkonnost, a to především díky polským a tureckým zástupcům.

Strategie fondu, její dopad do výkonnosti a výhled do budoucna

Navzdory poklesu na většině akciových trhů vzrostl během října kurz fondu o 0,61 % (třída A) a 0,68 % (třída I), a to především díky posílení dolaru vůči české koruně. Za oběma pohyby přitom stála zejména nervozita před americkými prezidentskými volbami, akciové trhy ztrácely také kvůli o něco horším výhledům vybraných firem, které zveřejňovaly své hospodářské výsledky. Reálná data z americké ekonomiky naopak během října překvapila spíše pozitivně. Zejména ostře sledovaná čísla z amerického trhu práce ukázala na rychlejší než očekávaný růst pracovních pozic doplněný o pokles nezaměstnanosti. To – spolu s o něco vyšším výsledkem meziroční inflace – následně vedlo k utlumení očekávání investorů ohledně rychlosti snižování sazeb. Hlavní americké indexy tak v říjnu spíše mírně ztrácely, v korunovém vyjádření ale fondy investující ve Spojených státech zaznamenaly ze všech regionů v průměru nejlepší výkonnost, když posílily o 2,4 %. Nejslabší výkon naopak zaznamenaly fondy investující v asijsko-pacifickém regionu, které v průměru ztrácely 3,4 %. Tomu odpovídá i vývoj na úrovni jednotlivých fondů, kdy nejlepší výkonnost zaznamenal fond BNP - US Small Cap (+3,6 %), který investuje do akcií menších amerických firem. Podobnou výkonnost zaznamenal i fond CPR – Global Disruptive Opportunities (+3,5 %) a Loomis Sayles - US Growth (+3,4 %). Nejméně se naopak dařilo fondům investujícím v Asii, a to konkrétně Pictet - Japanese Equity Opportunities (-4,7 %) a Amundi - MSCI Pacific EX Japan SRI PAB (-4,5 %). Výraznější pokles zaznamenal i evropský fond Fidelity - Europe Equity (-4,2 %). Ve srovnání s globálním akciovým indexem MSCI All Country World (ACWI) zaznamenal fond v říjnu o 0,3 % slabší relativní výkonnost a to především kvůli relativně horší výkonnosti globálně zaměřených fondů.

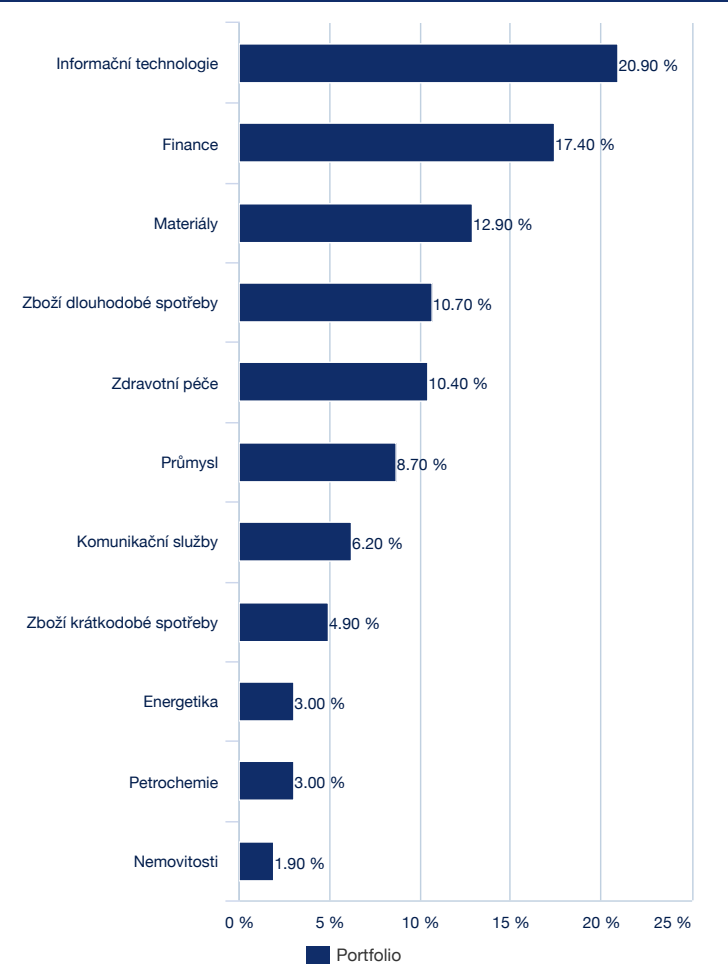
V říjnu jsme v rámci složení portfolia neprovedli žádnou zásadní změnu.

V následujících měsících bude vývoj cen akcií s největší pravděpodobností ovlivňovat především mix geopolitických a makroekonomických událostí. Kromě amerických prezidentských voleb, kdy po vítězství Donalda Trumpa zavládla na akciovém trhu velmi pozitivní nálada, budou investoři vyhodnocovat data o vývoji ekonomiky, a to zejména ve Spojených státech. Data z trhu práce naznačují určité zpomalování, nejednoznačné výsledky z posledních měsíců ale nedávají jasný obrázek o jeho tempu. Vzhledem k pokračujícímu poklesu inflace půjde zároveň o zásadní data, která budou vstupovat do rozhodování americké centrální banky o dalším nastavení úrokových sazeb.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

AKCIE

Složení portfolia podle sektorů (Zdroj: Amundi) *



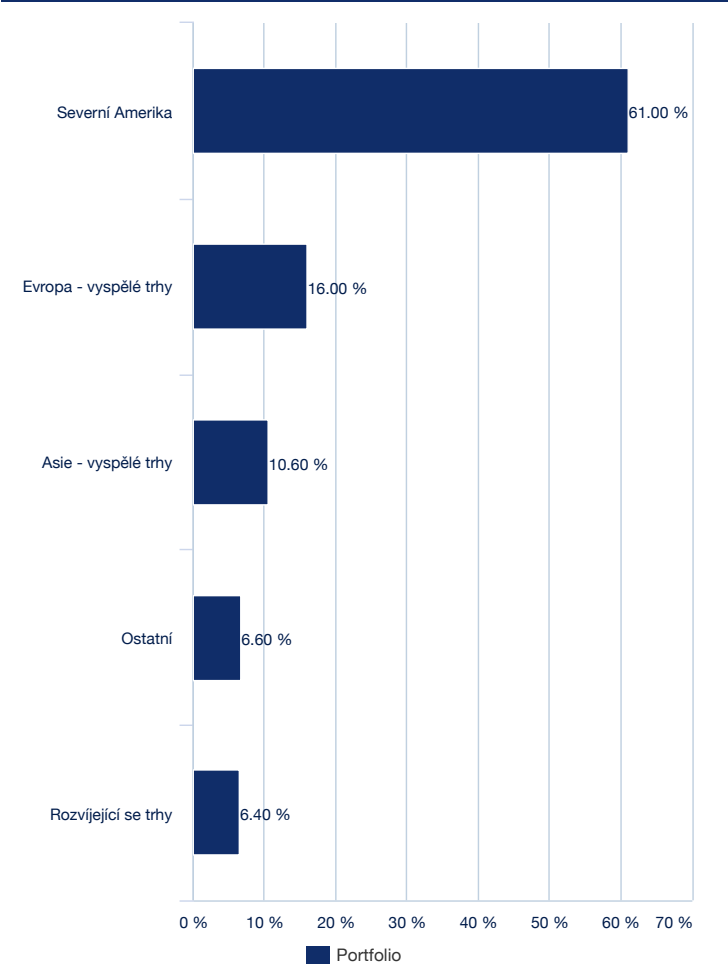
* Bez derivátů

Složení portfolia – alokace aktiv

	% aktiv
Akiové fondy	86.14%
Hotovost	13.86%

Bez derivátů

Složení portfolia podle zemí (Zdroj: Amundi)



Bez derivátů

Právní informace

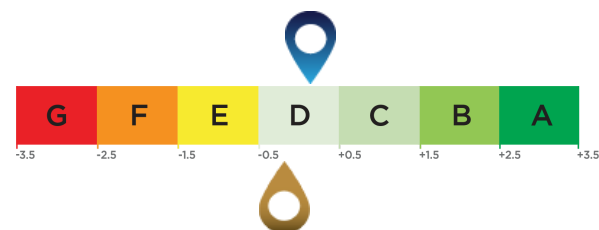
Tento dokument má pouze informativní charakter, jedná se o zjednodušenou informaci, která nemá smluvní povahu. Hlavní charakteristiky fondů jsou uvedeny v právní dokumentaci, která je k dispozici na webových stránkách AMF nebo na vyžádání v hlavních kancelářích správcovské společnosti. Doba trvání fondu 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: 0.12

Skóre ESG Investment Universe¹ :: -0.19

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	100.00%	99.94%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	93.71%	100.00%

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

Terminologie ESG

ESG kritérium

Kritérium ESG: Jedná se o 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.