

# Amundi CR All-Star Selection - I

REPORT

Propagační  
Sdělení

31/12/2024

AKCIE ■

Článek 8 ■

## Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.8549 (CZK)**  
NAV a AUM k datu : **31/12/2024**  
ISIN kód : **CZ0008474509**  
Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
**5,776.33 (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	29/11/2024	30/09/2024	29/12/2023	29/12/2021	27/12/2019	31/12/2014	17/06/2014
Portfolio	18.73%	-1.20%	3.96%	18.73%	16.31%	43.06%	79.81%	85.51%

### Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portfolio	18.73%	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	7.28%
FCH JPMORGAN US EQUITY FOCUS	6.13%
WELLINGTON GLBL STEWARDS S USD	6.02%
GS SICAV I-GLOBAL CORE EQ PTF	5.10%
A-F GLOBAL EQ	4.89%
FCH LOOMIS SAYLES US GROWTH EQ	3.98%
ABN AMRO MULTI-MANAGER FDS PAR	3.51%
A-F US PIONEER FUND	3.45%
ALLIANCE BERN SELECT US EQ PTF	3.33%
THREADNEEDLE (LUX)-US CONT EQ	3.26%

### Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	8.92%	11.28%	12.39%

\* 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

- **Ve sledovaném měsíci kurz fondu oslabil: -1,23 % (třída A) a -1,20 % (třída I).**
- Prosinčový vývoj na akciových trzích byl převážně negativní a hodnota podílového listu tak v posledním měsíci roku poklesla.
- V prosinci nedošlo k žádným zásadním změnám v portfoliu.

## Vývoj na akciových trzích

Prosinčový vývoj na akciových trzích byl převážně negativní. Dění v prosinci bylo ovlivněno především zasedáním americké centrální banky (Fed), kde sice v souladu s očekáváním došlo ke snížení sazeb o 25bb, celkový tón byl ale jasně jestřábi, a tedy ve prospěch pomalejšího budoucího snižování sazeb. To negativně dopadlo zejména na americký akciový trh a index S&P 500 v prosinci oslabil o 2,4 %. Za celý rok 2024 ale hodnota tohoto indexu vzrostla o 23,3 % a za posledních šest let jde již o pátý rok s dvouciferným růstem. Evropské akcie zaznamenaly v prosinci o něco lepší výkon a index MSCI Europe tak ztrácel 0,5 %. V celoročním vyjádření ale evropské akcie za vývojem ve Spojených státech výrazně zaostaly, když si připsaly „jen“ 5,8 %. Kromě slabšího ekonomického růstu se negativně projevila zejména menší expozice evropských firem na témata okolo umělé inteligence.

Akcie na rozvíjejících se trzích v prosinci mírně ztrácely (-0,1 %), i zde ale zůstal celoroční výsledek kladný, když index MSCI Emerging Markets během roku 2024 posílil o 5,1 %. Východní Evropa ve srovnání s ostatními regiony na tom byla ještě lépe, když si index MSCI Emerging Markets Europe připsal zhodnocení 2,2 % (měřeno v CZK). V tomto regionu zaznamenaly krátkodobé spotřeby (+6,4 %), komunikační služby (+6 %) a finance (+5,2 %). Naopak, výrazné propady zaznamenaly sektory materiálů (-7,11 %) a petrochemie (-4,7 %).

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

Prosinčový vývoj na akciových trzích byl převážně negativní a hodnota podílového listu tak v posledním měsíci roku poklesla o 1,20 % (resp. -1,23 % v případě třídy A). Pokles byl zčásti kompenzován otevřenou měnovou pozicí, kdy posilující dolar vůči české koruně působil pozitivně na výkonnost portfolia. Vývoj akcií byl ovlivněn především zasedáním americké centrální banky (Fed), kde sice v souladu s očekáváním došlo ke snížení sazeb o 25bb, celkový tón byl ale jasně jestřábi, a tedy ve prospěch pomalejšího budoucího snižování sazeb. To negativně dopadlo zejména na americký akciový trh a fondy investující ve Spojených státech tak v průměru oslabovaly o 2,2 %. Dařilo se naopak fondům investujícím na rozvíjejících se trzích (+2,0 %) a to především díky lepšímu výkonu regionu střední a východní Evropy. Regionální výkon se z velké části odráží i na úrovni jednotlivých fondů a nejlepší výsledky tak zaznamenaly fondy Amundi - Eastern Europe (+4,3 %) a Amundi CR Akciový - Střední a východní Evropa (+3,2 %), spolu s fondem Man GLG - Japan CoreAlpha (+3,1 %). Na druhé straně pak figurují především fondy zaměřené na Spojené státy, a to BNP - US Small Cap (-7,1 %), ABN AMRO - Aristotle US (-6,2 %), následované fondem Amundi - MSCI Pacific EX Japan SRI PAB (-5,6 %). Ve srovnání s globálním akciovým indexem MSCI All Country World (ACWI) zaznamenal fond v listopadu o 0,2 % slabší relativní výkonnost, a to především kvůli horší relativní výkonnosti fondů zaměřených na menší americké společnosti.

V prosinci nedošlo k žádným zásadním změnám v portfoliu.

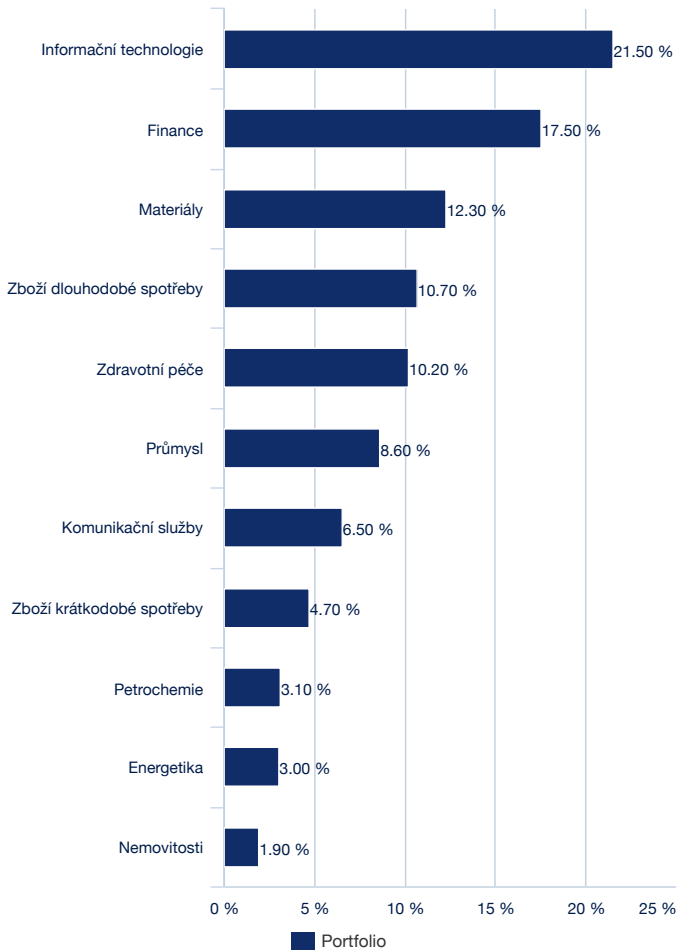
I přes mírnou prosincovou korekci si fond připsal silný celoroční růst, když hodnota PL za rok 2024 vzrostla o 18,7 % a fond tak ještě překonal jinak velmi úspěšný rok 2023 (+17,3 %). Stejně jako v roce 2023 přitom dominovaly hlavně velké americké technologické společnosti, které těžily zejména z témat navázaných na umělou inteligenci. Výkon pak podpořilo i posílení amerického dolaru vůči české koruně.

V následujících měsících budou ceny akcií ovlivňovány nejaktuálnějšími makroekonomickými daty, zásadní roli bude hrát i geopolitický vývoj. Většinu impulsů přitom lze očekávat ze Spojených států, kde budou ceny akcií ovlivňovat především makroekonomická data ohledně ekonomického růstu, inflace a nezaměstnanosti. Ty budou důležitá také pro rozhodování americké centrální banky. Zásadní pak budou i další kroky amerického prezidenta Donalda Trumpa v domácí i zahraniční politice, které mají potenciál přinést volatilitu i na akciový trh.

## Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

## AKCIE

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



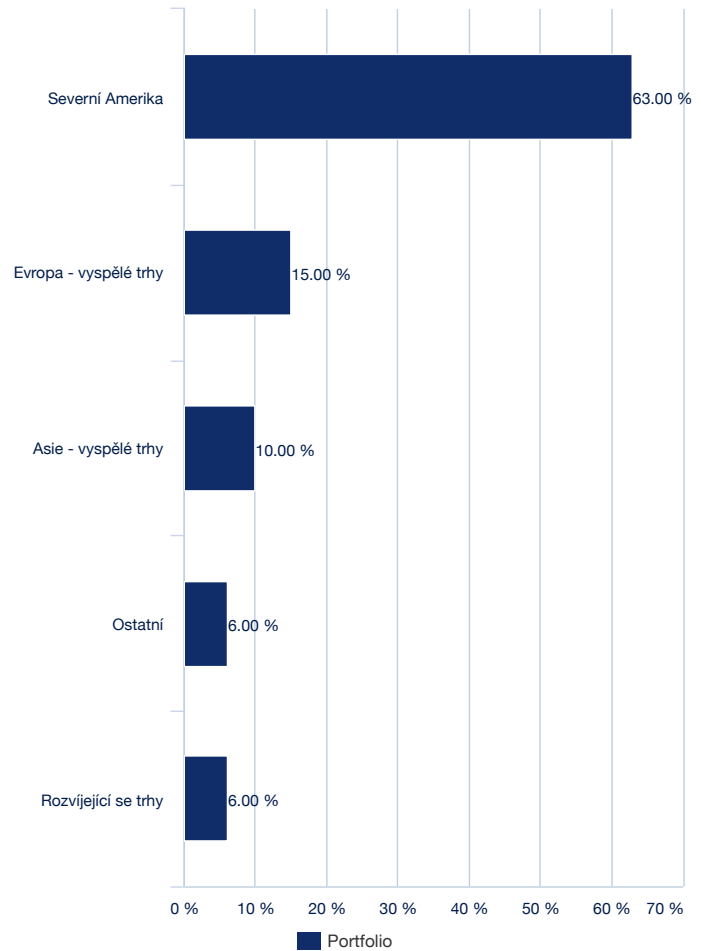
\* Bez derivátů

## Složení portfolia – alokace aktiv

	% aktiv
Akiové fondy	90.00%
Hotovost	10.00%

Bez derivátů

## Složení portfolia podle zemí (Zdroj: Amundi)



Bez derivátů

## Právní informace

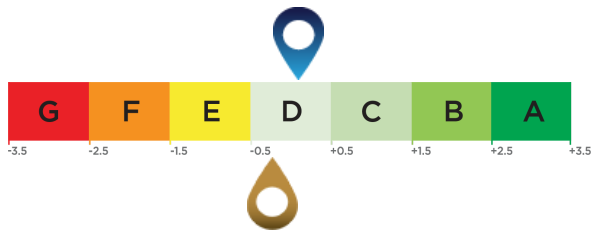
Tento dokument má pouze informativní charakter, jedná se o zjednodušenou informaci, která nemá smluvní povahu. Hlavní charakteristiky fondů jsou uvedeny v právní dokumentaci, která je k dispozici na webových stránkách AMF nebo na vyžádání v hlavních kancelářích správcovské společnosti. Doba trvání fondu 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: 0.08

 Skóre ESG Investment Universe<sup>1</sup> :: -0.24

## 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>	93.79%	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 mimofinanční 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 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](http://www.morningstar.com).