

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.1780 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **31/03/2025**
ISIN kód : **CZ0008476033**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,958.76 (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)



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	28/02/2025	31/12/2024	30/09/2024	28/03/2024	31/03/2022	31/03/2020	17/01/2020
Portfolio	-1.64%	-3.12%	-1.64%	-0.14%	2.73%	4.75%	4.61%	2.94%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portfolio	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.

Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)

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
Volatilita portfolia	5.18%	6.43%	5.99%

* 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%.

Hlavní pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio *
A-F EURO CORPORATE BOND ESG -I2 EUR	9.57%
CZGB 2% 10/33	3.99%
CZGB 2.5% 8/28	3.80%
CZGB 0.95% 5/30	3.79%
CZGB 1.2% 03/31 121	3.37%
CZGB 4.20% 12/36	3.14%
AMUNDI EUR CRP ETF(PAR)	2.97%
CESSPO VAR 07/27 EMTN	2.88%
CZGB 3.5% 05/35 145	2.85%
FCH JPMORGAN US EQUITY FOCUS - Z USD (C)	2.68%

* Do hlavních pozic portfolia není zahrnut peněžní trh

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Kurz fondu v daném měsíci ztrácel: -1,64 %.
- Pokles na akciovém trhu spolu s oslabením dolaru vůči české koruně byl hlavním důvodem březnového poklesu hodnoty podílového listu.
- V průběhu března jsme provedli několik úprav ve složení portfolia. Detaily níže.

Strategie fondu, její dopad do výkonnosti a budoucí výhled

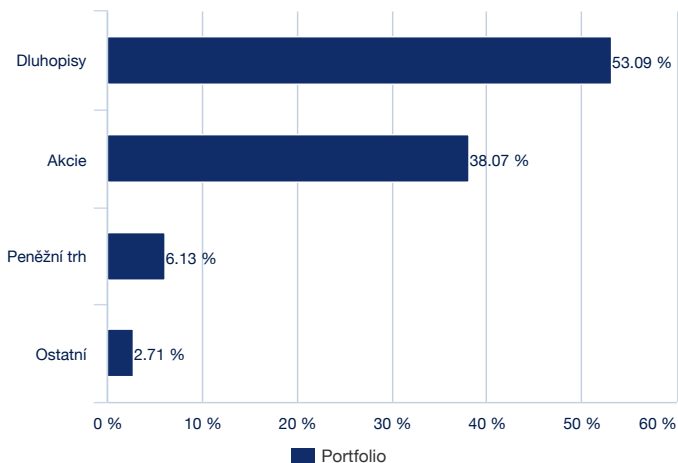
Pokles na akciovém trhu spolu s oslabením dolaru vůči české koruně byl hlavním důvodem březnového poklesu hodnoty podílového listu o 3,12 %. Akciová část výrazně ztrácela, kdy na americké akcie dolehly zejména obavy z dopadů zaváděných cel ze strany amerického prezidenta Donalda Trumpa. To – v kombinaci s poměrně vysokými valuacemi zejména největších firem – vedlo v uplynulém měsíci k silnému poklesu a fondy investující do amerických akcií ztratily v průměru 9,6 %. Evropské akcie zaznamenaly o něco lepší výkonnost, i zde ale došlo k poklesu (-5,6 %). Plán Německa na výrazné navýšení fiskálních výdajů sice nejprve podpořil evropské akcie, v závěru měsíce ale převážily obavy ohledně obchodní politiky. Nejlepší, byť stále záporný, vývoj pak zaznamenaly rozvíjející se trhy (-1,2 %), kde se dařilo zejména akciím v regionu střední a východní Evropy. Na úrovni jednotlivých fondů dominují červená čísla, kdy kladnou výkonnost v korunovém vyjádření zaznamenalo pouze několik fondů. Mezi nimi pak dominoval komoditně Generali – Zlatý (+9,3 %). Druhá strana žebříčku patřila zejména růstově orientovaným fondům a fondům zaměřeným na region Spojených států, kdy nejhorší výkonnost zaznamenal CPR – Global Disruptive Opportunities (-14,6 %). Korunová dluhopisová část portfolia zaznamenala mírně negativní výkonnost, především kvůli poklesu cen na delší straně české výnosové křivky. Domácí dění nepřineslo výraznější překvapení, když na konci měsíce bankovní rada České národní banky rozhodla o ponechání sazeb na stejných úrovních. Hlavním hybatelem tak bylo tentokrát vnější dění, a směr vývoje určovalo zejména Německo. Na začátku měsíce zaznamenaly německé vládní dluhopisy prudký nárůst výnosů (=pokles cen) poté, co kancléř Merz nastínil rozsáhlou fiskální podporu. To následně ovlivnilo dluhopisové trhy napříč Evropou a v menším měřítku vedlo k nárůstu výnosů (=poklesu cen) i v Česku. Pokles tak zaznamenala i nekorunová dluhopisová část. Ve srovnání s košem relevantních indexů zaznamenal fond o 0,5 % lepší výkonnost, a to především díky lepší relativní výkonnosti globálních fondů a fondů zaměřených na region střední a východní Evropy.

V průběhu března jsme provedli několik úprav ve složení portfolia. Nově jsme tak nakoupili fondy Allianz - Best Styles Global Equity, PineBridge - Global Focus Equity Fund, Amundi Funds - European Equity Small Cap a Exane - Equity Select Europe. Pozici jsme navýšili ve fondech Amundi - Net Zero Ambition Top European Players a Loomis Sayles - US Growth a naopak jsme snížili naši pozici ve fondech Groupama - Global Active Equity, Amundi - Pioneer Global Equity a JPMorgan - Global Focus. V dluhopisové části portfolia jsme pak pokračovali v navýšování durace a nakupovali jsme proto dluhopisy s delší splatností (SD 4,9%/2034, SD 4,2%/2036) a prodávali dluhopisy s kratší splatností (SD 1%/2026).

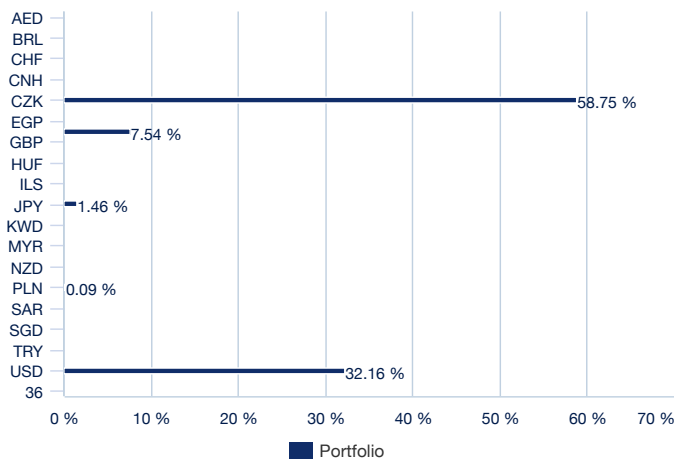
Administrativa Donalda Trumpa vnáší na trhy výraznou nejistotu a očekáváme tak i nadále zvýšenou volatilitu na finančních trzích. U akcií pak i nadále zůstáváme obezřetní ohledně ocenění největších akciových titulů, které po silném výkonu v předcházejících dvou letech od začátku letošního roku výrazně ztráci. Vnímáme přetrvávající rizika, zároveň ale často prudké poklesy nabízí zajímavé možnosti nákupů. I nadále jsme proto připraveni využívat těchto pohybů ke změnám v portfoliu.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

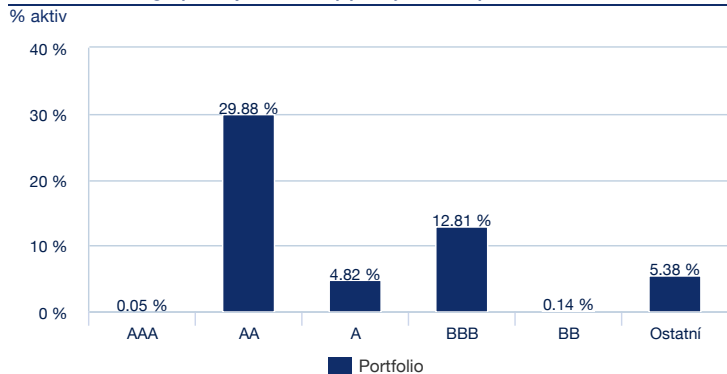
Rozdělení aktiv (Zdroj: Amundi)



Složení podle měn (Zdroj: Amundi)

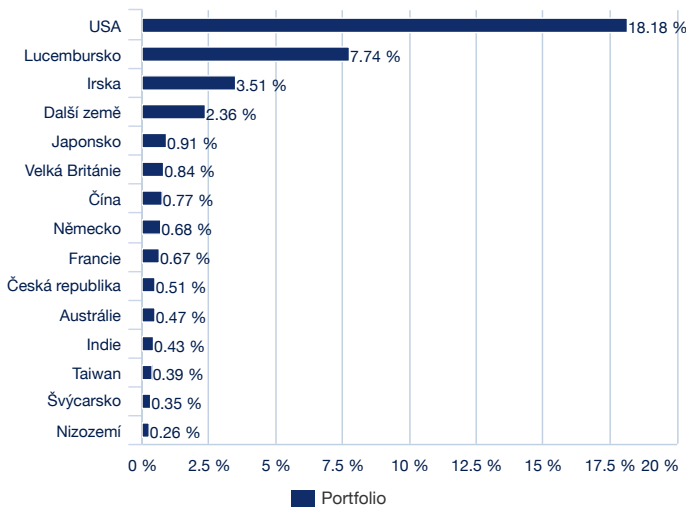


Složení dle ratingu (dluhopisová část) (Zdroj: AMUNDI)

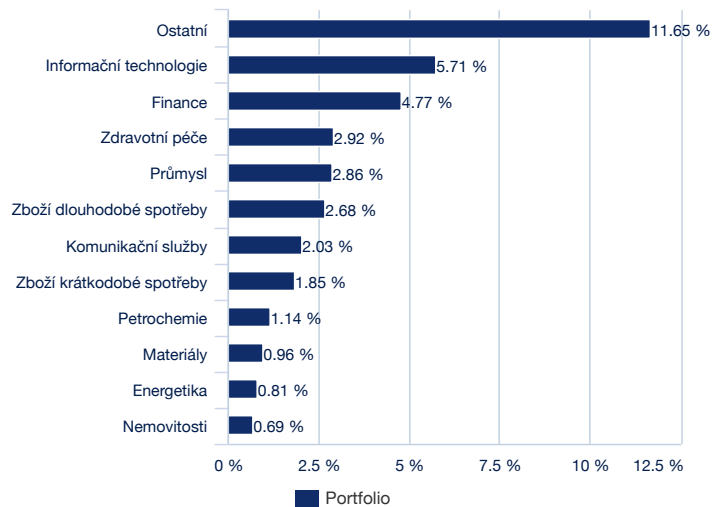


Složení portfolia - akciové pozice (Zdroj: Amundi)

Složení podle zemí (Zdroj: Amundi)



Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi)

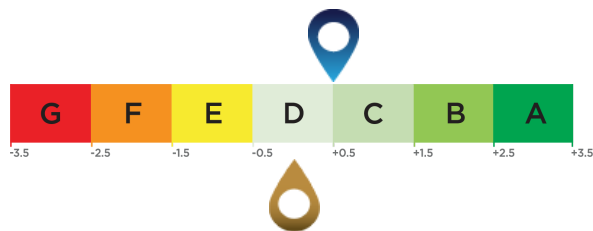


Právní informace

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: 0.49
Skóre ESG Investment Universe¹ :: 0.00
ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	100.00%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	95.17%	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 (úrovně 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>.