

AMUNDI INDEX MSCI NORTH AMERICA - AHK

MĚSÍČNÍ
REPORT

30/09/2021

AKCIE ■

Klíčové informace

NAV (kurz fondu) : **4,973.52 (CZK)**
 NAV a AUM k datu : **30/09/2021**
 Hodnota majetku pod správou (AUM) :
75,258.65 (miliony CZK)
 ISIN kód : **LU1049757393**
 Bloomberg kód : **ANAAHKC LX**
 Benchmark : **100% MSCI NORTH AMERICA**

Cíl investičního fondu

Podfond je spravován pasivně. Cílem podfondu je sledovat výkonnost indexu MSCI North America Index a minimalizovat chyby sledování mezi čistou hodnotou aktiv podfondu (NAV) a výkonností indexu. Cílem podfondu je dosáhnout úrovně chyby sledování podfondu a jeho indexu, která obvykle nepřesáhne 1%. Expozice indexu bude dosaženo přímou replikací, především prováděním přímých investic v převoditelných cenných papírech a/nebo dalších způsobilých aktivech představujících složky indexu v podílu extrémně blízkém jejich podílu v indexu. Investiční manažer bude schopen využít deriváty k řešení vstupů a výstupů a rovněž pokud možno lepší expozici složce indexu. Aby byl podfond schopen generovat další příjem pro vyvážení svých nákladů, může také využít půjčování cenných papírů. Dividendová politika: akumulační akcie si automaticky zachovává a reinvestuje čisté investiční zisky v rámci Podfondu, zatímco distribuční akcie vyplácí dividendy čtvrtletně. Minimální doporučený termín investování je 5 let.

Akcie mohou být prodávány či odkupovány (a/nebo převedeny) v kterýkoliv Obchodní den (pokud není ve Statutu uvedeno jinak) za příslušnou Tržní cenu (hodnota čistých aktiv), a to v souladu se Stanovami společnosti. Další podrobnosti jsou uvedeny v úplném prospektu SKIPCP.

Profil rizika a výnosu (SRRI)



◀ Nižší riziko, potenciálně nižší výnosy

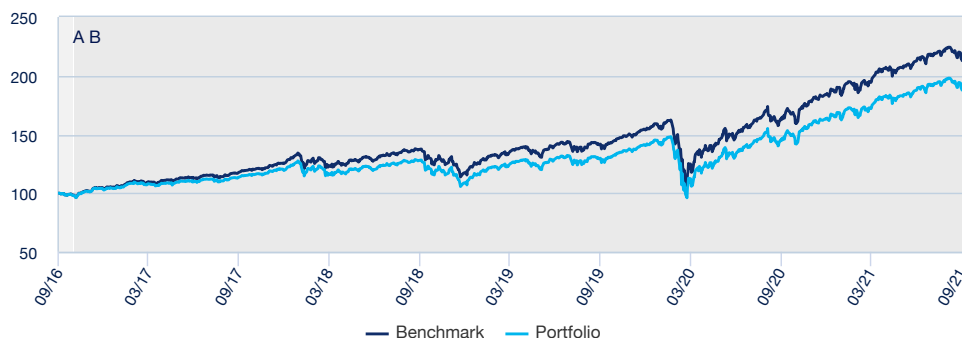
▶ Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnosy

Ukazatel SRRI představuje profil rizika a výnosu a je uveden v dokumentu Klíčové informace pro investory (KID). Nejnižší kategorie neznamená, že zde neexistuje žádné riziko.

"Technická čistá aktiva mohou být vypočtena a zveřejněna pro každý kalendářní den (kromě sobot a nedělí), který není pracovním dnem ani dnem transakce. Tyto technické hodnoty čistých aktiv jsou pouze informativní a nebudou základem pro nákup, přesup, odkup a / nebo převod akcií."

Výkonnost

Výkonnost fondu*



A : Simulation based on the performance from September 24, 2008 to October 30, 2016 of the Luxembourgish Sub-Fund "INDEX EQUITY NORTH AMERICA" of the SICAV "AMUNDI FUNDS" managed by Amundi Asset Management and absorbed by AMUNDI INDEX MSCI NORTH AMERICA on October 31, 2016.

B : Výkonnost Podfondu od data jeho spuštění

Kumulativní výkonnost*

Od data	Od začátku roku 31/12/2020	1 měsíc 31/08/2021	3 měsíce 30/06/2021	1 rok 30/09/2020	3 roky 28/09/2018	5 let 30/09/2016	Od založení 15/09/2014
Portfolio	14.50%	-4.70%	0.10%	28.92%	47.02%	87.73%	99.36%
Benchmark	15.10%	-4.66%	0.18%	30.13%	55.39%	112.86%	137.04%
Rozdíl (spread)	-0.60%	-0.05%	-0.08%	-1.21%	-8.37%	-25.13%	-37.68%

Kalendářní výkonnost*

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portfolio	16.40%	29.95%	-9.07%	16.22%	8.96%	-2.40%	-	-	-	-
Benchmark	19.94%	31.81%	-6.53%	20.92%	11.37%	0.12%	-	-	-	-
Rozdíl (spread)	-3.54%	-1.86%	-2.54%	-4.70%	-2.41%	-2.52%	-	-	-	-

Základní charakteristika

Složení fondu : **SICAV**
 Datum založení fondu : **29/06/2016**
 Datum spuštění třídy : **29/06/2016**
 Oprávněnost : -
 Třída : **Akumulační**
 Minimální investice jednorázová / pravidelná :
1 tisícina podílového listu / 1 tisícina podílového listu
 Maximální vstupní poplatek : **4.50%**
 Celkové náklady : **0.30% (realizovaný 30/09/2020)**
 Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**
 Doporučený investiční horizont : **5 let**
 Výkonnostní poplatek : **Žádný**

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	14.80%	21.65%	17.96%
Volatilita benchmarku	14.80%	21.61%	17.93%

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

**Zdroj: Amundi. Minulá výkonnost není ukazatelem současných a budoucích výsledků a nezaručuje budoucí výnos. Případné ztráty nebo zisky neberou v úvahu jakékoliv náklady, provize a poplatky, které zaplatil investor při nákupu a odkupu akcií (například daně, zprostředkovatelské odměny nebo jiné provize odečté finančním zprostředkovatelem). Je-li výkonnost počítána v jiné měně než v eurech, výkonnost fondu je pak ovlivněna kolísáním směnných kurzů (nahoru i dolů).*

Investiční tým



Lionel Brafman

Head of the Index & Multistrategies team



Lionel Issom Nlep

Lead Portfolio Manager



Jerome Gueguen

Co-Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Americký Fed vyslal na svém zasedání ve dnech 21. a 22. září signály, které svědčí o příklonu kejměstřábí politice.

FOMC ve svém sdělení uvedl, že tapering kvantitativního uvolňování by mohl být „brzy namistě“. Vyjádření J. Powella na tiskové konferenci pak bylo ještě explicitnější: předseda Fedu prohlásil, že několik členů FOMC včetně jeho samotného má za to, že podmínky pro zahájení taperingu jsou už splněny, zatímco někteří další členové navrhuji vyčkat, až bude dosaženo větších pokroků v oblasti zaměstnanosti. Na závěr dodal, že začátek taperingu by mohl být oznámen již na následujícím jednání ve dnech 2. a 3. listopadu.

Zároveň byly upraveny směrem nahoru červnové odhady sazby federálních fondů (tzv. dots). Pro rok 2022 počítá polovina členů FOMC (9 z 18) alespoň s jedním zvýšením sazby, přičemž průměrná míra zvýšení vzrostla z +12,5 bp na 0,25 %. Pro rok 2023 se v průměru počítá se třemi zvýšeními o 25 bp (oproti dvěma z letošního července) a prognóza pro rok 2024 (zveřejněná poprvé) zahrnuje další tři zvýšení. Sazba federálních fondů by tak měla vzrůst celkem na 1,75 %.

Americké statistiky zveřejněné v září však přinesly rozporuplné výsledky. Předběžné hodnoty indexu PMI za září potvrdily, že sektor služeb ztrácí dynamiku a důvěra spotřebitelů opět jeví známky vyčerpání (zářijový index Conference Board: 109,3, oproti srpnovému 115,2). Počet nově vytvořených pracovních míst vsprnu přinesl zklamání (čistý počet: 235 000, oproti očekávaným 733 000). Příčinou byl zejména stav zaměstnanosti v odvětví volného času, hoteliérství a restauračních služeb, a dále v maloobchodu. Tento vývoj však byl zmírněn srpnovými výsledky maloobchodu, které naopak přinesly příjemné překvapení (měsíční výsledek: 0,7 %, oproti očekávaným -0,7 %).

Pokud jde o vývoj cen, srpnové údaje o inflaci potvrdily, že pokračuje jejich stabilizace, patrná již od července. Celková inflace za roční období klesla na 5,3 % (oproti předchozímu výsledku 5,4 %) a jádrová inflace na 4,0 % (oproti 4,3 %). Tlak na zvyšování cen ojetých aut a služeb v odvětví cestovního ruchu výrazně klesl, zatímco růst cen nájemného zrychlil. Zaměřme-li se na dění v politice, americký Kongres se 30. září shodl na dočasném prodloužení stávajícího rozpočtu (tzv. continuing resolution) až do začátku prosince, aby se vyhnul vládnímu shutdownu. V otázce zvýšení stropu veřejného dluhu naopak zatím nebylo dosaženo shody – demokraté totiž v této věci prosazují dvoustrannou dohodu, která se však neseťkala s pochopením republikánů. Janet Yellenová uvedla, že pokud do 18. října nebude dohoda na světě, mohlo by dojít k technickému bankrotu.

Údaje o indexu

Popis

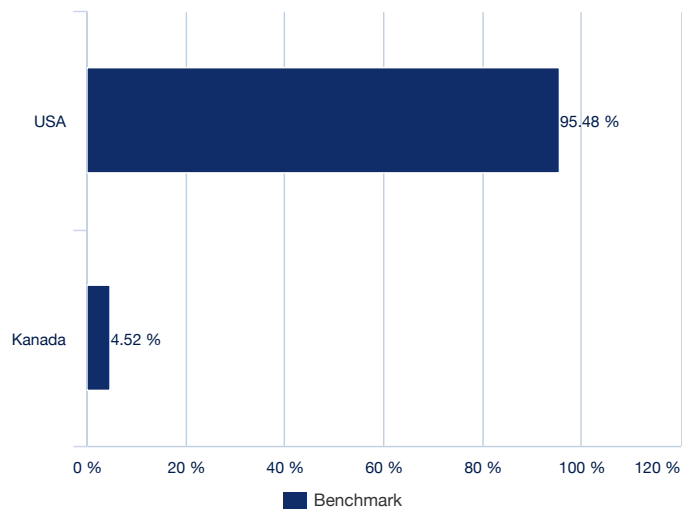
Index MSCI Severní Ameriky zahrnuje kolem 700 předních akcií amerického a kanadského trhu.

Největší pozice v benchmarku (zdroj: Amundi)

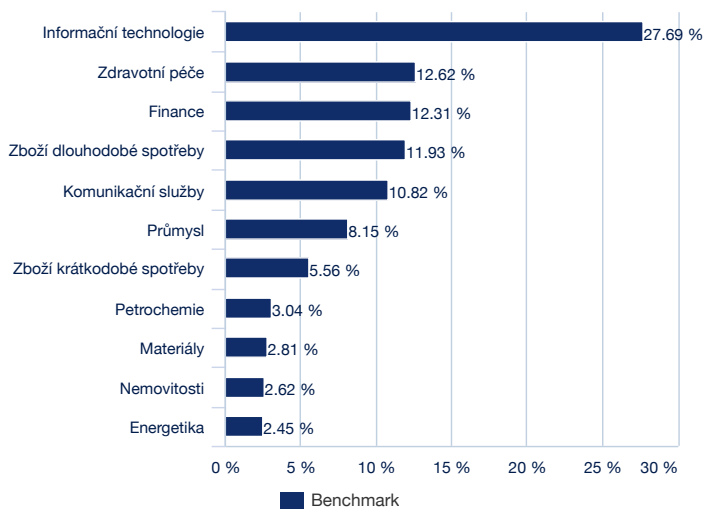
	% váha aktiv (v benchmarku)
APPLE INC	5.75%
MICROSOFT CORP	4.90%
AMAZON.COM INC	3.61%
FACEBOOK INC A	1.96%
ALPHABET INC CL A	1.95%
ALPHABET INC CL C	1.89%
TESLA INC	1.54%
NVIDIA CORP	1.23%
JPMORGAN CHASE & CO	1.21%
JOHNSON & JOHNSON	1.04%
Celkem	25.08%

AKCIE ■

Složení podle zemí



Sektorové složení benchmarku (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.