

**Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)**

**Datum založení fondu :** 15/07/2021  
**Klasifikace :** -  
**Benchmark :** 100% FONDS NON BENCHMARKE  
**Komparativní index :** -  
**Měna fondu :** CZK  
**Třída :** C : Kapitalizační  
**ISIN kód :** LU2360924026  
**Doporučený investiční horizont :** 5 let

**Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)**



Nižší riziko

Vyšší riziko



Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 5 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 pohybů na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

**Klíčové ukazatele (Zdroj: Amundi Group)**

**NAV (kurz fondu) :** 134.66 ( CZK )  
**Hodnota majetku pod správou (AUM) :** 44,009.68 ( miliony CZK )  
**Poslední kupón :** -

**Další informace (Zdroj: Amundi Group)**

**Správce fondu :** CPR ASSET MANAGEMENT

**Hlavní charakteristiky (Zdroj: Amundi Group)**

**Frekvence výpočtu NAV :** Denně  
**Minimální prvotní investice :** 1 jedna tisícina podílového listu  
**Minimální investice :** 1 jedna tisícina podílového listu  
**Maximální vstupní poplatek :** 5.00%  
**Výstupní poplatek :** 0.00%  
**Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady :** 1.95%  
**Výkonnostní poplatek :** Ano

Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

**Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)**

Cílem tohoto podfondu je v dlouhodobém časovém horizontu (minimálně 5 let) překonávat celosvětové akciové trhy investováním do mezinárodních akcií pro snižování dopadu klimatických změn při začleňování environmentálních, sociálních a vládních (Environmental, Social, Governance – „E“, „S“, „G“ nebo společně „ESG“) kritérií v investičním procesu.

**Analýza čisté výkonnosti (Zdroj: Fund Admin)**

**Změna čisté hodnoty aktiv, základ 100 (Zdroj: Fund Admin)**



**Průměrná roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) <sup>1</sup>**

Depuis le	1 rok	3 roky	5 let	10 let	Od
28/03/2024		31/03/2022	-	-	13/08/2021
<b>Portfolio</b>	<b>3.64%</b>	<b>9.13%</b>	-	-	<b>8.63%</b>

<sup>1</sup> Anualizovaná data

**Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)**

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Portfolio</b>	<b>22.89%</b>	<b>16.74%</b>	<b>-8.33%</b>	-	-

**Volatilita (Zdroj: Fund Admin)**

	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
<b>Volatilita portfolia</b>	<b>12.69%</b>	<b>13.14%</b>	-	<b>12.92%</b>

Volatilita označuje míru kolísání hodnoty aktiva kolem střední hodnoty. Data jsou anualizována.

Před nákupem fondu si prosím přečtete Klíčové informace pro investory (KIID)

Rozhodnutí investora investovat do daného fondu musí zohlednit všechny charakteristiky nebo cíle fondu. Neexistuje žádná záruka, že úvahy o environmentálních, sociálních a správních aspektech (ESG) zlepší investiční strategii nebo výkonnost fondu.

## Analýza portfolia (Zdroj: Amundi Group)

Celkem emitentů (bez hotovosti) : 74

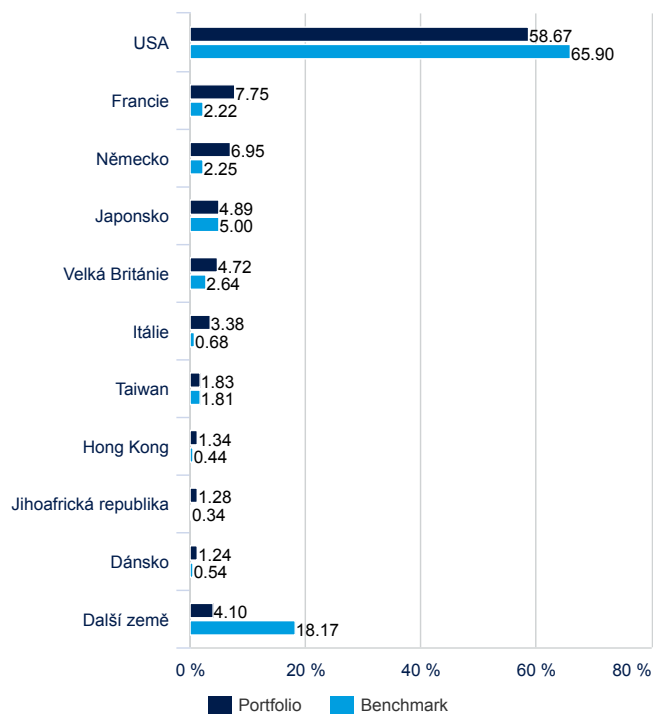
## Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) \*

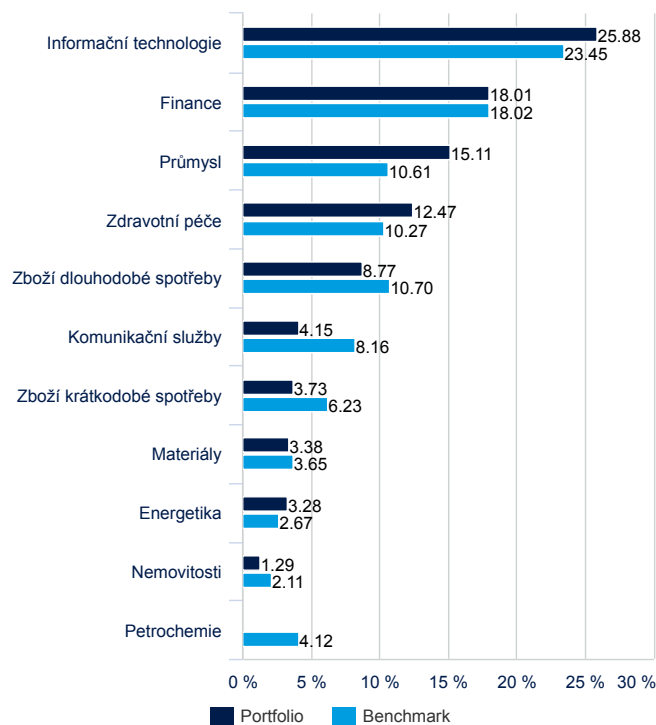
	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
MICROSOFT CORP	Informační technologie	5.23%	1.72%
NVIDIA CORP	Informační technologie	3.55%	0.02%
APPLE INC	Informační technologie	3.50%	-0.80%
TJX COMPANIES INC	Zboží dlouhodobé spotřeby	2.97%	2.80%
MASTERCARD INC-CL A	Finance	2.79%	2.21%
S&P GLOBAL INC	Finance	2.63%	2.42%
WASTE MANAGEMENT INC	Průmysl	2.31%	2.19%
HOME DEPOT INC	Zboží dlouhodobé spotřeby	2.28%	1.82%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Zdravotní péče	2.04%	1.85%
ABBVIE INC	Zdravotní péče	1.96%	1.48%

\* Mimo OPF

## Složení dle zemí (Zdroj: Amundi Group)



## Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group)



Mimo OPF

## Investiční tým

**Vafa Ahmadi**

Head of thematic management

**Alexandre Blein**

Portfolio Manager

**Yasmine De Bray**

Portfolio Manager

## Komentář portfolio manažera

**Žádný zisk. Jen bolest!**

Americké akcie pokračovaly v poklesu v březnu, následovány evropskými akciemi, které poprvé od prosince přešly do červených čísel. Euforie vyvolaná americkým výjimečností se rozptýlila, ekonomická politika nové administrativy znepokojila všechny. Dávkování toxických politik, které vede obchodní válku se svými hlavními obchodními partnery, se zatím nezdá být nejlepší myšlenkou. Tržní sentiment se změnil z „zvítěcího ducha“ (návrat k „iracionální euforii“?) na „strach z růstu“, přičemž makroekonomická průmyslová data začínají slábnout. Na druhé straně Atlantiku Německo schválilo významnou reformu svého „dluhového brzdění“, čímž zrušilo svůj limit, a zahájilo vojenské a infrastrukturní plány (s pevnými čísly; 800 miliard a 500 miliard). Bezprecedentní rozpočtový plán od doby znovusjednocení. Nicméně, nebudeme moci sklízet plody před rokem 2026.

Z makroekonomického hlediska zůstala americká ekonomická data relativně odolná, ale rozdíl mezi skutečnými daty a daty sentimentu se opět prohlubuje, spotřebitelé a podniky se obávají dopadu cel. Fed udržel svůj status quo a nezměnil úrokové sazby, ale naznačil, že nyní zohledňuje potenciální dopad cel ve svých výhledech a upravil růst směrem dolů a inflaci směrem nahoru, s přechodným efektem (což by mohlo některé investory dostat do stavu posttraumatického stresu!).

Pokud jde o sektorovou výkonnost, na celkovém indexu byly všechny sektory v červených číslech, s výjimkou energetiky. Pro své obranné charakteristiky se veřejné služby a základní spotřební zboží umístily těsně za nimi, následovány materiály, které byly podpořeny cenami mědi a zlata, přičemž zlato dosáhlo rekordní úrovně 3 082 dolarů za unci! Průmyslové a finanční hodnoty se nacházejí ve střední části pelotonu. Stejně jako minulý měsíc skončily sektory technologií, cyklického spotřebního zboží a komunikačních služeb na posledních místech, což nebylo překvapením, s výkonností od -9,6 % do -12,2 %.

Během měsíce fond zaznamenal výkonnost -8,15 % a MSCI World ACWI zaznamenal výkonnost -7,52 % v eurech.

Sektorová alokace přispěla negativně s naším podvážením v energetice a základním spotřebním zbožím a naším nadvážením v technologii. Představovala dvě třetiny relativního podvýkonu.

Mezi pozitivními přispěvateli v selekci titulů se veřejné služby chovaly dobře, zejména regulovaná aktiva v Německu s EON a ve Velké Británii s National Grid, a Veolia ve Francii. V sektoru cyklického spotřebního zboží dosáhl Renault dobré relativní výkonnosti v sektoru, který klesl v důsledku 25% cel, které uvalil prezident Trump na zahraniční automobily. V sektoru telekomunikací překonaly Deutsche Telekom (Německo) a Orange (Francie) a absence Meta a Alphabet (USA) v našem investičním univerzu také pozitivně přispěla k relativní výkonnosti. Finanční hodnoty se nadále chovaly dobře, sektor pojištění překonal s Munich Re (Německo) a Prudential plc (Velká Británie). Naopak technologický sektor byl nejhorším přispěvatelem, zejména v sektoru softwaru, kde se obavy o monetizaci aplikací umělé inteligence vrátily poté, co Microsoft oznámil, že zpomalil své investice do nemovitostí pro umělou inteligenci. Nakonec v sektoru farmaceutik podvýkonoval Novo Nordisk (Dánsko), když nová studie vzbudila pochybnosti o účinnosti jeho léku na obezitu.

Pokud jde o pohyby, snížili jsme naši expozici vůči průmyslovým hodnotám snížením našich pozic na Siemens Ag (Německo) a Schneider (Francie) a Eaton (USA). Učinili jsme několik zisků na finančních hodnotách, snížením našich pozic na Mizuho Financials (Japonsko) a Huntington Bancshares (USA). V technologickém sektoru jsme snížili naši expozici vůči softwaru na drahých jménech jako Palo Alto (USA), také jsme prodali naši pozici v Dell Tech. (USA) a Kurita Waters (Japonsko).

Při bližším pohledu se obavy o růst zdají převažovat nad obavami o inflaci, ale to neznamená, že inflace je pro tvůrce politiky a investory méně obtížná na zvládnutí. V nepřítomnosti EPS pro posílení krátkodobé fundamentální víry (zejména když žijeme minutu po minutě) bude trh tažen nahoru nebo dolů překonáním očekávání.

Sezóna EPS bezpochyby otestuje ocenění 21x v USA... a pokud USA oslabí, protivensví by se mohla stále přenést na zbytek světa.

Nadále doporučujeme širokou geografickou, sektorovou a faktorovou diverzifikaci. Nadvýkonnost neamerických trhů by měla pokračovat, ale všechny regiony jsou zranitelné, pokud obavy o americký růst, spíše než devalvace velkých technologických společností, povedou k poklesu amerických akcií.