

Amundi CR Akciový - Střední a východní Evropa - A

REPORT

Propagační
Sdělení

31/03/2024

AKCIE ■

Článek 8 ■

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : 1.37 (CZK)
NAV a AUM k datu : 28/03/2024
ISIN kód : CZ0008474632
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
830.02 (miliony CZK)
Měna fondu : CZK
Referenční měna třídy : CZK

Cíl investičního fondu

Investičním cílem fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve fondu v dlouhodobém investičním horizontu investováním zejména na trzích střední a východní Evropy, doplněných o vybrané investice z ostatních rozvojových zemí. Rozvíjející se trhy (např. východní Evropa) mají jako jedny z mála ještě možnost solidního růstového potenciálu vzhledem k tomu, že ekonomiky nejsou na svém vrcholu (potenciálu) a země jsou tedy podinvestovány. Zhodnocení investic zde tak může být mnohem vyšší než u vyspělých ekonomik, kde je ekonomický růst již jen minimální. Fond zároveň investuje do odvětví, které jsou známy pro své konkurenční výhody a neotřesitelnost, např. energie, telekomunikace, těžba – firmy často vlastní distribuční síť (elektrické vedení apod.) či vzácný zdroj (doly) a jen těžko je tak může ohrozit nová firma vstupující na trh. Detaily k investičnímu cíli fondu naleznete ve Sdělení klíčových informací nebo Statutu.

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu : **Podílový fond**
Datum založení fondu : **01/01/2015**
Datum spuštění třídy : **01/01/2015**
Oprávněnost : -
Třída : **Akumulační**
Minimální investice jednorázová / pravidelná :
5,000 CZK / 500 CZK
Maximální vstupní poplatek : **5.00%**
Uplata za obhospodařování : **2.20%**
Výstupní poplatek (maximum) : **3.00%**
Doporučený investiční horizont : **5 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 data	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	10 let	Od založení
Portfolio	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	28/03/2019	-	08/01/2015
Portfolio	6.75%	1.10%	6.75%	50.42%	39.88%	36.02%	-	33.31%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio	43.34%	-20.09%	13.86%	-11.04%	16.14%	-14.49%	12.60%	8.80%	-	-

* 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 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 pohybu na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Statistiky fondu (Zdroj: Amundi)

Celkový počet pozic v portfoliu 28

10 největších pozic (% aktiv, zdroj: Amundi)

	Portfolio
ERSTE GROUP BANK AG	11.81%
PKO BANK POLSKI SA	8.25%
OTP BANK NYRT	7.77%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	7.28%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	4.32%
LPP SA	4.26%
CEZ AS	4.19%
BANCA TRANSILVANIA	3.76%
ORLEN SA	3.52%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD LJUB	3.18%
Celkem	58.33%

Kótované držby by neměly být považovány za doporučení k nákupu nebo prodeji konkrétního kótovaného cenného papíru.

10 největších pozic (% aktiv, zdroj: Amundi)

	% aktiv
ERSTE GROUP BANK AG	11.81%
PKO BANK POLSKI SA	8.25%
OTP BANK NYRT	7.77%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	7.28%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	4.32%
LPP SA	4.26%
CEZ AS	4.19%
BANCA TRANSILVANIA	3.76%
ORLEN SA	3.52%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD LJUB	3.18%

AKCIE

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Kurz fondu ve sledovaném měsíci posílil o 1,1 % (třída A), resp. +1,18 % (třída H).
- Březnová výkonnost byla tažena hlavně akciami z Rakouska, Slovinka a Rumunska.
- Popis aktivity naleznete níže.

Vývoj na akciových trzích

I v březnu převládá na akciových trzích pozitivní sentiment. Roli stejně jako v předcházejících měsících sehrál optimismus ohledně ekonomického vývoje ve Spojených státech, kde trhy sázejí na pokles inflace za stále silného ekonomického růstu, a to i navzdory dřívějšímu rychlému zvýšení sazeb ze strany americké centrální banky (Fed). Ta na svém březnovém zasedání dle očekávání nezměnila výši sazeb, a i přes vyšší, než očekávané hodnoty inflace ze začátku letošního roku, potvrdili představitelé Fedu svůj původní plán. Podle něj by americká centrální banka měla snížit v letošním roce úrokové sazby třikrát, dohromady o 75 bazických bodů. Na trhu tak spíše, než obavy ze setrvalé zvýšené inflace, rezonovala úleva z neměnného přístupu Fedu.

To pozitivně dopadlo na vývoj širokého amerického indexu S&P 500, který dále posunul svá historická maxima a během března posílil o 3,2 %. Dařilo se především hodnotovým titulům, které během března posilovaly více než růstové tituly. Pozitivní byl i vývoj evropských akcií, kde mj. na pozadí zlepšujícího se makroekonomického výhledu index MSCI Evropy posílil o 3,9 %. Relativně slabší byl naopak vývoj u akcií rozvíjejících se trhů, které sleduje index MSCI Emerging Markets, i zde ale došlo k posílení o 2,5 %.

Region střední a východní Evropy si v březnu vzal pauzu a lehce zkorigoval o 0,32 % v korunovém vyjádření. Nejvíce oslabily maďarské akcie, které ztratily přes 3 %. Naopak, polské akcie si připsaly 0,94 % a pražská burza zhodnotila nejvíce, když zaznamenala zisk 3,24 %.

Strategie fondu a její dopad do výkonnosti

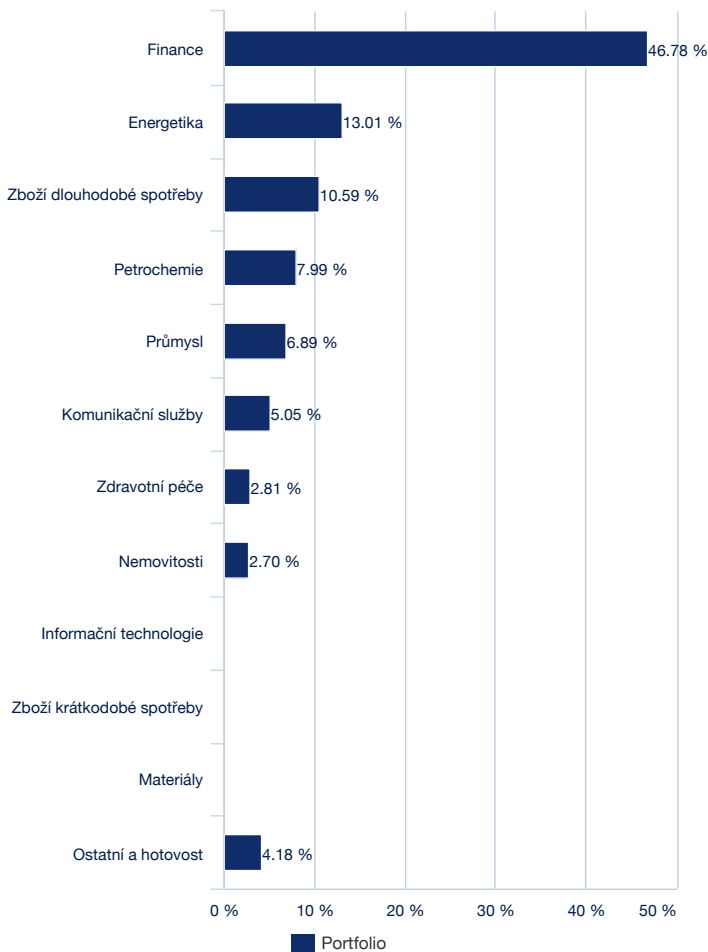
Hodnota podílového listu fondu v březnu vzrostla o 1,1 %, resp. 1,18 % a od začátku roku je výše přibližně o 7 %. Březnová výkonnost byla tažena hlavně akciami z Rakouska, Slovinka a Rumunska.

Naopak, polské akcie měly na výkonnost negativní dopad, stejně tak akcie ze Slovinka. Z pohledu jednotlivých sektorů se nejlépe vedlo realitám (Murapol), petrochemii (SNG, Petrom) a finance (Erste Bank, NLB). Naopak, na pomyslném chvostu výkonnosti byly sektory zboží dlouhodobé spotřeby (LPP, Pepco) a zdravotnictví (Richter).

Během března jsme v portfoliu navýšovali pozice v Kazatomprom, Wizz Air a LPP. Částečně jsme realizovali zisky na slovinské bance NLB.

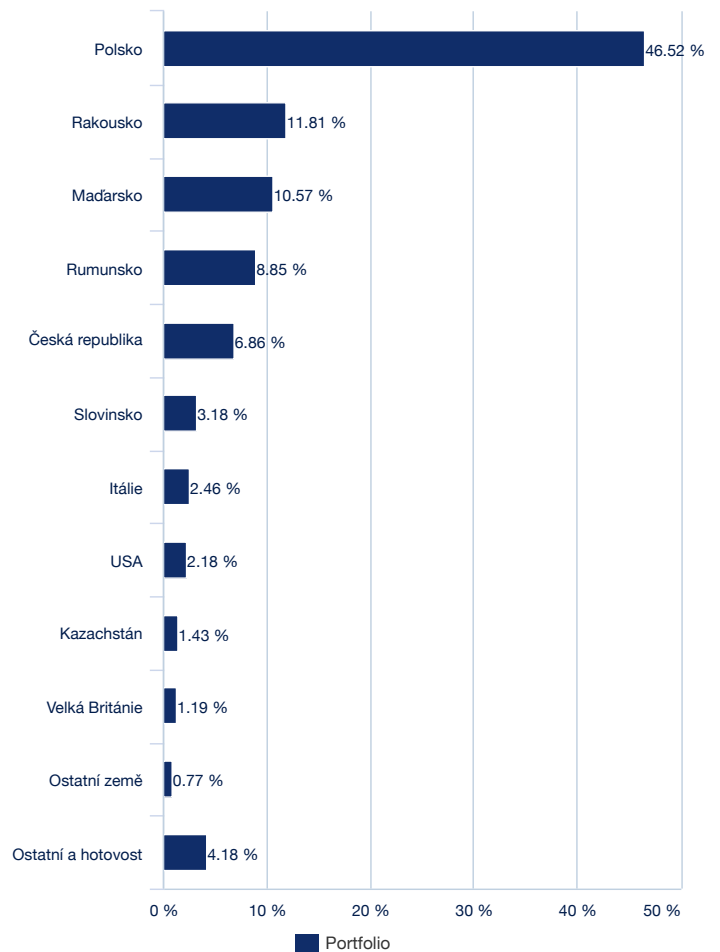
Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

Složení portfolia podle sektorů (Zdroj: Amundi) *



* Bez derivátů

Složení portfolia podle zemí (Zdroj: Amundi) *



* Bez derivátů

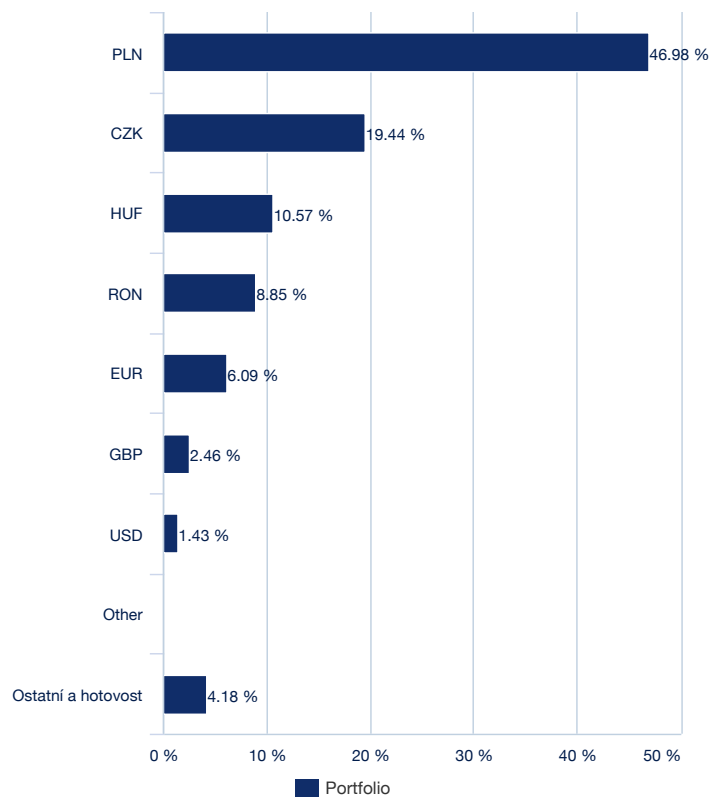
AKCIE ■

Složení portfolia – alokace aktiv

	% aktiv
Akcie	95.82%
Peněžní trh	4.18%

Bez derivátů

Složení podle měn (Zdroj: Amundi)



Právní informace

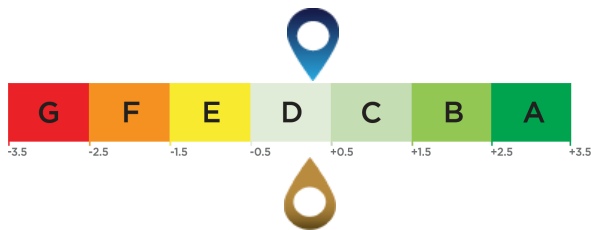
Tento dokument má pouze informativní charakter, jedná se o zjednodušenou informaci, která nemá smluvní povahu. Hlavní charakteristiky fondů jsou uvedeny v právní dokumentaci, která je k dispozici na webových stránkách AMF nebo na vyžádání v hlavních kancelářích správcovské společnosti. Doba trvání fondu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

AKCIE ■

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: 100% CECE EXTENDED EUR



ESG skóre portfolia: 0.26

Skóre ESG Investment Universe¹ :: 0.22

ESG pokrytí

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	90.91%	95.79%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	95.82%	98.78%

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 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>.