

Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

Datum založení fondu : 22/12/2016
Zařízení fondu : SICAV Lucemburský investiční fond
Evropská norma UCITS : UCITS IV
Klasifikace : -
Benchmark : 100% FONDS NON BENCHMARK
Komparativní index : 100.0% MSCI EMU
PEA způsobilé : OUI
Referenční měna třídy akcií : EUR
Třída : Kapitalizační
ISIN kód : LU1530901146
Bloomberg kód : CPESIEA LX
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 pohybu na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Klíčové ukazatele (Zdroj: Amundi Group)

NAV (kurz fondu) : 149,393.31 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) : 85.51 (miliony EUR)
Poslední kupón : -

Další informace (Zdroj: Amundi Group)

Správce fondu : CPR ASSET MANAGEMENT
Depozitář / Pověření k zajišťování finanční správy :
CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund Administration Luxembourg

Hlavní charakteristiky (Zdroj: Amundi Group)

Frekvence výpočtu NAV : Denně
Max. hodina příkazu : 14:00
Max. den příkazu : J
Datum vypořádání nákupu / Datum vypořádání odkupu :
D+2 / D+2
Minimální prvotní investice : 100000 euro
Minimální investice : 1 jedna tisícina podílového listu
Maximální vstupní poplatek / Výstupní poplatek :
5.00% / 0.00%
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady :
1.02%
Výkonnostní poplatek : Ano

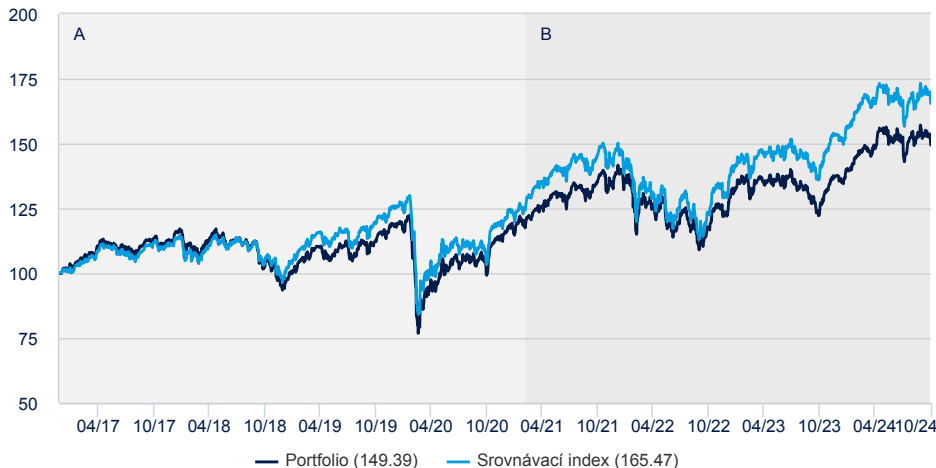
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)

Investičním cílem je v dlouhodobém horizontu (minimálně pěti let) překonat výkonnost akciových trhů eurozóny prostřednictvím investic do akcií eurozóny souvisejících s omezením vlivu klimatických změn a současně zahrnout kritéria životního prostředí, sociální oblasti a řízení (E, S a G nebo souhrnně ESG) do investičního procesu. Investičním cílem tohoto podfondu je dosáhnout souladu s cílem udržitelného vývoje Spojených národů SDG (United Nations Sustainable Development Goal) v souvislosti s otázkami klimatu.

Analýza čisté výkonnosti (Zdroj: Fund Admin)

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



A : A: Během tohoto období byl podfond řízen na základě rozdílné investiční politiky než té, která je v současné době v platnosti.

B : B: Od počátku tohoto období aplikuje podfond aktuální investiční politiku

Průměrná roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ¹

Depuis le	Od začátku roku 29/12/2023	1 měsíc 30/09/2024	3 měsíce 31/07/2024	1 rok 31/10/2023	3 roky 29/10/2021	5 let 31/10/2019	Od 22/12/2016
Portfolio	8.57%	-3.75%	-2.06%	20.83%	3.39%	5.90%	5.24%
Srovnávací index	7.94%	-3.33%	-0.77%	20.23%	4.42%	6.79%	6.61%
Rozdíl	0.63%	-0.43%	-1.28%	0.59%	-1.03%	-0.89%	-1.38%

¹ Údaje nad jeden rok jsou anualizoványRoční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ²

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio	12.78%	-11.78%	19.81%	-2.15%	23.19%	-14.65%	11.95%	-	-	-
Srovnávací index	18.40%	-12.47%	22.19%	-3.32%	26.05%	-10.57%	10.24%	-	-	-
Odchylka	-5.61%	0.69%	-2.38%	1.18%	-2.86%	-4.08%	1.71%	-	-	-

² Výkonnost se liší v průběhu času a není zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.Analýza rizika (Zdroj: Fund Admin) ^{*}

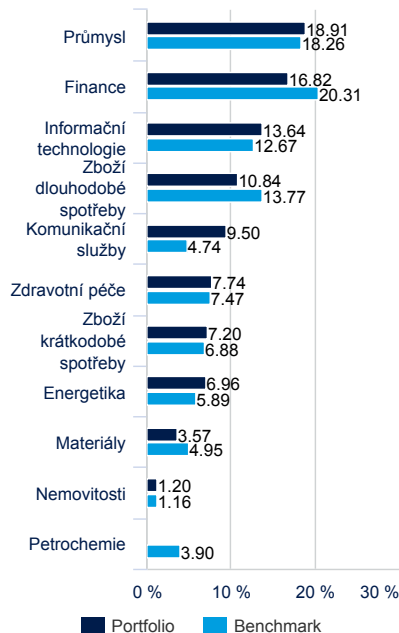
	1 rok	3 roky	5 let	Od založení [*]
Volatilita portfolia	10.00%	14.76%	19.25%	16.89%
Srovnávací volatilita index	10.19%	15.49%	19.40%	16.80%
Information Ratio	0.36	-0.34	-0.26	-0.43
Tracking Error Ex Post Valeur Indice 1	2.44%	2.76%	3.45%	3.21%

^{*} Anualizovaná data

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.

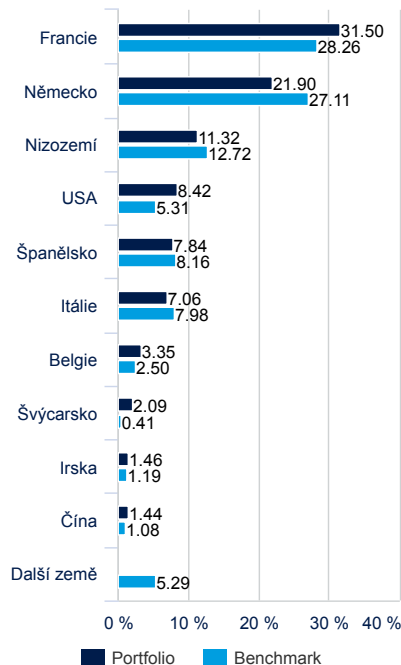
Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group) *

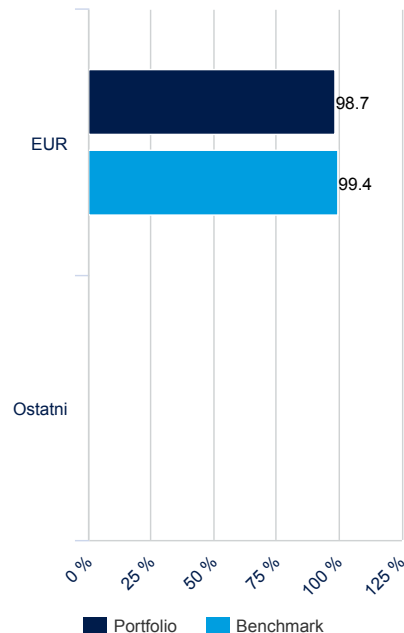


* % zastoupení aktiv

Složení dle zemí (Zdroj: Amundi Group)



Složení podle měn (Zdroj: Amundi Group) **



** Jako procento aktiv - včetně zajištění měn

Poměrová analýza (Zdroj: Amundi Group)

Průměrná tržní kapitalizace (mld €)
 % spol. se střední + malou tržní kapitalizací
 % spol. s vysokou tržní kapitalizací
 Očekávaný roční P/E poměr
 Cena akcie/účetní hodnota (P/B)
 Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)
 Dividendový výnos (v %)
 Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)
 Anualizovaný růst obrátu

	Portfolio	Benchmark
Průměrná tržní kapitalizace (mld €)	88.87	103.38
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	35.56	28.48
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	64.44	71.52
Očekávaný roční P/E poměr	12.78	13.50
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	1.74	2.00
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	9.53	10.13
Dividendový výnos (v %)	3.51	3.36
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	14.92	12.20
Anualizovaný růst obrátu	4.97	5.78

Celkem emitentů (bez hotovosti)	52
Hotovost jako % z celkových aktiv	1.49%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
ASML HOLDING NV	Informační technologie	4.95%	0.02%
SANOFI - PARIS	Zdravotní péče	4.29%	2.11%
DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA)	Komunikační služby	3.99%	2.08%
SIEMENS AG-REG	Průmysl	3.90%	1.25%
INTESA SANPAOLO	Finance	3.36%	2.24%
SAP SE / XETRA	Informační technologie	3.31%	-1.15%
SCHNEIDER ELECT SE	Průmysl	3.20%	0.62%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Zboží dlouhodobé spotřeby	2.94%	-0.37%
IBERDROLA SA	Energetika	2.83%	1.19%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Informační technologie	2.69%	1.93%

* Mimo OPF

Investiční tým

**Vafa Ahmadi**

Head of thematic management

**Alexandre Blein**

Portfolio Manager

**Gaël Des Prez de la Morlais**

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Přestože byl začátek měsíce příznivý díky úspěšnému odstartování výsledkové sezóny v USA a volatilita se projevila pouze u výnosů a deviz, světové burzy říjen zakončily převážně v červených číslech. Výnosy z dluhopisů v průběhu pouhých pěti týdnů vzrostly z 3,6 % na 4,30 %. Akciové trhy vůči tomuto vývoji prokázaly začátkem měsíce nebývalou odolnost. Během posledních dnů se však situace změnila a akcie ztratily většinu zisků, a to jak v USA, tak v EU, kde mnoho společností zveřejnilo nepříznivé výsledky i růstové vyhlídky. Asie zaznamenala výsledky smíšené.

Růst výnosů u amerických dluhopisů lze připsat solidním ekonomickým údajům a návratu Trump trade vzhledem k nemalé pravděpodobnosti, že D. Trump zvítězí v amerických prezidentských volbách.

Z makroekonomického pohledu jsme zaznamenali rozdílný vývoj na obou stranách Atlantiku. V USA byly hospodářské údaje solidní a trh práce stabilní. Proces desinflationy nadále pokračuje a HDP zaznamenal růst o 2,8 %. Pokud jde o EU, index PMI poukázal na pokles aktivity a stabilizaci inflace (+2 % v meziročním srovnání). HDP dosáhl růstu +0,4 % oproti očekávaným 0,2 %. MMF korigoval své odhady směrem dolů (–30 bp) na 1,2 % v souvislosti s vývojem událostí v Německu.

Pokud jde o jednotlivá odvětví, akciové trhy postupně začaly počítat s vítězstvím D. Trumpa. Finanční tituly dosáhly nejvyšší výkonnosti (součástí Trumpova programu je deregulace), dařilo se jim rovněž díky příznivé výsledkové sezóně. Telekomunikace, energetika a technologie dosáhly kladných výsledků. Materiály, spotřební zboží a zdravotnictví naopak zaznamenaly nejslabší výkonnost, neboť se jedná o sektory citlivé na změny celního sazebníku a silně závislé na dolaru.

Výkonnost fondu, která byla nižší oproti jeho referenčnímu indexu, lze vysvětlit především podprůměrnými výsledky některých titulů z odvětví technologií, které jsou v portfoliu zastoupeny. Jedná se o Cap Gemini, který zaznamenal pokles po zveřejnění neuspokojivých výsledků a méně příznivých růstových vyhlídek, než se očekávalo. Dalším příkladem je Infineon, který byl negativně ovlivněn obavami ohledně vývoje na některých svých koncových trzích včetně automobilového průmyslu. Tyto trhy by se mohly dostat pod tlak, pokud by nová Trumpova administrativa zavedla prohibitivní cla.

Nově jsme otevřeli pozici u Arcadis. Skupina je jedním ze světových lídrů v oblasti udržitelného poradenství a inženýrství pro přírodní a vytvořené prostředí. Její odborníci poskytují poradenství a navrhují a provádějí výstavby infrastruktur uzpůsobených klimatickým změnám, a to od oblasti dopravy až po vodohospodářství a zpracování odpadů. Dále jsme posílili zastoupení titulů Nordex, Siemens a Iberdrola zejména na úkor EDP. Snížili jsme zastoupení společnosti L'Oréal, která se potýká s oslabením některých klíčových trhů, dále ASML a nepatrně rovněž SG a BNP.

Nacházíme se těsně před americkými prezidentskými volbami, které jsou zřejmě těmi nejdramatičtějšími a nejdebatovanějšími v historii, a zároveň v kontextu výrazného stoupání výnosů po snížení sazeb ze strany Fedu a celkového růstu, který vyhnal některé burzovní indexy a rovněž další aktiva (např. zlato) na jejich nová historická maxima. Je tedy obtížnější považovat riziková aktiva za slibný segment. Silná ekonomika společně se snižujícími se sazbami by však měla převážit nad volatilitou způsobenou americkými prezidentskými volbami a schodkovou spirálou (která je odborníky považována za dlouhodobější problém). Makroekonomické údaje a prohlášení sice mohou tržím pomoci, v konečném důsledku je však v pohybu udržují zisky. Přestože v Evropě nebyly uspokojivé, na druhé straně Atlantiku byly velmi solidní a USA se tak letos opět ukázaly jako nejvýkonnější oblast. Evropské skupiny, které jsou v našem portfoliu zastoupeny, nyní čelí výzvě – vyznat se v novém prostředí a správně vyhodnocovat, jak se podle výsledků prezidentských voleb v USA bude vyvíjet.