

Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

Datum založení fondu : 04/07/2019
Zařízení fondu : SICAV Lucemburský investiční fond
Evropská norma UCITS : UCITS IV
Klasifikace : Mezinárodní akcie
Benchmark : 100% FONDS NON BENCHMARK
PEA způsobilé : Ne
Referenční měna třídy akcií : USD
Třída : Kapitalizační
ISIN kód : LU2013745885
Bloomberg kód : -
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) : 107.35 (USD)
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
983.47 (miliony USD)
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 :
1 jedna tisícina podílového listu
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 :
1.83%
Výkonnostní poplatek : Ano

Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)

Segment je spravován tak, aby při dlouhodobých investicích (minimálně 5 let) dosahoval vyššího výkonu než světové akciové trhy. Investuje do akcií firem z oblasti potravinářských hodnotových řetězců (zemědělství, lesy, voda, potraviny, nápoje, distribuce potravin, veřejné stravování a ostatní příbuzné činnosti). Při investování je bráno v potaz hledisko trvalé udržitelnosti. Některé firmy, které by mohly být z pohledu ochrany životního prostředí, sociálních témat nebo způsobu vedení kontroverzní, jsou z investic vyloučeny.

Analýza čisté výkonnosti (Zdroj: Fund Admin)

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

Průměrná roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ¹

	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 -	Od 14/10/2020
Portfolio	5.71%	-4.19%	1.61%	15.19%	-4.27%	-	1.76%

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Portfolio	-0.85%	-17.99%	14.96%	-	-

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) *

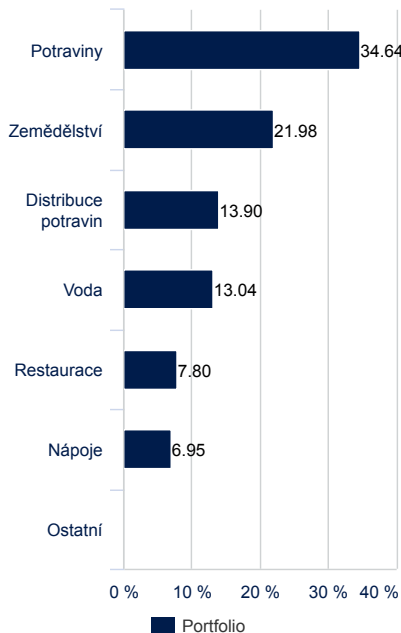
	1 rok	3 roky	5 let	Od založení *
Volatilita portfolia	8.10%	13.06%	-	12.72%

* Anualizovaná data

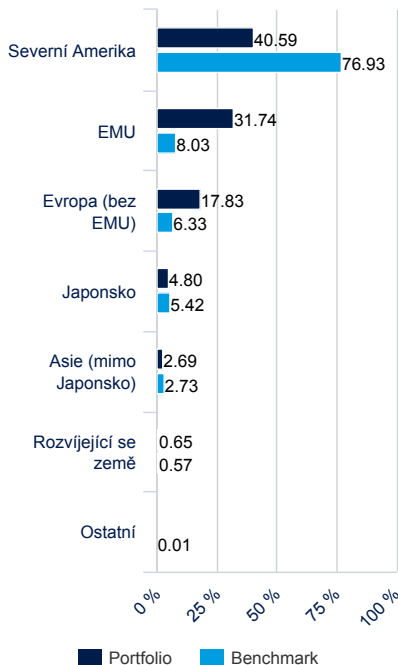
Rozhodnutí investora investovat do daného fondu musí zohlednit všechny charakteristiky nebo cíle fondu. Neexistuje žádná záruka, že úvahy o environmentálních, sociálních a správních aspektech (ESG) zlepší investiční strategii nebo výkonnost fondu.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

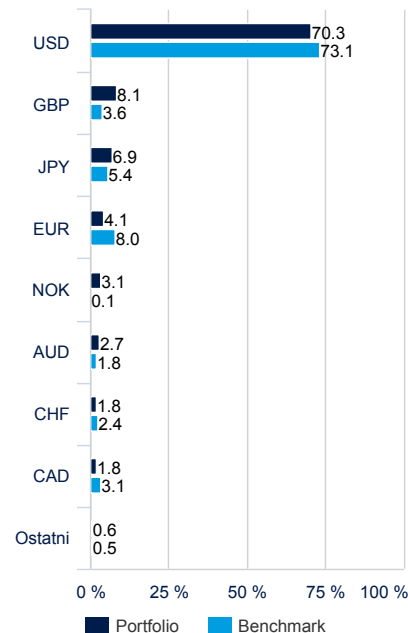
Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group) *



Geografické složení (Zdroj: Amundi Group)



Složení podle měn (Zdroj: Amundi Group) **



* % zastoupení aktiv

** 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 €)	39.33	695.96
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	84.52	25.09
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	15.48	74.91
Očekávaný roční P/E poměr	15.77	19.15
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	2.34	3.41
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	10.70	15.54
Dividendový výnos (v %)	2.53	1.77
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	10.97	18.87
Anualizovaný růst obrátu	4.36	8.81

Celkem emitentů (bez hotovosti)	73
Hotovost jako % z celkových aktiv	1.88%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
DANONE	Zboží krátkodobé spotřeby	4.05%	3.98%
KERRY GROUP PLC-A	Zboží krátkodobé spotřeby	3.94%	3.91%
GEA GROUP AG	Průmysl	3.91%	3.90%
PENTAIR PLC	Průmysl	3.79%	3.77%
SEB SA	Zboží dlouhodobé spotřeby	3.65%	3.65%
SYMRISE AG	Materiály	3.60%	3.58%
UNILEVER PLC (GBP)	Zboží krátkodobé spotřeby	3.12%	2.89%
COMPASS GROUP PLC GBP	Zboží dlouhodobé spotřeby	3.06%	2.98%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	Zboží krátkodobé spotřeby	2.98%	2.94%
BRAMBLES LTD	Průmysl	2.69%	2.67%

* Mimo OPF

Investiční tým

**Vafa Ahmadi**

Head of thematic management

**Stéphane Soussan**

Portfolio Manager

**Anne Le Borgne**

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Akciové trhy v říjnu mírně rostly, a to za situace, kdy se zvýšily úrokové sazby a byly očekávány výsledky amerických prezidentských voleb. Nejlépe se dařilo cyklickým odvětvím, jako jsou komunikační služby, finančníctví a informační technologie, největší pokles nicméně zaznamenal sektor materiálů. Defenzivní sektory, jako je zdravotnictví, necyklická spotřeba a nemovitosti, zaznamenaly pokles.

Fond Food for Generations v průběhu měsíce poklesl a zaostal za indexem MSCI World, přičemž nepříznivé výsledky zaznamenaly všechny segmenty kromě restauračních služeb. V rámci jednotlivých sektorů panovaly značné rozdíly ve výkonnosti. Největší propad zaznamenal segment potravinářských výrobků, který je nejdefenzivnější. Po velmi vydařeném začátku roku došlo v oblasti potravinářských přísad (Symrise, DSM-Firmenich) ke korekci, a to i navzdory příznivým výsledkům ve třetím čtvrtletí. K poklesu došlo v rámci segmentu také v USA (Conagra) a v Asii (China Mengniu). Uvedené společnosti ve třetím čtvrtletí zaznamenaly nižší obraty. Segment potravinářského maloobchodu zaznamenal prudký pokles v Evropě (Sainsbury, Carrefour), ale zároveň i výrazný růst v USA, kde se velmi dařilo společnosti Sprouts Farmers. V odvětví vodohospodářství se kvůli rostoucím úrokovým sazbám nedařilo firmám v oblasti veřejných služeb (American Water Works). Nepříznivé údaje byly částečně vyváženy solidním růstem společnosti Pentair, která zveřejnila uspokojivé výsledky. Na odvětví zemědělství negativně dopadl útlum v oblastech dopravy (Canadian Pacific Railway) a zemědělských strojů (Kubota). Jediným odvětvím, které v průběhu měsíce zaznamenalo nárůst, byly restaurační služby. Pozitivní vliv mělo oživení v segmentu hromadného stravování, zejména v případě společnosti Sodexo, která zveřejnila povzbudivé výsledky a zároveň popřela, že by jednala o převzetí svého konkurenta společnosti Aramark. Vyhledky v oblasti potravinářských výrobků se však zlepšují, neboť v posledních měsících dochází k opětovnému nárůstu objemu prodeje. Definice a růst mezd by měly tento trend podpořit. V segmentu potravinářských přísad již dochází k výraznému růstu obrátu. Díky zvýšení objemů prodeje a cen by se mělo dařit i segmentu výroby kartonových obalů. V zemědělském sektoru došlo k prudkému poklesu cen obilovin. Světové zásoby jsou však na dobré úrovni, a ceny by se proto měly stabilizovat. Odvětvím dopravy a zpracování obilovin se daří díky bohaté úrodě v roce 2024.

V segmentu restauračních služeb upřednostňujeme hromadné stravování. Tento trh se rozšiřuje a získává nové zákazníky. Čím dál více firem, škol a nemocnic využívá služeb subdodavatelů, čímž se vypořádávají se zpřísňujícími se normami a rostoucími náklady.

V odvětví vodohospodářství by se díky poklesu úrokových sazeb mělo dařit oblasti veřejných služeb, která se od roku 2023 potýká s problémy.