

Důvěru je třeba si získat

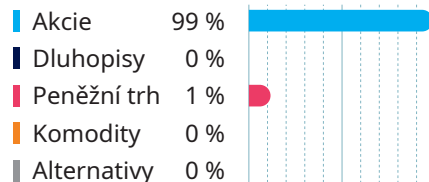
INVESTIČNÍ STRATEGIE

Česká třída **legendárního akciového fondu, jehož vznik se datuje do roku 1928**. Základní filozofie fondu se za celou dobu jeho historie nezměnila. Manažer fondu na trhu vyhledává akcie amerických firem, které jsou neprávem přehlíženy trhem a jsou tak nabízeny se slevou vzhledem ke své skutečné vnitřní hodnotě. Základem je tak hluboká analýza firmy, nejen daného odvětví či regionu. Cílem fondu je generovat růst investice při rozumné míře rizika.

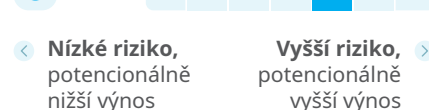
Další podrobnosti o investiční politice naleznete ve statutu (prospektu) a ve sdělení klíčových informací, které jsou k dispozici na webu www.amundi-kb.cz.

* Souhrnný ukazatele rizik („SRI“) představuje rizikový profil fondu uvedený ve statutu a ve sdělení klíčových informací. Zařazení fondu do příslušné skupiny dle SRI nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit. Ani nejnižší kategorie SRI však neznamená investici bez rizika.

AKTUÁLNÍ SLOŽENÍ



SRI*



Výkonnost fondu

Od začátku roku **19,7 %** | Poslední čtvrtletí **-1,6 %**



Fond byl založen 1. 6. 2010. O založení dosáhl fond výkonnosti +353 % (+10,9 %) p.a., za posledních 10 let pak +172 % (+10,5 %) p.a.). Zdroj: Amundi CR, 31. 12. 2024

Komentář k trhům a vývoji fondu

shrnutí 2024

Fond **Amundi Funds US Pioneer** má za sebou další velmi úspěšný rok 2024, ve kterém jeho korunová třída fondu dosáhla zhodnocení **19,7 %**. Fond tak navázal na růstovou trajektorii předchozích let, jak dobře dokládá jeho výkonnost za poslední tři roky ve výši **7,5 % p.a.** (kumulativně 24,4 %) i výkonnost za posledních pět let **13,2 % p.a.** (kumulativně 86 %). Rok 2024 se stal kalendářním rokem s pátou nejvyšší výkonností v historii korunové třídy fondu. Od samého vzniku korunové třídy tak fond dosahuje průměrné výkonnosti **10,9 % p.a.**, tedy kumulativně **353 %**.

Americké akcie znovu táhla „Velká sedmička“

Výkonnost akciových trhů připomínala rok 2023, kdy index S&P 500 vydělal 26 %, zatímco v roce 2024 to bylo jen o trochu méně 25 %. Akcie s velkou tržní kapitalizací opět výrazně překonaly akcie malých firem, které dosáhly zhodnocení „jen“ necelých 12 %. Stejně jako v roce 2023 byly i tentokrát největším tahounem akcie „Velké sedmičky“ (Tesla, Meta Platforms, Microsoft, Alphabet, Amazon.com, Apple a Nvidia). Tři nejvýkonnější a tři nejméně výkonné akcie v roce 2024 pak naleznete v příložené tabulce.

Tabulka výkonností fondu za historická období

AF US Pioneer CZK Hgd

1 rok	19,7 %
3 roky (p.a.)	7,5 %
5 let (p.a.)	13,2 %
10 let (p.a.)	10,5 %
Od vzniku (p.a.)	10,9 %

Zdroj: Mornignstar a Amundi CR, 31. 12. 2024

Nejvýkonnější pozice (rok 2024)

NVIDIA Corporation	Informační technologie	175 %
Arista Networks, Inc.	Informační technologie	87 %
Goldman Sachs Group, Inc.	Finance	52 %

Nejméně výkonné pozice (rok 2024)

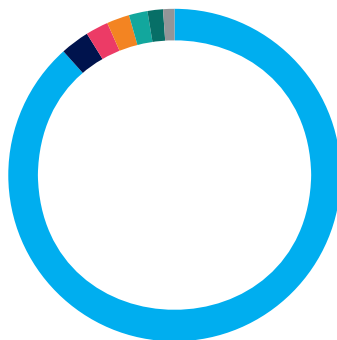
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Luxusní zboží	-29 %
Lam Research Corporation	Informační technologie	-26 %
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Zdravotní péče	-19 %

Poznámka: Jedná se o první tři nejvíce posilující, resp. nejvíce oslabující, pozice v portfoliu fondu během sledovaného měsíce. Zdroj: Amundi CR, 31. 12. 2024. **Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.**

Detailní informace k portfoliu fondu

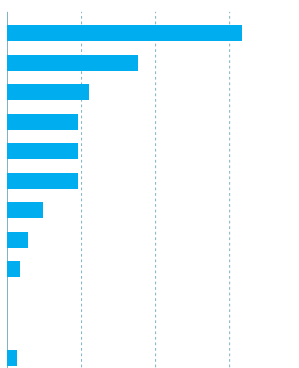
Regiony

USA	88,4 %
Kanada	2,8 %
Francie	2,2 %
Švýcarsko	2,2 %
Dánsko	1,8 %
Irska	1,5 %
Ostatní a hotovost	1,1 %



Sektory

Informační technologie	32,1 %
Finance	18,0 %
Zdravotní péče	11,1 %
Průmysl	9,7 %
Zboží dlouhodobé spotřeby	9,5 %
Materiály	9,4 %
Komunikační služby	5,4 %
Zboží krátkodobé spotřeby	2,7 %
Petrochemie	1,4 %
Nemovitosti	0 %
Energetika	0 %
Ostatní a hotovost	1,1 %



TOP 10 pozic

NVIDIA CORP	Informační technologie	7,47 %
APPLE INC	Informační technologie	7,05 %
MICROSOFT CORP	Informační technologie	5,98 %
ALPHABET INC	komunikační služby	4,41 %
UNITED PARCEL SERVICE INC	Průmysl	4,25 %
AMAZON COM INC	Spotřební zboží	4,22 %
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	Materiály	4,15 %
TRUIST FINANCIAL CORP	Finance	4,00 %
US BANCORP	Finance	4,04 %
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	Zdravotnictví	3,36 %

Zdroj dat: Amundi CR, k datu 31. 12. 2024

ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKY

Kategorie	Aktiový
Měna	CZK
Majetek pod správou	116 miliard CZK
Investiční horizont	6 a více let
ISIN	LU1883872258
Datum založení	01.06.2010
Oceňování	Denní
Manažerský poplatek	1,25%
Vstupní poplatek	Detaily v ceníku
Výkonnostní poplatek	ANO (detaily v Priips KID)

Udržitelnost

SFDR 8

Fond podporuje environmentální nebo sociální charakteristiky, ale jeho cílem není udržitelná investice.



DOPLŇUJÍCÍ UKAZATELE

Počet pozic v portfoliu	41
Průměrná tržní kapitalizace	1 trilion USD
Průměrné P/E (2 roky odhad)	20,2

Zdroj: Amundi CR, 31. 12. 2024

Výhled pro rok 2025 zůstává pozitivní

Domníváme se, že americká ekonomika a akciové trhy budou v roce 2025 pravděpodobně dosahovat solidních výsledků. Kombinace faktorů jako vyšší produktivity v USA, nižších daní a regulace v rámci tzv. Trumpovy administrativy, nižších krátkodobých úrokových sazeb a potenciální oživení ve zpracovatelském průmyslu by měly podpořit růst HDP i firemních zisků. Mezi rizika patří opatření týkající se imigrace a obchodu, ale domníváme se, že k deportacím v krátkodobém horizontu nejspíš nedojde a cla budou využívána především jako vyjednávací nástroj.

Zatímco v posledních dvou letech byla hnacím motorem „Velká sedmička“, věříme, že porostou zisky i jiných akcií na trhu. To však neznamená, že by se investoři měli této „sedmičce“ akcií vyhýbat. Portfolio má i nadále významnou expozici vůči těmto akciím. Kromě nich však v portfoliu najdeme také akcie společností, které těží a zpracovávají suroviny, a které by měly těžit z elektrifikace (potřebná měď) a výdajů na infrastrukturu, a také akcie z finančního sektoru, kterým by mohla prospívat menší regulace a nižší daně v USA. Zdravotnictví, které v roce 2024 zaostávalo, je nicméně defenzivním sektorem, který může pomoci zmírnit riziko, když budou akciové trhy vystaveny korekci, která je běžnou součástí tržních cyklů. Akcie zdravotnických firem máme v portfoliu i nadále mírně převážené.



V případě dotazů se obraťte prosím na svého poradce Komerční banky nebo nás kontaktujte na lince **955 559 551** či navštivte naše webové stránky **www.amundi-kb.cz**.

Důležité informace / Upozornění: Tento dokument obsahuje informace o aktivně spravovaném fondu **Amundi Funds US Pioneer Fund (CZK a USD)**, ISIN: **LU1883872258** a **LU1883872415**, jehož Obhospodařovatelem je Amundi Asset Management. Jedná se o propagační sdělení. Před přijetím konečného investičního rozhodnutí se prosím seznamte s prospektem (statutem) a se sdělením klíčových informací (PRIIPS KID). Tento materiál má pouze informační charakter. Tento materiál není investičním doporučením, finanční analýzou ani poradenstvím a nepředstavuje žádost, výzvu ani nabídku k nákupu nebo prodeji Fondu v žádné jurisdikci, kde by taková nabídka, žádost nebo výzva byly nezákonné. Tyto informace nejsou určeny k distribuci a nepředstavují nabídku k prodeji ani výzvu k nákupu jakýchkoli cenných papírů nebo služeb ve Spojených státech amerických nebo na jakémkoli jejich území či území podléhající jejich jurisdikci, nebo ve prospěch občanů nebo rezidentů Spojených států amerických nebo pro jakoukoli "americkou osobu" (jak je definována v prospektu fondů). Fondy nebyly ve Spojených státech registrovány podle zákona o investičních společnostech z roku 1940 a podílové listy fondů nejsou ve Spojených státech registrovány podle zákona o cenných papírech z roku 1933. Tento materiál je proto určen k šíření nebo k použití výhradně v jurisdikcích, kde je to povoleno, a osobám, které jej mohou obdržet, aniž by porušily příslušné právní nebo regulační požadavky, aniž by to vyžadovalo registraci společnosti Amundi nebo jejich přidružených společností. Investice jsou spojeny s rizikem. Návratnost investice a hodnota investice do Fondu může vzrůst nebo klesnout a může vést ke ztrátě původně investované částky. **Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.** Cílový trh investičního nástroje nemusí odpovídat cílovému trhu investora a investor se může nacházet jak mimo cílový trh, tak i v negativním cílovém trhu. Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých investorem distributorovi investičního nástroje. Všichni investoři by měli před jakýmkoli investičním rozhodnutím vyhledat odbornou radu, aby mohli určit rizika spojená s investicí a její vhodnost. Investoři jsou povinni se seznámit s platnými právními dokumenty, zejména s aktuálním prospektem Fondu. Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých investorů záleží na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a může se v budoucnu změnit. Úpisy do Fondu budou přijímány pouze na základě nejnovějšího prospektu investičního fondu dostupného v češtině nebo v místním jazyce registrace v EU a/nebo sdělení klíčových informací investičního fondu (dostupném v místním jazyce v zemích registrace v EU), které lze spolu s nejnovějšími výročními a pololetními zprávami získat bezplatně v sídle obhospodařovatele investičního fondu nebo na adrese www.amundi-kb.cz. Informace v tomto dokumentu jsou platné k 31.12.2024, pokud není uvedeno jinak. Tento materiál vychází ze zdrojů, které společnost Amundi v době zveřejnění považuje za spolehlivé. Údaje, názory a analýzy mohou být změněny bez předchozího upozornění. Společnost Amundi nenese žádnou odpovědnost, ať už přímou nebo nepřímou, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací obsažených v tomto materiálu. Společnost Amundi nemůže být v žádném případě činěna odpovědnou za jakákoli rozhodnutí nebo investice učiněné na základě informací obsažených v tomto materiálu. Obsažené informace se nesmí kopírovat, reprodukovat, upravovat, překládat ani šířit bez předchozího písemného souhlasu společnosti Amundi. Datum zveřejnění: 23. 1. 2025. Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., IČ: 256 84 558, se sídlem Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483, společnost skupiny Amundi. V souladu s nařízením (EU) 2016/679 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů (dále jen "GDPR") mohou investoři uplatnit právo na přístup k osobním údajům, které o nich Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. uchovává, na jejich opravu nebo výmaz. K uplatnění tohoto práva prosím kontaktujte gdpr@amundi.com.