

**HODNOCENÍ UPLATNĚNÍ POLITIKY ZAPOJENÍ
AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.
V ROCE 2023**

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „ACRIS“) je obhospodařovatel investičních fondů, kdy obhospodařování zahrnuje správu majetku těchto fondů, včetně investování na účet fondů. Součástí výše uvedené správy majetku je i nabývání a obhospodařování akcií, se kterými je spojen výkon akcionářských práv. Na základě Zásad pro výkon hlasovacích práv a politiky dalšího zapojení ustanovené v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu a na základě statutů fondů, jsou upravena pravidla, kterými se ACRIS řídí při volbě strategie pro výběr akcií, sledování významných událostí emitentů, komunikaci s nimi a předcházení střetu zájmů mezi ACRIS a jeho zaměstnanci na jedné straně a podílníky fondů na straně druhé. ACRIS při správě majetku ve fondech postupuje, za účelem co největšího omezení rizik, formou co nejširší diverzifikace, v souladu se zvolenou investiční strategií.

Globální akciové trhy se v roce 2023 dostaly na nová historická maxima. Výkonnosti trhů výrazně pomohla očekávání postupného uvolňování měnové politiky centrálními bankami poté, co inflační tlaky v globální ekonomice ztrácely na síle. Výkonnosti trhů také výrazně zahýbal nový trend umělé inteligence, který významným způsobem ovlivnil výkonnost tzv. Magnificent 7, tedy největších sedmi společností zařazených do indexu S&P500. Trhy také velice rychle vstřebaly další nárůst geopolitického rizika, k pokračujícímu konfliktu mezi Ukrajinou a Ruskem se přidala eskalace mezi Izraelem a Hamasem. Na očekávání snížování úrokových sazeb reagovaly i dluhopisy, které v uplynulém roce zaznamenaly bezprecedentní zhodnocení, a to především v posledních třech měsících roku 2023.

Přestože fondy souhrnně investovali do společností prostřednictvím akcií relativně dosti značné částky, podíl agregovaného portfolia obhospodařovaných fondů na tržním kapitálu největší společnosti nepřekročil na konci roku 2023 výši 0,22%. Celkově byly drženy akcie 119 společností, průměrný podíl na kapitálu firem činil 0,05%. Průměrný agregovaný podíl akciových společností na portfoliích činil 0,03%, nejvyšší míry koncentrace dosáhly akcie ve fondu zaměřeného na střední a východní Evropu, kde se váha hlavních pozic pohybovala mezi 5 – 12% z portfolia fondu.

S ohledem na ekonomické aspekty, spojené se zastupováním na valných hromadách společností, a rovněž na skutečnost, že portfolio manažeři fondů nezaznamenali v průběhu roku události strategického významu, které by mohly svou účastí, i vzhledem k agregovaným podílům portfolií na celkové tržní kapitalizaci zastoupených akciových titulů, při zastupování fondů ovlivnit, nebylo přistoupeno k účasti ani na jedné z konaných valných hromad. V průběhu roku 2021 rovněž nebyl zaznamenán střet zájmů mezi zaměstnanci ACRIS, zaměstnanci společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., na níž bylo delegováno obhospodařování fondů a podílníky fondů v souvislosti s politikou zapojení. V rámci rozhodování portfolio manažeři vzali v potaz i ESG politiku skupiny Amundi. Během této analýzy portfolio manažeři shledali, že ESG cíle společností držených v portfoliích fondů nejsou v rozporu s ESG politikou skupiny Amundi.