

#### VÝKONNOST K 20. 6. 2018

| CPR GLOBAL SILVER AGE | Kumulovaná výkonnost 2018 |
|-----------------------|---------------------------|
| YTD                   | 6,27 %                    |
| 1 rok                 | 3,16 %                    |
| Od založení           | 13,60 %                   |

datum založení fondu: 29. 9. 2015, datum založení CZK třídy: 31.5.2016. Tabulka shrnuje výkonnost pro CZK třídu.

#### ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA

##### CPR GLOBAL SILVER AGE FOND

**Správce:** CPR Asset Management

**Investiční cíl:** dlouhodobě překonávat globální akciové trhy (index MSCI World) prostřednictvím investic do společností využívající dynamiky hodnot stárnoucí populace.

**Benchmark:** index MSCI World (reinvestované čisté dividendy, pouze indikativní)

**Styl správy:** Aktivní správa, tématicky zaměřená

**Zaměření:** Světové akcie

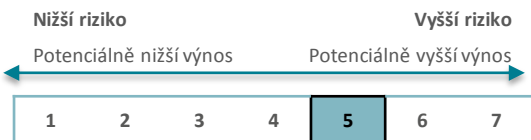
**Dostupné třídy:** CZK a EUR

**ISIN:** LU1425272355 (CZK) / LU1291158233 (EUR)

**Investiční horizont:** 5 let

|       |        |        |        |       |       |
|-------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 1 rok | 2 roky | 3 roky | 4 roky | 5 let | 6 let |
|-------|--------|--------|--------|-------|-------|

#### RIZIKO A VÝNOS (SRRI)<sup>1</sup>: 5



#### RIZIKOVÝ PROFIL<sup>1</sup>

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| Garance kapitálu:       | ne  |
| Akciové a tržní riziko: | ano |
| Riziko protistrany:     | ano |
| Měnové riziko:          | ano |

1. Ukazatel SRRI představuje profil rizika a výnosu a je uveden v dokumentu Klíčové informace pro investory (KIID). Nejnižší kategorie neznamená, že zde neexistuje žádné riziko.

## STÁRNUTÍ POPULACE JAKO INVESTIČNÍ TÉMA

Portfolio investujeme do společností, které využívají stále se zrychlujícího globálního fenoménu stárnutí populace. Orientujeme se na sektory, které jsou z hlediska spotřeby více stabilní (např. farmacie, léky) a těží z nejbohatší – post-produktivní generace.

## STÁRNUTÍ POPULACE: SVĚTOVÝ FENOMÉN

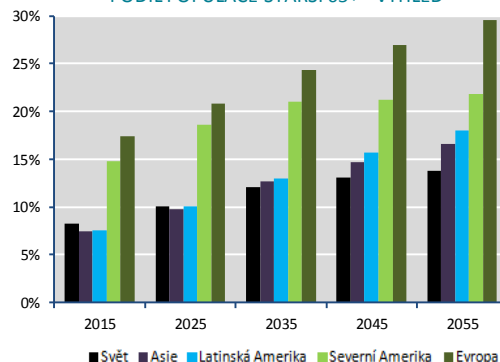
Zvyšující se podíl starší generace není již jen tématem vyspělých západních zemí, ale postupně se stává celosvětovým fenoménem. Tzv. „senior boom“ se neustále zrychluje. Trend se pak dotýká zejména věkové skupiny 65-80 let.

Tento trend zahrnuje dvě rozličné věkové skupiny:

- **Budoucí/mladí penzisté (65-80 let):** Bývalá generace „baby boomers“ s poměrně vysokou kupní silou a velkým spotřebním potenciálem. Mají více volného času i rekreačních aktivit, snaží se zůstat mladí a fit co nejdéle a zároveň odmítají být přítěží pro své potomky či přátele.

- **Starší (80 let a více)** Generace, kterou lze charakterizovat větší závislostí a velmi vysokou spotřebou farmaceutických a zdravotnických produktů.

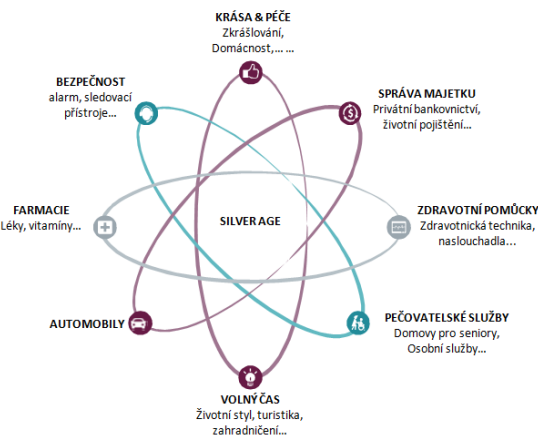
PODÍL POPULACE STARŠÍ 65+ - VÝHLED



Zdroj: Population Division, DESA, United Nations – 2013

## INVESTIČNÍ PŘÍLEŽITOSTI

- 8 hlavních sektorů
- Více než 615 možných akciových titulů
- Trend stárnutí populace je trvalého charakteru
- Stáří jako nová fáze života – volný čas, automobily
- Menší závislost na ekonomickém cyklu (např. léky kupují lidé vždy)



#### 8 SEKTORŮ

- Farmacie
- Pečovatelské služby
- Volný čas
- Správa majetku
- Krása a péče
- Bezpečnost
- Automobily
- Zdravotní přístroje a pomůcky

**VAFA AHMADI**


INVESTIČNÍ ŘEDITEL  
divize 'GLOBAL  
THEMATIC EQUITIES'

SFAF – 18 let zkušeností

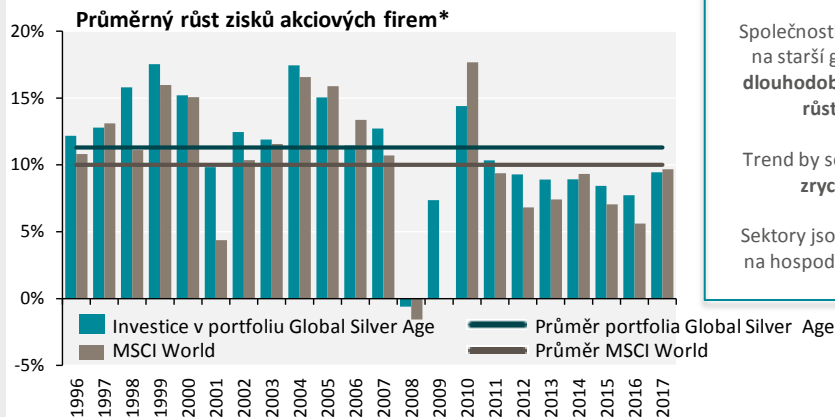
Vafa Ahmadi začal svou kariéru ve společnosti BNP Gestion v roce 1997 na pozici portfolio manažera francouzských akcií. V roce 1998 přestoupil do Deutsche Asset Management, kde měl na starosti evropské akcie, poté se stal ředitelem Institutional Asset Management ve společnosti Aurel Leven. K týmu CPR Asset Management se Vafa Ahmadi připojil v roce 2006 a začínal na pozici ředitele investic a cenných papírů. Od roku 2009 působí již na své současné pozici ředitele tématických a sektorových investic. Vafa je absolvent a členem SFAF (francouzský Financial Analystes Society), má postgraduál z oboru financí na univerzitě Panthéon-Sorbonne a strávil několik měsíců na univerzitě Johnson Graduate School of Management Cornell University (NY, USA) jako vědecký pracovník.

**JEAN-DOMINIQUE SETA**


'THEMATIC EQUITIES'  
PORTFOLIO MANAŽER

SFAF – 12 let zkušeností

Jean-Dominique Seta se připojil k CPR Asset Management v roce 2017 jako senior portfolio manažer v rámci akciového týmu zaměřeného na tématické investice. Svou kariéru zahájil v roce 1989 u společnosti Crédit Lyonnais Asset Management, kde působil jako finanční analytik a později jako portfolio manažer. V roce 2001 se stal portfolio manažerem pro severo-americké akcie v ADI – Alternative Investments. Na stejné pozici pokračoval ve společnosti Dexia Asset Management, kam se přesunul v roce 2005. V roce 2008 byl jmenován výkonným ředitelem pro severo-americké akcie v la Banque Postale Asset Management. Jean-Dominique vystudoval MBA v oboru financí, investic a bankovníctví na University of Wisconsin, USA. Je držitelem CFA.

**NEUSTÁLE ROSTOUCÍ SEKTOR**


\* Medián akciových růstů – Prosinec 2017, zdroj: Factset; \*\* Průměr mediánů za 1996 až 2017, zdroj: Factset

Společnosti zaměřující se na starší generaci mají dlouhodobě vyšší zisky i růst tržeb.

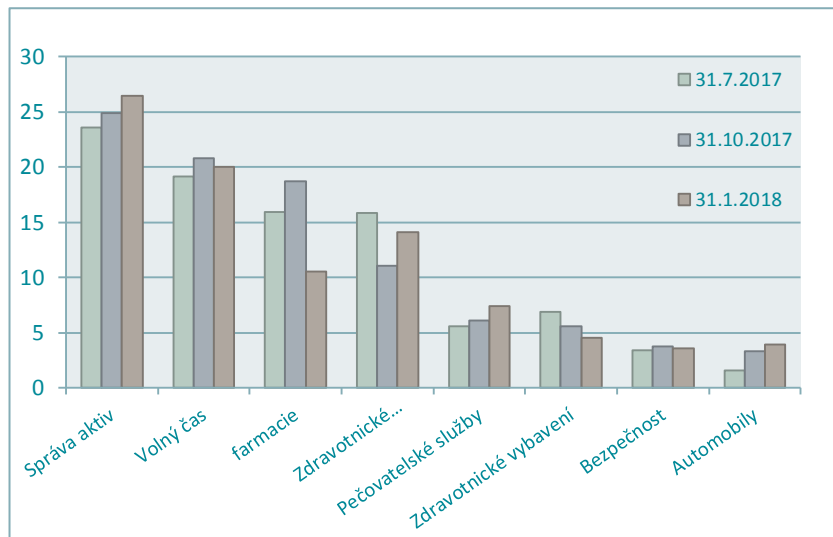
Trend by se měl i nadále zrychlovat.

Sektory jsou méně citlivé na hospodářské útlumy.

Za posledních 18 let, společnosti, které se orientují na starší generaci, mají mnohem vyšší prodeje i zisky než odpovídá průměru. Tento trend by měl ještě více zesílit v následujících letech.

**VÝVOJ SLOŽENÍ PORTFOLIA – SEKTORY**

Manažeri portfolia provádí pečlivý výběr akcií a snaží se neustále reagovat na tržní změny. Ve snaze o nejvyšší možné zhodnocení se tak portfolio neustále mění a přizpůsobuje trhu.


**PŘÍKLADY AKCIÍ**

- **KRÁSA & PÉČE:** SVENSKA CELLULOSA (Švédsko) – evropský leader v oblasti péče o tělo, hygienických potřeb a dřevozpracujícího průmyslu – značky v portfoliu firmy Zewa, Libresse
- **AUTOMOBILY:** RENAULT (Francie) – 4. největší světová automobilka působící ve více než 128 zemích, vyrábějící nejen osobní, ale i užitková vozidla, traktory a autobusy
- **VOLNÝ ČAS:** VAIL RESORTS (USA) - světový leader v nabídce luxusních rekreačních areálů s řadou ocenění za nejlepší horská letoviska

**Právní upozornění:**

Informace obsažené v tomto dokumentu nejsou určeny k distribuci nebo použití ze strany investorů, fyzických ani právnických osob v jurisdikci, kde by taková distribuce nebo použití bylo v rozporu s místním právním řádem, nebo kde by bylo vyžadována místní registrace fondu. Produkty a služby nemusí být registrovány nebo autorizovány ve všech státech nebo dostupné všem klientům.

Investorům se důrazně doporučuje seznámit se s prospektem (statutem) fondu a sdělením klíčových informací (KIID), které jsou v anglickém jazyce k dispozici na [www.amundi-cr.cz](http://www.amundi-cr.cz). Investoři by se dále měli poradit s profesionálním poradcem, aby zjistili, zda je pro ně investice vhodná. Hodnota investice nebo příjem z ní se může snižovat, ale i zvyšovat. Produkt nemá žádnou zaručenou výkonnost. Dále platí, že minulá nebo očekávaná budoucí výkonnost není zárukou, ani spolehlivým ukazatelem současné nebo budoucí výkonnosti a výnosů. Zde uvedené údaje o výkonnosti neberou do úvahy provize a náklady vznikající v souvislosti s vydáváním a odkupováním podílů, pokud jsou účtovány. Tento dokument nepředstavuje nabídku k nákupu ani nabádání k prodeji v kterékoliv zemi, kde toto může být považováno za nezákonné, ani nepředstavuje veřejnou reklamu nebo investiční poradenství.