

Důvěru  
je třeba si získat

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

# CPR Global Disruptive Opportunities

## Komentář k nedávné výkonnosti fondu

Kurz fondu CPR Global Disruptive Opportunities zaznamenal na přelomu února a března pokles o vyšší jednotky procent. Akcie růstových firem, které v posledních 12 měsících silně rostly, se ocitly pod prodejním tlakem kvůli růstu výnosů na dluhopisovém trhu a nárůstu rizikové averze.

**Věříme, že disrupce je trvalý, dlouhodobý trend a nejedná se tedy o žádnou krátkodobou módní vlnu.** V minulých dvou letech zaznamenal fond excelentní výsledky, což mu přineslo 5\* od renomované agentury Morningstar. **Portfolio je široce diverzifikováno, přes IT, zdravotní péči, průmysl, finance, nemovitosti, komunikační služby a další.**

V portfoliu najdete známé firmy jako je **BioNTech, PayPal**, ale také méně známé, které ale patří mezi přední inovátory ve své oblasti působení.

Výkyvy pro fond a jeho strategii jsou běžné a dlouhodobý investor by měl zachovat svoji strategii do budoucna a podpořit ji pravidelnou investicí.

## ANALÝZA NEDÁVNÉ VÝKONNOSTI

### PŘÍČINY

V únoru jsme viděli prudký nárůst volatility dluhopisů, když ceny globálních dluhopisů **klesly** a výnosy prudce vzrostly, americké desetileté úrokové sazby **vzrostly** v únoru o 40 bps a od začátku roku o 50 bps. V Evropě se zvýšily o 25 bps a 30 bps, což je významný nárůst.

Nejedná se ani tak o překvapení samotného pohybu, jako spíše o rychlost pohybu a jeho volatilitu.

Příčinou je obava investorů z budoucí inflace a s tím i reakce centrální banky.

VÝNOSY DLUHOPISŮ



### DOPADY

Centrální banka by tak mohla přistoupit ke 2 krokům:

**snížit nákup dluhopisů  
zvýšit sazby.**

Vzhledem k tomu, že akciím pomáhají nižší úrokové sazby, tak očekávání zvýšení sazeb je negativní zprávou pro akcie, obzvláště pak pro ty technologické.

Čím delší je doba trvání aktiva, tím vyšší je citlivost tohoto aktiva na úrokové sazby (a tím i inflaci).

REAKCE AKCÍ



Vztah mezi sazbami, inflací a technologickým oceňováním je pro trhy specifické, protože rozšířený technologický sektor nyní představuje zhruba 40 % indexu S&P 500, což v důsledku vyžaduje nízké úrokové sazby k udržení ocenění akciového trhu jako celku. V posledních 6 - 9 měsících byly základním pilířem silné výkonnosti velmi nízké výnosy, nicméně, jak již bylo uvedeno, výnosy dnes nejsou tak nízké jako před několika týdny.



## VÝHLED - CO NÁM PŘINESE 5G?

**Průmysl:** 5G bude pravděpodobně nejrevolučnější v průmyslovém odvětví. Zatímco 4G pomohla při zlepšování našeho domácího způsobu života, stále existují problémy v celé síti, které omezují jeho průmyslové využití. Očekává se, že tyto prodlevy budou v síti 5G prakticky eliminovány, což otevře obchodní svět nekonečnému počtu možností.

**Automatizace:** Potenciál 5G by mohl být předzvěstí nové éry ve výrobě, protože automatizace a pokročilá robotika se používají ke zvýšení produktivity a přesnosti. Takové "chytré továrny" by zjednodušily výrobní proces a zvýšily efektivitu, a tím snížily náklady.

Celkově se odhaduje, že dopad 5G poskytne průmyslu do roku 2030 podporu ve výši 400-650 miliard USD.

Města se stanou "**inteligentními**", což urychlí přechod na samo-řídicí automobily, které se stanou bezpečnějšími díky schopnosti činit rozhodnutí ve zlomku vteřiny. Kromě toho budou tyto automobily také moci mluvit a učit se z různých senzorů umístěných po městech, zlepšit navigaci, snížit počet nehod a také identifikovat parkovací místa. Města budou také moci tuto technologii využít ke zlepšení veřejné bezpečnosti, sledovat kvalitu ovzduší a v konečném důsledku zlepšit kvalitu života svých občanů.

Poskytovatel dat **IHS Markit** odhaduje, že 5G bude do roku 2035 generovat hospodářský výkon ve výši 3,6 bilionu USD.

## POROVNÁNÍ S KONKURENCÍ

V porovnání s konkurencí dosahuje fond CPR Invest Global Disruptive konzistentně výborných výsledků:

- Na periodách jednoho roku, tří let a dále také od data svého vzniku dosahuje fond vyšší výkonnosti

Výkonnost k 27.2.2021	1 rok	3 roky (p.a.)	Od data vzniku fondu**
CPR Invest Global Disruptive Opportunities A USD Acc	60,07 %	20,89 %	22,17 %
Průměr konkurence*	35,14 %	7,56 %	10,95 %

- Fond patří mezi **2 % nejvýkonnějších fondů** v rámci konkurence Morningstar (globální flexibilní akciové fondy)\*\*\*
- Stabilně od února 2020 si fond udržuje **nejvyšší hodnocení Morningstar pěti hvězd**
- Na všech tříletých rolovaných periodách fond dosáhl pokaždé vyššího zhodnocení než konkurence Morningstar.

Výkonnost na tříletých rolovaných periodách	Nejhorší (p.a.)	Nejlepší (p.a.)
CPR Invest Global Disruptive Opportunities A USD Acc	+5,46 %	+21,90 %
Průměr konkurence*	-3,42 %	+8,24 %

\* Průměrem konkurence je kategorie srovnatelných fondů EEA Fund Global Flex-Cap Equity z databáze Morningstar. Fondy z této kategorie investují do akcií všech tržních kapitalizací. I když mohou někdy upřednostňovat firmy z nějakého rozmezí tržních kapitalizací, nevykazují jasnou a trvalou náklonnost k velkým nebo malým kapitalizacím, která by je kvalifikovala do jiné, než této kategorie. Většina z těchto fondů investuje do vyspělých trhů, a to nejméně 20 % majetku do Severní Ameriky a 15 % do Evropy. Nejméně 75 % celkových aktiv fondu je investováno do akcií.

\*\* Fond CPR Invest Global Disruptive Opportunities A USD Acc byl založen 22.12.2016

\*\*\* Údaje k 27.2.2021. Ukazatel Total Return % Rank Category 3Y je umístění fondu v rámci konkurence Morningstar podle výkonnosti za poslední 3 roky. 1 percentil je nejlepší, 100 percentil je nehorší.

**Upozornění:**

Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí, aniž by se výlučně spoléhali na informace v tomto dokumentu. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat a není zaručena návratnost investované částky. Výnos u cizoměnových investičních nástrojů může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích, a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na [www.amundi-kb.cz](http://www.amundi-kb.cz) ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na bezplatné informační lince 800 111 166, [info@amundi.com](mailto:info@amundi.com) nebo [www.amundi-kb.cz](http://www.amundi-kb.cz). Žádná ze společností ze skupiny Amundi nepřijímají žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu. Uvedené společnosti není možné volat jakýmkoli způsobem k odpovědnosti za jakékoli rozhodnutí nebo za jakoukoli investici učiněnou na základě informací uvedených v tomto materiálu. Informace uvedené v tomto materiálu nebudou kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány nebo rozšiřovány mezi třetí osoby bez předchozího písemného souhlasu ani mezi subjekty v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci kterékoli společnosti ze skupiny Amundi nebo jejich produktů v této jurisdikci, nebo ve kterých by mohla být považována za nezákonnou. Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu. Tyto materiály nejsou určeny americkým osobám a nejsou zamýšleny pro seznámení nebo použití jakoukoli osobou, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takovéto sdělení nebo použití zakazovaly.