

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

CPR Global Disruptive Opportunities

Aktuální komentář
k vývoji fondu



KATEGORIE INVESTORA

OPATRŇ

VYVÁŽENÝ

ODVÁŽNÝ

Amundi CR Marketing

Listopad 2022

DISRUPCE FUNGUJE DLUHODOBĚ, NA TOM SE NIC NEMĚNÍ

Svět se neustále mění. Klíčovou roli hrají **disruptivní technologie**, které nás posouvají dále do budoucna.

V devadesátých letech to byl internet, nyní koketujeme s umělou inteligencí.

Disrupce je všude: informační technologie, průmysl, vodní hospodářství, spotřební zboží, zemědělství, ochrana přírody, aj. Nejen v rámci těchto odvětví je přítomný fond **CPR Invest Global Disruptive Opportunities (GDO)** investující do akcií společností, které dlouhodobě mění pravidla hry díky převratným inovacím.¹



Aktiva pod správou: **100 mld. Kč**
Více jak **50 tisíc investorů** v Česku a na Slovensku



AKTUÁLNÍ VÝVOJ NA AKCIOVÝCH TRŽÍCH

Rok 2022 bude zapsán do historie jako jeden z nejhorších. Americké technologické akcie (index NASDAQ³), do nichž fond především investuje, **ztratily od ledna do října téměř 30 %**.

Některé akcie ale trpěly mnohem více (YTD k 31. 10. 2022):

▼ META (Facebook)	-72 %	▼ ZOOM	-54 %
▼ Netflix	-52 %	▼ Amazon	-39 %

Hlavními faktory poklesů:

Utahování americké měnové politiky a nejrychlejší růst úrokových sazeb v historii USA, což **krátkodobě silně dopadá na ocenění růstově⁴ orientovaných společností**.

Silící americký dolar, který snižuje zisky akciových společností **generovaných v zahraničí a vede ke zhoršování exportní schopnosti amerických společností**.

Hrozba recese, která by vedla k tomu, že společnosti budou krátkodobě méně investovat do budoucího vývoje.

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU (CZK třída)



Zdravotní péče
a životní styl



Informační technologie,
zdroje a průmysl 4.0

Domníváme se, že bychom měli být blízko dna. Náš základní scénář počítá s tím, že americká centrální banka bude úrokové sazby ještě zvyšovat, ale pomalejším tempem. **Do budoucích měsíců očekáváme zlepšení výkonnosti. Ostatně aktuální listopadová výkonnost je opět pozitivní.**

1 MĚSÍC	YTD	1 ROK	3 ROKY (p.a.)	OD ZALOŽENÍ (p.a.)
3,0 %	-29,1 %	-32,8 %	4,56 %	6,9 %

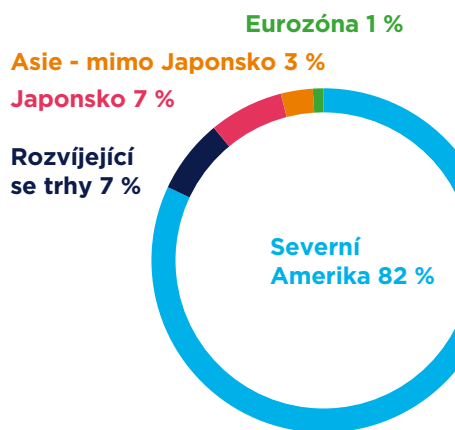
Agresivnější nastavení portfolia fondu vedlo k tomu, že jeho výkonnost od začátku roku se blížila výkonnosti indexu NASDAQ.



Korunová třída fondu založena 15. 12. 2017.

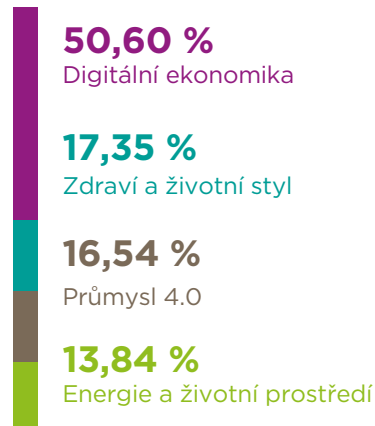
Data k 31. 10. 2022

SLOŽENÍ PORTFOLIA FONDU (31. 10. 2022)



Příklad investice z portfolia Intuitive Surgical, Inc.

Intuitive Surgical, Inc. (ISRG) se sídlem v Kalifornii vyvíjí, vyrábí a prodává chirurgické systémy zaměřené na gynekologii, urologii, chirurgii, kardio a oblast hlavy a krku. ISGR je globální technologický lídr v oblasti roboticky asistovaných operací. ISRG je známý pro svůj chirurgický systém da Vinci, ale také pro svůj systém řešící případnou rakovinu v plicích.



EKONOMICKÝ VÝHLED A STRATEGIE FONDU

Klíčové investiční oblasti

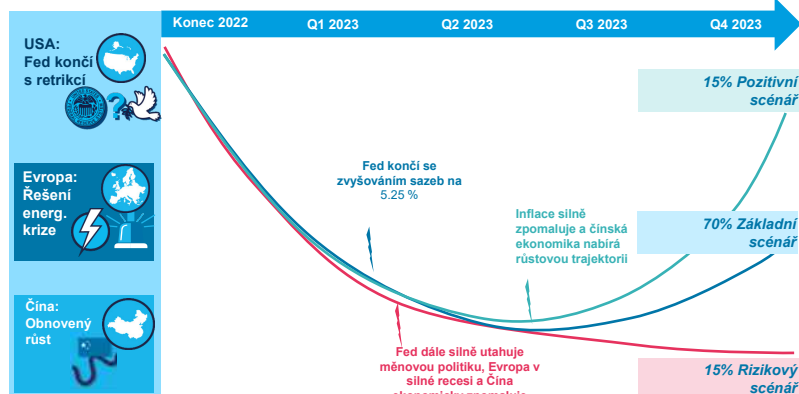
Digitální transformace zůstává nezbytností pro udržení vysoké efektivity a konkurenceschopnosti prakticky všech firem, včetně státu. **V základním scénáři by měly opět růst investice do této oblasti.** Energetická bezpečnost je velmi důležitou nákladovou položkou většiny společností a státu, která je dále zintenzivněna současnými vysokými cenami energií, zejména plynu. **Tato oblast bude také do budoucna těžit z podpůrných vládních opatření, například v USA již byl schválen Zákon o snížení inflace.** Zdravotní péče a životní styl je tradiční oblastí, která se dlouhodobě rozvíjí a která spolkně mnoho investičních výdajů. **Současně tvoří defenzivní složku portfolia fondu v případě, že by došlo na rizikový scénář.**

Digitální ekonomika (cloud, big-data, a kybernetická bezpečnost).

Energetika (energetická účinnost, skladování energie, čisté zdroje energie).

Zdravotní péče a životní styl (medicínské technologie, biotech).

Scénáře globálního ekonomického oživení v roce 2023



Zdroj: Amundi Institut, 7.11. 2022

VYSVĚTLIVKY:

- 1. Disruptivní neboli převratná inovace**, inovace která mění životní styl i spotřební zvyky, definuje nové pracovní postupy a výrobní a komunikační procesy.
- 2. Medvědí trh** – vývoj na akciových trzích, v rámci něhož dojde k poklesu ceny akcie či akciového indexu o více než 20 %.
- 3. NASDAQ** je největší akciový technologický trh fungující ve Spojených státech amerických.
- 4. Růstové** jsou akcie, které aktuálně nemusí být ziskové (nedosahují zisku ani nevyplácejí dividendy), ale u nichž lze do budoucna počítat s vysokým růstovým potenciálem.

Upozornění:

Marketingové sdělení. Tento dokument obsahuje informace o fondu CPR Global Disruptive Opportunities, ISIN: LU1734694620. Manažerská společnost fondu je Amundi. Před jakýmkoliv investičním rozhodnutím se prosím seznamte se Statutem fondu a Klíčovými informacemi pro investory. 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 spoléhal na informace v tomto dokumentu. Cílový trh jednotlivých produktů nemusí odpovídat cílovému trhu zákazníka a klient se může nacházet jak mimo cílový trh, tak i v negativním cílovém trhu. Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých zákazníkem distributorovi produktu. Hodnota investice a příjem z ní, může stoupat i klesat a nejsou zaručeny jak návratnost investované částky, tak ani případné vyplacení dividendy. U dividendových tříd rozhodne nebo nerozhodne o vyplacení dividendy za příslušné období představenstvo, a to s přihlédnutím k výsledkům hospodaření fondu. 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, včetně rizik vyplývajících ze zaměření na private equity investice, a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na www.amundi.cz ve Statutech fondů či Sděleních klíčových informací. Bližší informace získáte na infocr@amundi.com nebo www.amundi.cz. Uvedené informace reflektují názor Amundi, jsou považovány za spolehlivé, nicméně není garantována jejich úplnost, přesnost nebo platnost. Žádná ze společností ze skupiny Amundi (včetně CPR, First Eagle, Index Solutions, Solution Funds, KBI a Polen) 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. Informace jsou platné ke dni 31. 10. 2022.