

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

CPR Global Disruptive Opportunities

Komentář k vývoji fondu



KATEGORIE INVESTORA

KONZERVATIVNÍ

VYVÁŽENÝ

DYNAMICKÝ

Červen 2023



DISRUPCE = NIKDY NEKONČÍCÍ PROCES

Svět se neustále mění. Klíčovou roli hrají **disruptivní technologie**, které nás stále posouvají kupředu. **V devadesátých letech to byl internet, nyní umělá inteligence.**

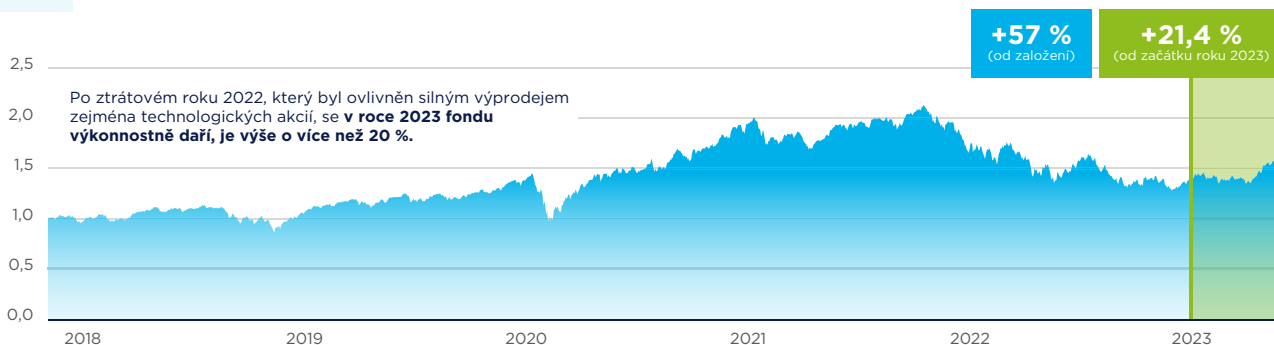
V současnosti jsme svědky zrychlení fenoménu disrupce díky kombinovanému vlivu megatrendů, jako jsou technologický vývoj, globalizace či demografické a environmentální změny. Fond tak investuje **do akcíí společností, které dlouhodobě mění společenská a ekonomická pravidla hry díky převratným inovacím.**



Aktiva pod správou:
92 mld. Kč



ROK 2023 OPĚT NA ZELENÉ DISRUPTIVNÍ VLNĚ



Ukazatel rizika	1	2	3	4	5	6	7	Od založení	Od začátku roku	2022	2021	2020	2019	2018	2017
								57 %	21,4 %	-33,8 %	32,6 %	41,2 %	40,4 %	-7,4 %	3,0 %

Předchozí, ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou budoucí výkonnost.

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI

Fond v první polovině roku 2023 posílil o 21,4 % a výrazně tak překonal výkonost širšího akciového trhu. Letošní výkonost potvrzuje naše očekávání z konce minulého roku. Více a více se ukazuje, že bychom měli být blízko konce cyklu zvyšování úrokových sazeb ze strany americké centrální banky. Ekonomická a finanční data se zejména v posledních měsících vyvíjí lépe, než se očekávalo. Tahounem výkonosti byl technologický sektor ovlivněný zejména pozitivním vývojem cen akcí 7 technologických gigantů: Apple, Microsoft, Nvidia, Tesla, Amazon, Meta a Alphabet. **Do budoucích měsíců očekáváme stále pozitivní výkonost, samozřejmě doprovázenou vyšší volatilitou, což je pro akciový fond běžné.**

Červnová výkonost potvrdila pozitivní trend. Fond dokázal posílit v červnu o další 3 %. Dařilo se sektorům životního stylu a zdravotní péče, zejména pak akciím Veeva Systems a IQvia zaměřené na elektronické zdravotnictví a dále Intuitive Surgical (medicínské technologie). Velmi silnou výkonost jsme registrovali také u akcí Palo Alto Networks (kyberbezpečnost), která těžila ze zařazení do indexu S&P 500. Výkonnost naopak negativně ovlivnily akcie společností Ciena, Marvell a TSMC (big data), stejně jako ServiceNow, Atlassian a Salesforce (cloud). Nedařilo se také sektoru Průmysl 4.0 (Tesla a Synopsis), a to i přes pozitivní příspěvek společnosti STM (elektromobily) a mírně negativně do výkonosti přispělo odvětví životního prostředí (Solaredge), i přes pozitivní příspěvek akcí Johnson Control (energetická účinnost).

ČERVNOVÁ AKTIVITA

Portfolio fondu bylo na konci června téměř plně zainvestováno. V červnu jsme realizovali zisky na akcích společnosti Micron (big data), Palo Alto Networks (kyberbezpečnost) a výrobců polovodičů spojených s AI: Broadcom, Marvell a Tokyo Electron. Rozloučili jsme se se společností Wuxi biologics, abychom snížili vazbu na Čínu. Dále jsme vyměnili akcie společnosti Eisai (biotech) za Biogen a Atlassian (cloud) za Mongoddb. V červnu jsme také zvýšili podíl ve společnostech NVIDIA (big data), Netflix (digital marketing) a Mastercard (platby).





SLOŽENÍ: REGIONY A SEKTORY

(30. 06. 2023)



TOP 10 AKCIOVÝCH SPOLEČNOSTÍ

(30. 06. 2023)

Společnost	Sektor	Podsektor	Váha v portfoliu
MICROSOFT	Digitální ekonomika (IT)	Cloud	5,00 %
MASTERCARD	Digitální ekonomika (finance)	FinTech	3,30 %
PALO ALTO NETWORKS	Digitální ekonomika (IT)	Kyberbezpečnost	3,20 %
AMAZON	Digitální ekonomika (zboží dlouh. spotřeby)	E-commerce	2,90 %
SERVICENOW	Digitální ekonomika (IT)	Cloud	2,90 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Digitální ekonomika (IT)	Big data	2,60 %
VEEVA SYSTEMS	Zdravotní péče	E-zdraví	2,50 %
S&P GLOBAL	Digitální ekonomika (finance)	Big data	2,40 %
MARVELL TECHNOLOGY	Digitální ekonomika (IT)	FinTech	2,40 %
SYNOPSYS	Průmysl 4.0 (IT)	Robotika a AI	2,40 %



VÝHLED DO BUDOUČNA:

Rovnováha růstově orientovaných akcií s těmi vykazující silné fundamenty



Digitální ekonomika:

hnací síla růstu a disrupce

Očekáváme solidní výhled poptávky po službách jako je cloud, big data a kybernetická bezpečnost. Podsektor plateb (fintech) se nám jeví také jako atraktivní, protože ceny akcií by měly v sobě mít zaceněny případnou recesi.



Zdravotní péče: rychlejší komunikace a kvalita dat a testování nových metod

Biofarmaceutické společnosti prorazily v oblasti dříve neléčených nemocí (např. klinický boj proti rakovině). Inovativní diagnostické nástroje, umělá inteligence a syntetické biologie budou nadále měnit zdravotnictví.



Průmysl 4.0: silnější adopce elektrických vozidel a průmyslové automatizace

Stále účinnější polovodiče jsou a budou klíčem pro lepší využití čisté energie v mnoha průmyslových odvětvích, včetně mobility, automatizace továren a robotiky.



Energie a životní prostředí: politická podpora v důsledku nedávné globální energetické krize

Americký zákon IRA = nová výroba, akcelerace objednávek a potenciálně vyšší zisky v roce 2024 a dále. Dále očekáváme silné zavádění obnovitelných zdrojů energie tažené energetickou bezpečností a vyššími cenami elektřiny.

Upozornění:

Marketingové sdělení. Tento dokument obsahuje informace o fondu CPR Investi Global Disruptive Opportunities, ISIN: LU1734694620. Manažerská společnost fondu je CPR Invest. 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.

Klasifikace fondu dle SFDR čl. 8.: Fond podporuje environmentální nebo sociální charakteristiky, ale jeho cílem není udržitelná investice.

Více informací zde: <https://www.amundi.com/globaldistributor/product/view/LU1734694620>. Informace jsou platné ke dni 31. 07. 2023.