CPR INVEST - REACTIVE - A EUR - ACC

DIVERSIFIÉ LU1103787690

Charakteristika *(Zdroj: Amundi Group)*

Datum založení fondu : 29/08/2014
Klasifikace : Diverzifikovaný
Benchmark : 100% ESTR CAPITALISE (OIS)
Měna fondu : EUR
Třída : C : Kapitalizační
ISIN kód : LU1103787690
Doporučený investiční horizont : > 4 roky

Ukazatel Rizik *(Zdroj: Fund Admin)*

1 2 **3** 4 5 6 7

Nižší riziko Vyšší riziko

Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte > 4 roky. Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybů na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Klíčové ukazatele *(Zdroj: Amundi Group)*

NAV (kurz fondu) : 1,219.33 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
108.55 (miliony EUR)
Poslední kupón : -

Další informace *(Zdroj: Amundi Group)*

Správce fondu : CPR ASSET MANAGEMENT

Hlavní charakteristiky *(Zdroj: Amundi Group)*

Frekvence výpočtu NAV : Denně
Minimální prvotní investice :
1 jedna tisícina podílového listu
Minimální investice : 1 jedna tisícina podílového listu
Maximální vstupní poplatek : 5.00%
Výstupní poplatek : 0.00%
Maximální přímé roční poplatky za správu včetně daní :
-
Výkonnostní poplatek : Ano

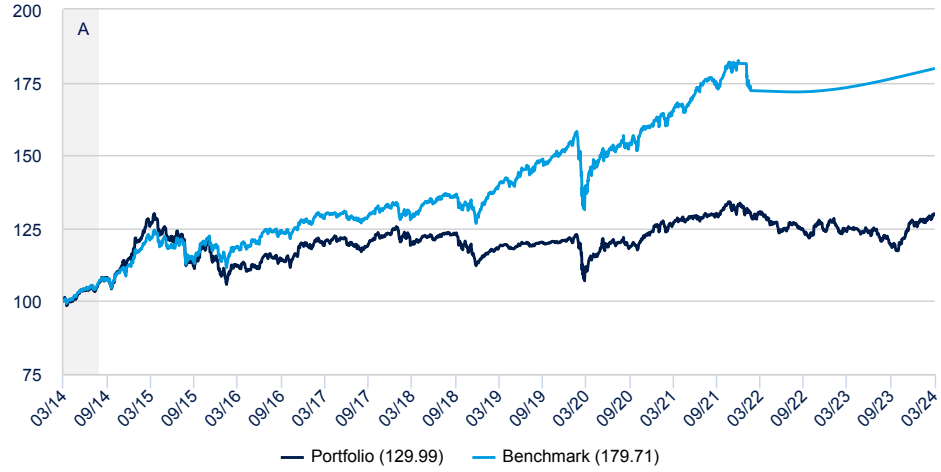
Všechny detailní infomace jsou k nalezení ve statutu fondu

Investiční strategie *(Zdroj: Amundi Group)*

Cílem tohoto diverzifikovaného mezinárodního podfondu je dosáhnout minimálně v období 4 let výkonnosti přesahující jeho referenční index s maximální předpokládanou volatilitou ve výši 15 %. Expozice akcií portfolia se pohybuje mezi 20 % a 80 % a citlivost na úrokovou míru mezi -2 a +5. Podfond je „feeder“otevřeného investičního fondu založeného podle francouzského práva CPR Croissance Réactive.

Analýza čisté výkonnosti *(Zdroj: Fund Admin)*

Změna čisté hodnoty aktiv, základ 100 *(Zdroj: Fund Admin)*



A : Simulovaná výkonnost založená na výkonnosti podílu P hlavního fondu do 27. 3. 2015

Průměrná roční výkonnost *(Zdroj: Fund Admin)* [1]

Od data	1 rok 31/03/2023	3 roky 31/03/2021	5 let 29/03/2019	Od 18/04/1997
Portfolio	3.99%	0.87%	1.89%	4.54%
Benchmark	3.71%	2.87%	5.15%	5.29%
Rozdíl (spread)	0.28%	-2.00%	-3.26%	-0.75%

[1] Anualizovaná data

Roční výkonnost *(Zdroj: Fund Admin)* [2]

	2023	2022	2021	2020	2019
Portfolio	2.97%	-6.73%	7.05%	2.86%	6.28%
Benchmark	3.29%	-5.08%	12.92%	6.34%	16.92%
Rozdíl (spread)	-0.32%	-1.65%	-5.87%	-3.48%	-10.64%

[2] Výkonnost se liší v průběhu času a není zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

Volatilita *(Zdroj: Fund Admin)*

	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Volatilita portfolia	6.39%	5.80%	6.80%	8.34%
Volatilita benchmarku	0.05%	2.81%	7.02%	8.03%

Volatilita označuje míru kolísání hodnoty aktiva kolem střední hodnoty. Data jsou anualizována.

Před nákupem fondu si prosím přečtěte Klíčové informace pro investory (KIID)

Informační dokument určený pro profesionální investory ve smyslu MiFID. Investoři, kteří se domnívají, že nesplňují výše uvedenou definici mohou kontaktovat poradce či mohou nahlédnout do úplného Statutu Fondu. Toto není závazný dokument a nepředstavuje nabídku k prodeji nebo investiční poradenství, ani není vymahatelný vůči CPRAM. Údaje pouze pro orientační účely. Minulá výkonnost není ukazatelem budoucích výsledků.
CPRAM, S.A kapitál 53 445 705 EUR - 399 392 141 RCS Paris - schváleno SGP AMF č. GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paříž – Francie – 01 53 15 70 00
www.cpram.com

CPR INVEST - REACTIVE - A EUR - ACC

31/03/2024

Portfolia „master“ fondu *(Zdroj: Amundi Group)*

Globální analýza *(Zdroj: Amundi Group)*

	PTF
Expozice na akcie	52.06%
Citlivost na úrokovou míru	2.48
Počet pozic (bez hotovosti)	39

Hlavní pozice v portfoliu

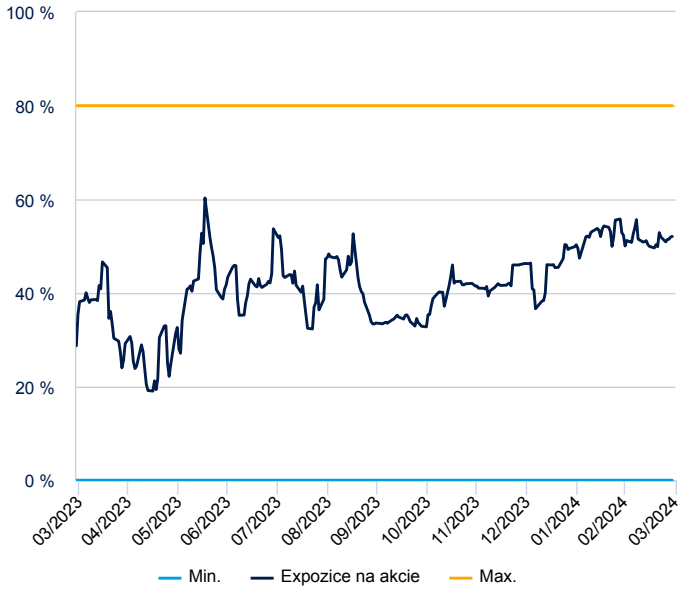
*(Zdroj: Amundi Group) **

	Odvětví	Váha v portfoliu %
CPR USA ESG - I	Akcie USA	8.77%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI - Z (C)	Peněžní produkty	7.96%
AMUNDI EURO LIQ SHORT TERM SRI - Z	Peněžní produkty	7.52%
X MSCI USA ESG ETF(GER)	Akcie USA	7.28%
CPR INVEST-CLIMATE BONDS EURO - I(C)	Bonds Europe	7.02%
AM GLOBAL AGG SRI 1 5 UCI ETF DR HGD EUR	Aggregate World	4.99%
ISH MSCI EMU ESG-GBP ETF(GER)	Akcie EMU	4.54%
AM MSCI USA ESG LEADERS UCI ETF (PAR)	Akcie USA	4.16%
AM SP 500 CT NT ZR AB PB UC ETF (PAR)	Akcie USA	4.13%
Amundi Euro Corporate SRI 0-3Y - DR C	Investičního stupně - Evropa	4.01%

* Mimo derivátů

Vývoj expozice akcií – 1 rok

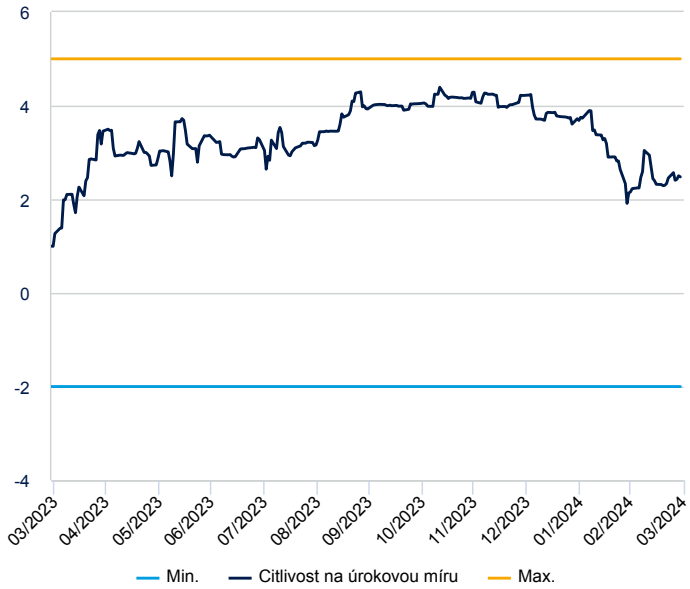
(Zdroj: Amundi Group)



V procentech aktiv – se zohledněním derivátů

Vývoj citlivosti kurzu – 1 rok

(Zdroj: Amundi Group)



V bodech citlivosti – se zohledněním derivátů

Informační dokument určený pro profesionální investory ve smyslu MiFID. Investoři, kteří se domnívají, že nesplňují výše uvedenou definici mohou kontaktovat poradce či mohou nahlédnout do úplného Statutu Fondu. Toto není závazný dokument a nepředstavuje nabídku k prodeji nebo investiční poradenství, ani není vymahatelný vůči CPRAM. Údaje pouze pro orientační účely. Minulá výkonnost není ukazatelem budoucích výsledků.
CPRAM, S.A kapitál 53 445 705 EUR - 399 392 141 RCS Paris - schváleno SGP AMF č. GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paříž – Francie – 01 53 15 70 00
www.cpram.com

CPR INVEST - REACTIVE - A EUR - ACC

31/03/2024

Investiční tým

Malik Haddouk

Head of Multi-Asset Fund Solutions

Cyrille Geneslay

Portfolio Manager

Samir Saadi

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

„Sustine et abstine“

Pravděpodobně si vzpomínáte na Malého prince. Říkanku, která vypráví o dobrodružstvích královské rodiny, jež přijela za svým lidem. Když však v pondělí ráno Malý princ dorazí ke dveřím jednoho z poddaných, narazí na nevídaný problém: poddaný tam není! Malý princ se zdaleka nenechá strhnout oprávněným hněvem a jako věrný Epiktétův žák se rozhodne uplatnit poučky svého mistra: „sustine et abstine“ a vrátí se druhý den. V úterý ráno se však opakuje stejná situace. Malý princ se nevzdává a odloží svou návštěvu na středeční ráno, pak na čtvrtek, stoicky vydrží celý týden, až nakonec pochopí, že se ho nedočká!
Tato říkanka nás kromě pořadí dnů v týdnu také učí, že trpělivost a vytrvalost jsou dvě důležité ctnosti, a my zřejmě budeme muset být trpěliví, protože v březnu Federální rezervní systém opět odložil termín dalšího snížení sazeb! Původně se očekávalo, že k němu dojde v březnu, pak v květnu nebo nejpozději v červnu, nyní se předpokládá, že k němu dojde v červenci...
Na vině je americká ekonomika, která stále vykazuje obrovské známky odolnosti!

Akciové trhy posílily a dluhopisové trhy zůstaly stabilní. V průběhu března vzrostly evropské akcie o téměř 4,5 %, a to díky euforii bankovních akcií. Polovodiče pokračovaly ve svém pěkném postupu, zatímco rozvíjející se akcie se pro tentokrát dostaly do pozadí. Úrokové sazby se naproti tomu prakticky nezměnily, i když se za tím skrývaly dva protichůdné pohyby: prudké uvolnění v první části měsíce a následný růst.

V důsledku tohoto nového časového rámce jsme upravili naše tržní scénáře: První scénář je (částečně) ten, který jsme zažívali od začátku roku, kdy trhy vykazovaly silnou odolnost na základě dobrých zpráv o ziscích. Inflace pokračuje v pomalém poklesu, což ponechává ECB a Federálnímu rezervnímu systému otevřené dveře ke snížení sazeb v červnu. Toto snížení sazeb zmírní (ne tak úplně) finanční tlak na trhy a následně umožní akciovým trhům opět růst. Jak nám však ukázaly roky 2022 a 2023, cesta k dezinflaci není hladká a náš druhý scénář předpokládá, že ceny služeb budou nadále tlačit inflaci nahoru. V myslích investorů se vznáší strašidlo návratu inflačních tlaků ve stylu roku 1970, což vede centrální banky k odkládání nebo dokonce rušení zvyšování sazeb. Úrokové sazby opět rostou, což narušuje jemnou dynamiku akciových trhů, které prudce korigují.

V portfoliu jsme pokračovali v naší strategii optimalizace výnosu fondu s ohledem na nižší úrokové sazby v nadcházejících měsících. Proto jsme přešli od expozice vůči kvalitním krátkodobým úvěrům k delším splatnostem. Kromě toho jsme po n-tém odkladu prodali velkou část dluhopisové expozice vůči výnosům vládních dluhopisů a snížili pozice zaměřené na snižování výnosů.
V oblasti akcií jsme zachovali silnou selektivitu a granularitu našich investic. Omezili jsme pozice v amerických akciích s malou a střední kapitalizací, u nichž se očekává růst až po prvním snížení amerických úrokových sazeb, zvýšili jsme expozici vůči akciím polovodičů, které mají v příštích několika letech stále velmi atraktivní vyhlídky, a profitovali jsme z investic do akcií evropských bank.
Pokud jde o měny, naše expozice vůči jenu si zachovává silný potenciál, ale měla by se realizovat až po červnu.

Informační dokument určený pro profesionální investory ve smyslu MiFID. Investoři, kteří se domnívají, že nesplňují výše uvedenou definici mohou kontaktovat poradce či mohou nahlédnout do úplného Statutu Fondu. Toto není závazný dokument a nepředstavuje nabídku k prodeji nebo investiční poradenství, ani není vymahatelný vůči CPRAM. Údaje pouze pro orientační účely. Minulá výkonnost není ukazatelem budoucích výsledků.
CPRAM, S.A kapitál 53 445 705 EUR - 399 392 141 RCS Paris - schváleno SGP AMF č. GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paříž – Francie – 01 53 15 70 00
www.cpram.com