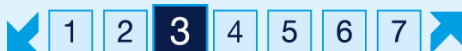


Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

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)



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 pohybu na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Klíčové ukazatele (Zdroj: Amundi Group)

NAV (kurz fondu) : 1,257.68 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) : 96.24 (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%
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady : 1.80%
Výkonnostní poplatek : Ano

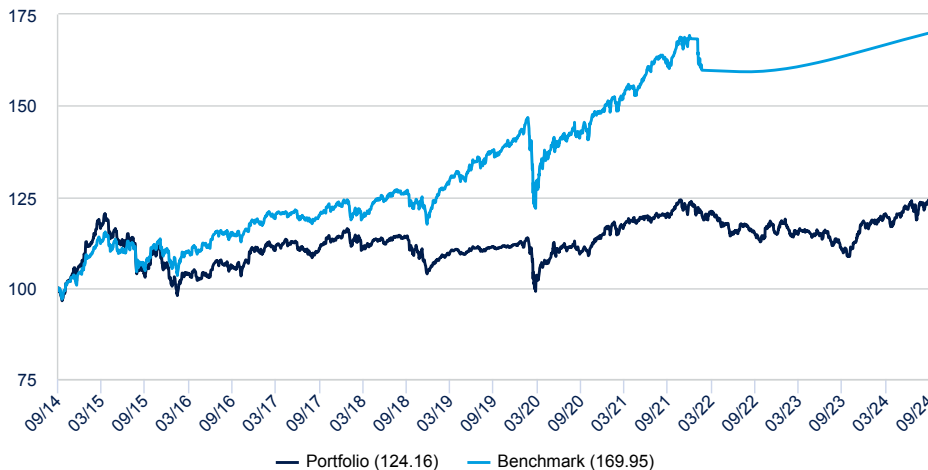
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

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 akcí 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)



Průměrná roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ¹

Depuis le	1 rok 29/09/2023	3 roky 30/09/2021	5 let 30/09/2019	Od 18/04/1997
Portfolio	12.27%	1.20%	2.21%	4.58%
Benchmark	3.97%	1.91%	4.26%	5.26%
Rozdíl (spread)	8.30%	-0.71%	-2.04%	-0.69%

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	6.31%	6.21%	7.03%	8.31%
Volatilita benchmarku	0.04%	2.17%	6.83%	7.96%

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

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

Portfolia „master“ fondu (Zdroj: Amundi Group)

Globální analýza (Zdroj: Amundi Group)

	PTF
Expozice na akcie	56.02%
Citlivost na úrokovou míru	3.70
Počet pozic (bez hotovosti)	37

Hlavní pozice v portfoliu

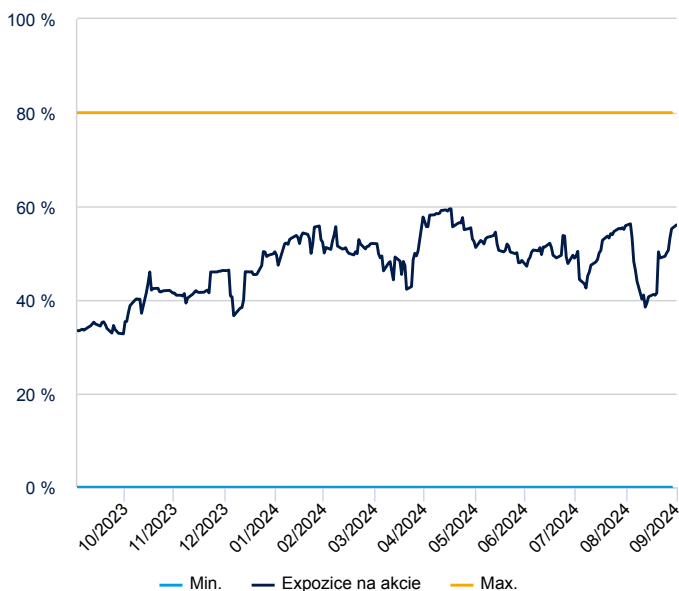
(Zdroj: Amundi Group) *

	Odvětví	Váha v portfoliu %
CPR USA ESG - I	Akcie USA	9.81%
CPR INVEST-CLIMATE BONDS EURO - I(C)	Investičního stupně - Evropa	7.85%
SPAIN 3.9% 07/39	Obligace Euro	7.36%
AMUNDI EURO LIQ SHORT TERM SRI - Z	Peněžní produkty	5.12%
Amundi Euro Corporate SRI - DR C	Investičního stupně - EMU	5.10%
AM SP 500 CT NT ZR AB PB UC ETF (PAR)	Akcie USA	5.08%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD-V	High Yield EMU	4.97%
AM MSCI USA ESG LEAD EXTRA ETF EUR (MIL)	Akcie USA	4.04%
AMUNDIEuro GovtTLTD GRN Bd UCITS ETFAcc	Obligace Euro	4.00%
Amundi MSCI Semicon ESG Scrnd ETF Acc	Akcie Svět	3.66%

* Mimo derivátů

Vývoj expozice akcií – 1 rok

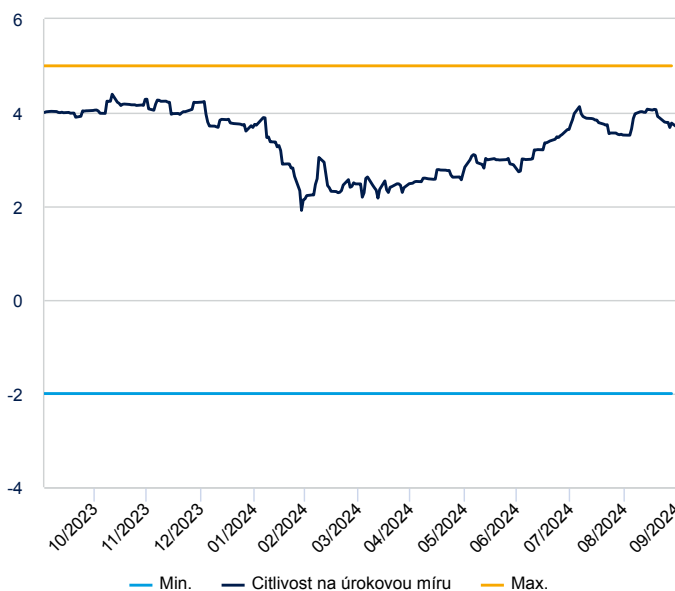
(Zdroj: Amundi Group)



V procentech aktiv – se zohledněním derivátů

Vývoj citlivosti kurzu – 1 rok

(Zdroj: Amundi Group)



V bodech citlivosti – se zohledněním derivátů

Investiční tým

**Malik Haddouk**

Head of Multi-Asset Fund Solutions

**Cyrille Geneslay**

Portfolio Manager

**Samir Saadi**

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Federální rezervní systém nakonec opravdu snížil úrokové sazby!

Čekali jsme na to netrpělivě od začátku roku a dokonce jsme letos počítali celkem se sedmi sníženími... Nyní je tedy hlavní sazba amerického Fedu nižší o 50 bazických bodů – stalo se tak s mírným zpožděním, ale zato v příznivé ekonomické situaci.

Hospodářský kontext v Evropě zůstává složitý a vysoká míra zadlužení a nezaměstnanosti v některých zemích spolu se slabými investicemi a pokulhávající spotřebou nepříspějí k pozitivnímu pohledu investorů na tento region. Evropská centrální banka si je této situace vědoma a pokračuje v uvolňování měnové politiky dalším snižováním svých sazeb. Pouze Bank of Japan se rozhodla sazby zvýšit, což způsobilo prudké posílení jenu.

Největší zájmové překvapení ale přišlo z Číny, která ve snaze splnit růstový cíl stanovený pětiletkou provedla sérii stimulačních opatření založených na agresivní fiskální a měnové politice. Tato opatření měla výrazný placebo efekt na investory, kteří se hromadně vrátili na čínské trhy.

Navzdory složitému rozjezdu dosáhly světové akciové trhy v září solidních výsledků a vzrostly o 1,9 %. Ve zvláště dobré kondici byly americké akcie, a to díky příznivé rotaci investorů, kteří se odvrátili od technologických firem a začali se zajímat o cyklická aktiva a malé tržní kapitalizace. Největší zisky v průběhu měsíce však zaznamenala Asie, a to v reakci na zprávu o čínských stimulačních opatřeních.

Trh dluhopisů dosáhl díky novému cyklu snižování sazeb v USA vysoké výkonnosti.

Naše tržní scénáře jsme pro příští tři měsíce ponechali beze změny.

Investiční portfolio má vysokou citlivost a odráží náš optimistický postoj vůči akciovým trhům, což je příslibem růstu.

Díky zajišťovacím pozicím otevřeným během léta klesla na začátku hodnoceného období mechanicky akciová expozice portfolio. Po částečném uzavření pozic v polovině září jsme tak podíl akcií v portfoliu opět zvýšili. Současně s tím jsme zahájili investice do mezinárodních firem z oboru veřejných služeb, které zvýšily diverzifikaci portfolio. Dále jsme posílili investice do amerických společností s malou a střední kapitalizací, které by měly těžit z klesajících úrokových sazeb amerického Fedu. Nadále preferujeme některá dlouhodobější témata, jako jsou finance a polovodiče. V neposlední řadě jsme otevřeli pozice v čínských firmách, abychom využili psychologického efektu daného oznámením nových opatření, díky němuž by čínský trh v nadcházejících týdnech měl být v dobré kondici.

V dluhopisové části portfolio jsme převedli část investic z USA do Evropy, přičemž jsme dávali přednost krátkým splatnostem.

V tuto chvíli se domníváme, že akciové trhy by měly těžit z cyklu snižování amerických úrokových sazeb, čínských stimulačních opatření i celkově odolného ekonomického prostředí. V příštích několika týdnech tak pravděpodobně budeme udržovat akciovou expozici v rozmezí 55–60 %.