

**Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)**

**Datum založení fondu :** 31/05/2016  
**Klasifikace :** Mezinárodní akcie  
**Benchmark :** 100% FONDS NON BENCHMARKE  
**Komparativní index :**  
 100.0% MSCI WORLD CROSS HEDGED WITH EUR TO CZK NET TOTAL RETURN INDEX  
**Měna fondu :** CZK  
**Třída :** C : Kapitalizační  
**ISIN kód :** LU1425272355  
**Doporučený investiční horizont :** > 5 let

**Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)**



Nižší riziko Vyšší riziko

Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte > 5 let. 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) :** 16,891.78 ( CZK )  
**Hodnota majetku pod správou (AUM) :**  
 24,570.91 ( miliony CZK )  
**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 :**  
 1.82%  
**Výkonnostní poplatek :** Anó

Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

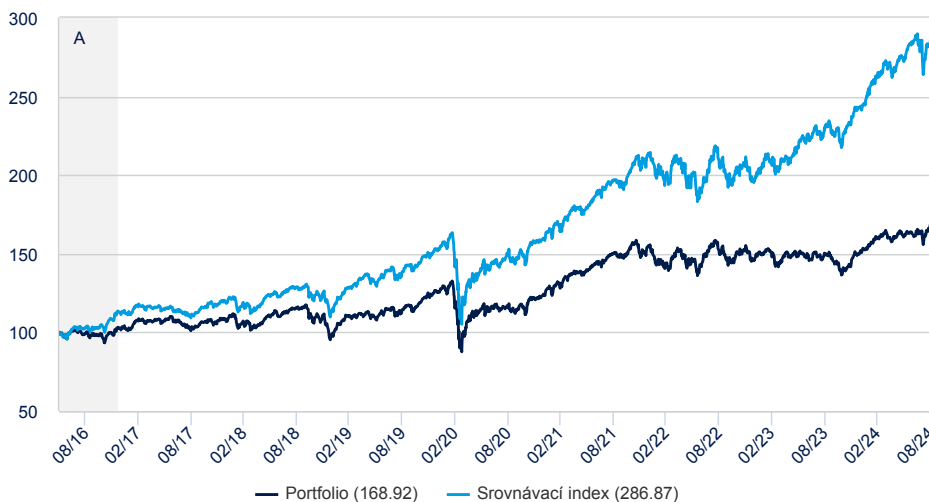
**Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)**

CPR Invest - Global Silver Age jakožto "podřízený podfond" investuje do „řídícího“ T fondu CPR Global Silver Age. Investičním cílem je překonání globálních akciových trhů na základě využití růstu mezinárodních akcií spojených s fenoménem stárnutí populace a to na dlouhodobém investičním horizontu minimálně 5 let. Protože je správa fondu založena na specifickém tématu, pro které neexistuje srovnávací index, nelze pro tento fond relevantní srovnávací index definovat. Pro informativní účely se však bude ex-post používat čistý výnos „MSCI World Index“ v eurech jako srovnávací údaj pro měření výkonnosti portfolia, bez omezení jeho správy.

**Analýza čisté výkonnosti (Zdroj: Fund Admin)**

Změna čisté hodnoty aktiv, základna 100

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



A : Během tohoto období byl podfond součástí feeder fondu

**Průměrná roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) <sup>1</sup>**

Depuis le	1 rok 31/08/2023	3 roky 31/08/2021	5 let 30/08/2019	Od 31/05/2016
<b>Portfolio</b>	13.18%	4.05%	8.07%	6.56%
<b>Srovnávací index</b>	24.61%	13.43%	15.63%	13.62%
<b>Rozdíl</b>	-11.43%	-9.38%	-7.56%	-7.06%

<sup>1</sup> Anualizovaná data

**Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) <sup>2</sup>**

	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Portfolio</b>	3.29%	-5.57%	24.15%	-0.76%	26.17%
<b>Srovnávací index</b>	23.94%	-7.41%	32.58%	5.37%	32.58%

<sup>2</sup> 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
<b>Volatilita portfolia</b>	9.36%	11.70%	15.51%	14.19%
<b>Srovnávací volatility index</b>	10.83%	13.16%	16.80%	14.86%

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

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

## Investiční tým



Vafa Ahmadi

Head of thematic management



Nicolas Picard

Portfolio Manager



Eric Labbé

Portfolio Manager

## Komentář portfolio manažera

S dosažením hranice zdravé délky života vyvstávají nové potřeby. Roste poptávka po osobních službách, které nahrazují volnočasovou spotřebu. S přechodem do čtvrtého věku proto dochází k využití celého segmentu péče. Kromě toho se objevují i nová uplatnění, zejména v USA se například uvažuje o domácích zdravotnických službách pro chronicky nemocné. Někteří pacienti místo pravidelného docházení do nemocnice na infuze dávají přednost domácí péči, v rámci níž se po dobu léčby ordinace pravidelně dostávají k pacientovi domů. Přestože lékařské technologie umožňují léčit onemocnění, která se mohou vyskytnout v jakémkoliv věku, je zdůraznit, že u řady operací, například srdce, kyčelních a kolenních kloubů či prostaty, tvoří převážnou část pacienti starší 65 let. Jedná se o další jednoznačně přímý důsledek stárnutí populace. V souvislosti s covidem pravděpodobně došlo k zastížení skutečného rozsahu nárůstu aktivity od roku 2019. Na základě toho se odhaduje, že zatímco v období mezi lety 2016 až 2019 činil růst společností sektoru lékařských technologií působících v oblasti nemocničních zařízení 4 až 5 % ročně, v letech 2023 až 2027 to bude přibližně 7 % ročně.

Během srpna bylo přehodnoceno riziko recese a obecněji panovala neochota riskovat, která započala operacemi v oblasti carry trade u japonského jenu. Vzhledem k vyvstanuvší neochotě riskovat je logické, že strategie Global Silver Age dosáhla nadprůměrné výkonnosti. Zatímco index MSCI World zakončil měsíc se ziskem +0,34 %, portfolio si před odečtením poplatků polepšilo o 2,78 %. Pokud jde o jednotlivá odvětví, je třeba zmínit téměř 4% posílení farmaceutiky, solidní výkonnost drogerie a kosmetiky a rovněž zdravotnického zařízení. Naopak automobilový průmysl zaznamenal pokles o 5 %. V sektoru zdravotnického zařízení měl pozitivní vliv výběr titulů díky výraznému oživení společnosti Inspire, která zaznamenala během měsíce růst o 24 %. K tomuto vývoji došlo v návaznosti na zveřejnění vynikajících výsledků, které poukazují na skutečnost, že zavádění technologie proti spánkové apnoe úspěšně pokračuje a není v žádném případě ohroženo konkurencí ze strany léků GLP-1. Firma Penumbra zaznamenala 18% nárůst díky oznámení programu nákupu aktiv, v důsledku čehož byl obnoven zájem o její akcie po poněkud nevyrazných červencových výsledcích. Příznivě se v odvětví lékařských technologií projevil i zastoupení japonských titulů. Na japonském trhu, který byl mimořádně turbulentní, se dařilo akciím Hoya (+9 %) a Sysmex (+15 %). V odvětví spojení mělo pozitivní efekt zastoupení titulů Sun Life, Allianz a Axia, které v souvislosti s neochotou riskovat dosáhly kladného výsledku. Ve farmaceutickém sektoru přispěl růst společností Eli Lilly (+16 %), AstraZeneca (+8 %) a Sanofi (+4 %). V segmentu péče o seniory se příznivě projevil růst dvou realitních společností Ventas a Welltower, které se specializují na vlastnictví nemovitostí sloužících jako domovy pro seniory. V průběhu měsíce došlo v portfoliu pouze k několika drobným změnám. Využili jsme prudkého poklesu společnosti Toyota a posílili zastoupení tohoto titulu. Dále jsme ke konci období realizovali část zisků u firmy Boston Scientific, a to i přesto, že tento titul v rámci sektoru řadíme mezi námi preferované.

Na základě nedávné výkonnosti firmy jsme však museli své přesvědčení přehodnotit. Ukázalo se, že inflace již není znepokojivým faktorem a trh se nyní přednostně soustředí na růst. Některé trhy, které se pohybují na hranici svých historických maxim, jsou náchylné k obavám z recese, a celkově je patrná určitá nervozita. Dokud situace nebude jasnější, měl by defenzivní charakter strategie Silver portfoliu zajistit nadprůměrnou výkonnost v případě návratu scénáře „recese“, který by vedl k poklesu trhu.

V případě scénáře „Goldilocks“ by rychlejší tempo revizí zisků směrem nahoru mělo za následek změny ve výkonnostním žebříčku, což by vedlo k lepším výsledkům stěžejních sektorů portfolia (zdravotnictví, penzijní spoření). Většina velkých farmaceutických společností zůstává podhodnocená, a to i přes slibnou škálu nově připravovaných produktů. Některým výrobcům zdravotnického zařízení se bude dařit v kontextu končícího období zbavování se skladových zásob v odvětví bioprocessingu, případně také díky investicím do nemocničních zařízení, což by v rámci dílčího sektoru v roce 2025 mohlo zajistit silný růst zisku na akcii (20–25 %).

Informace obsažené v tomto dokumentu nejsou určeny k distribuci nebo použití ze strany investorů, fyzických ani právnických osob v jurisdikci, kde by taková distribuce nebo použití bylo v rozporu s místním právním řádem, nebo kde by bylo vyžadována místní registrace fondu. Produkty a služby nemusí být registrovány nebo autorizovány ve všech státech nebo dostupné všem klientům. Investorům se důrazně doporučuje seznámit se s prospektem (statutem) fondu a sdělením klíčových informací (KIID), které jsou v anglickém jazyce k dispozici na [www.iks-kb.cz](http://www.iks-kb.cz).

Investoři by se dále měli poradit s profesionálním poradcem, aby zjistili, zda je pro ně investice vhodná. Hodnota investice nebo příjem z ní se může snižovat, ale i zvyšovat. Produkt nemá žádnou zaručenou výkonnost. Dále platí, že minulá nebo očekávaná budoucí výkonnost není zárukou, ani spolehlivým ukazatelem současné nebo budoucí výkonnosti a výnosů. Zde uvedené údaje o výkonnosti neberou do úvahy provize a náklady vznikající v souvislosti s vydáváním a odkupováním podílů, pokud jsou účtovány. Tento dokument nepředstavuje nabídku k nákupu ani nabádání k prodeji v kterékoliv zemi, kde toto může být považováno za nezákonné, ani nepředstavuje veřejnou reklamu nebo investiční poradenství.

## Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

## Hlavní pozice v portfoliu

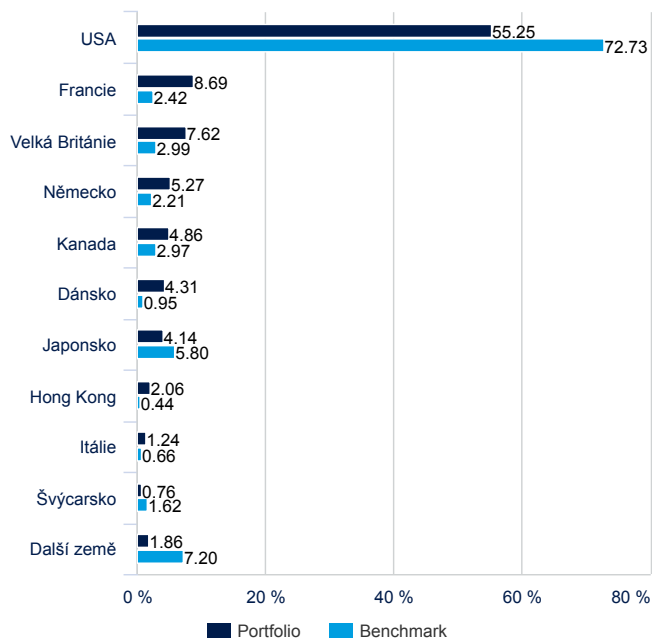
(Zdroj: Amundi Group) \*

	Země	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
NOVO NORDISK A/S-B	Dánsko	3.01%	2.36%
ABBVIE INC	USA	2.97%	2.46%
METLIFE INC	USA	2.97%	2.90%
ALLIANZ SE-REG	Německo	2.93%	2.75%
SUN LIFE FINANCIAL	Kanada	2.76%	2.72%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	2.75%	1.95%
BLACKROCK INC	USA	2.67%	2.47%
MERCK & CO. INC.	USA	2.58%	2.14%
WELLTOWER INC	USA	2.52%	2.42%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	Velká Británie	2.36%	2.34%

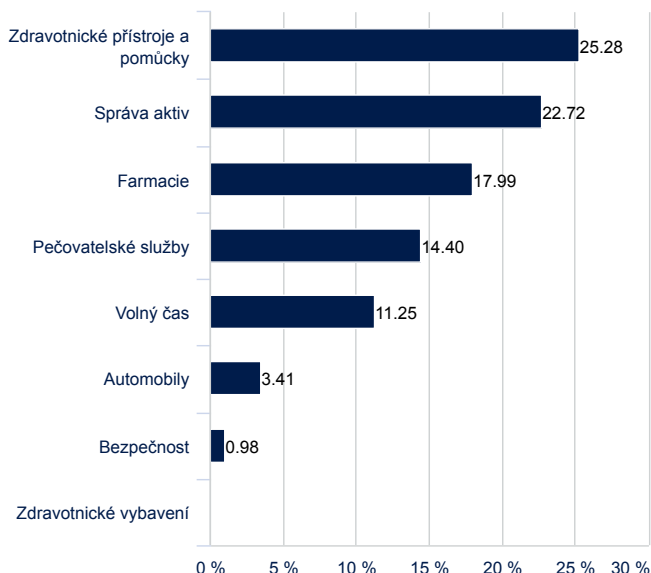
\* Mimo OPF

Celkem emitentů (bez hotovosti) : 67

## Složení dle zemí (Zdroj: Amundi Group)



## Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group)



Informace obsažené v tomto dokumentu nejsou určeny k distribuci nebo použití ze strany investorů, fyzických ani právnických osob v jurisdikci, kde by taková distribuce nebo použití bylo v rozporu s místním právním řádem, nebo kde by bylo vyžadována místní registrace fondu. Produkty a služby nemusí být registrovány nebo autorizovány ve všech státech nebo dostupné všem klientům. Investorům se důrazně doporučuje seznámit se s prospektem (statutem) fondu a sdělením klíčových informací (KIID), které jsou v anglickém jazyce k dispozici na [www.iks-kb.cz](http://www.iks-kb.cz). Investoři by se dále měli poradit s profesionálním poradcem, aby zjistili, zda je pro ně investice vhodná. Hodnota investice nebo příjem z ní se může snižovat, ale i zvyšovat. Produkt nemá žádnou zaručenou výkonnost. Dále platí, že minulé nebo očekávaná budoucí výkonnost není zárukou, ani spolehlivým ukazatelem současné nebo budoucí výkonnosti a výnosů. Zde uvedené údaje o výkonnosti neberou do úvahy provize a náklady vznikající v souvislosti s vydáváním a odkupováním podílů, pokud jsou účtovány. Tento dokument nepředstavuje nabídku k nákupu ani nabádání k prodeji v kterékoliv zemi, kde toto může být považováno za nezákonné, ani nepředstavuje veřejnou reklamu nebo investiční poradenství.