

Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

Datum založení fondu : 16/10/2020

Klasifikace : -

Benchmark : 100% MSCI WORLD

Měna fondu : EUR

Třída : C : Kapitalizační

ISIN kód : LU1989767253

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) : 115.99 (EUR)

Hodnota majetku pod správou (AUM) :

593.94 (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 :

2.03%

Výkonnostní poplatek : Ano

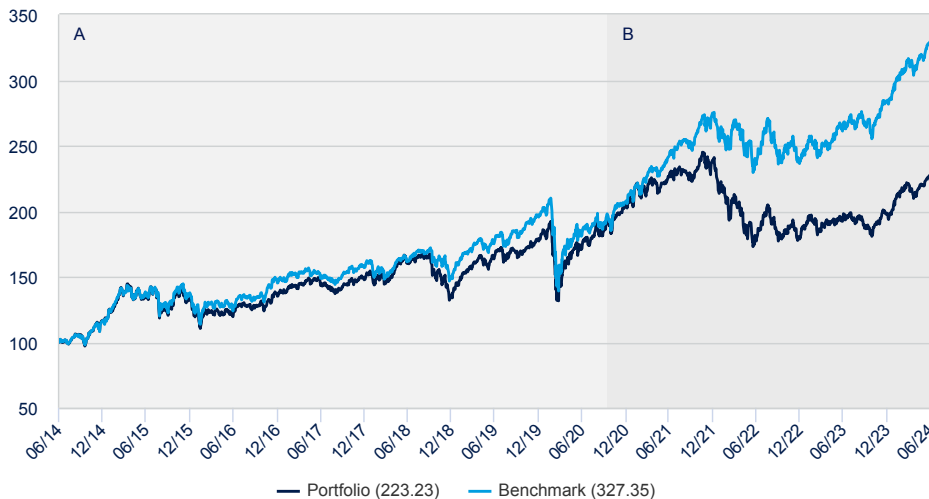
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)

Cílem podfondu je překonat za delší časové období (nejméně pět let) index MSCI World (s reinvesticí dividend) investováním do mezinárodních akcií společností zapojených do spotřeby související s individuálním sebenaplněním a blahobytem.

Analýza čisté výkonnosti (Zdroj: Fund Admin)

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



A : Simulation based on the performance from inception to Oct 15, 2020 of AF - CPR Global Lifestyles - AE (C) absorbed by CPR Invest - Global Lifestyles - A EUR - Acc on Oct 16, 2020. CPR Invest - Global Lifestyles - A EUR - Acc has adopted a fee structure with the same total ongoing charges than those of AF - CPR Global Lifestyles - AE (C) estimated at the merger date Oct 16, 2020.

B : Performance of CPR Invest - Global Lifestyles - A EUR - Acc since its launch date.

Průměrná roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ¹

Depuis le	1 rok 30/06/2023	3 roky 30/06/2021	5 let 28/06/2019	Od 08/12/2006
Portfolio	12.72%	-0.50%	6.20%	7.74%
Benchmark	22.35%	10.53%	13.13%	10.54%
Rozdíl (spread)	-9.63%	-11.04%	-6.93%	-2.80%

¹ Anualizovaná data

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ²

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio	10.79%	-24.58%	15.99%	15.58%	29.96%	-7.63%	9.28%	1.22%	14.52%	16.50%
Benchmark	19.60%	-12.78%	31.07%	6.33%	30.02%	-4.11%	8.03%	6.23%	17.50%	18.36%
Rozdíl (spread)	-8.81%	-11.80%	-15.08%	9.25%	-0.06%	-3.53%	1.24%	-5.01%	-2.98%	-1.85%

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)

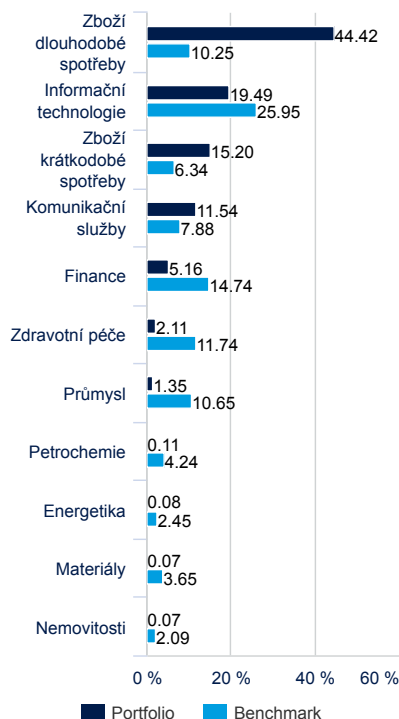
	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Volatilita portfolia	10.23%	14.04%	17.17%	17.87%
Volatilita benchmarku	10.12%	12.91%	16.59%	-

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

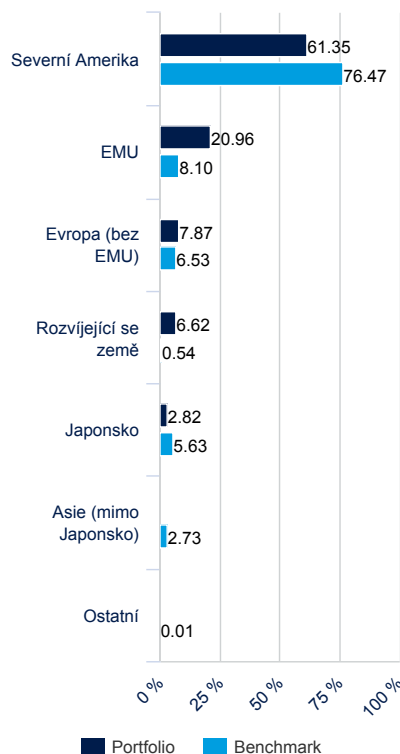
Před nákupem fondu si prosím přečtěte Klíčové informace pro investory (KIID)

Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

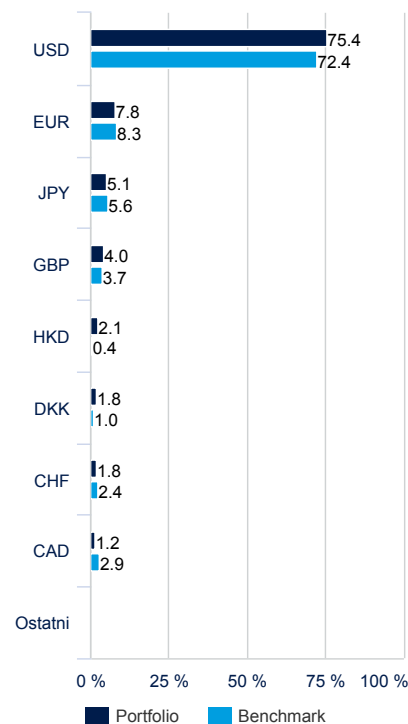
Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group) *



Geografické složení (Zdroj: Amundi Group)



Složení podle měn (Zdroj: Amundi Group) **



* % zastoupení aktiv

** Jako procento aktiv - včetně zajištění měn

Poměrová analýza (Zdroj: Amundi Group)

Průměrná tržní kapitalizace (mld €)
 % spol. se střední + malou tržní kapitalizací
 % spol. s vysokou tržní kapitalizací
 Očekávaný roční P/E poměr
 Cena akcie/účetní hodnota (P/B)
 Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)
 Dividendový výnos (v %)
 Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)
 Anualizovaný růst obrátu

	Portfolio	Benchmark
Průměrná tržní kapitalizace (mld €)	648.32	691.67
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	23.83	26.29
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	76.17	73.71
Očekávaný roční P/E poměr	20.74	18.69
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	5.50	3.34
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	16.58	15.08
Dividendový výnos (v %)	1.22	1.81
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	14.51	15.15
Anualizovaný růst obrátu	9.36	8.49

Celkem emitentů (bez hotovosti) **63**
 Hotovost jako % z celkových aktiv **3.42%**

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

Podíl	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
MICROSOFT CORP	Informační technologie	5.53%	0.72%
NVIDIA CORP	Informační technologie	4.61%	-0.06%
APPLE INC	Informační technologie	4.21%	-0.52%
WALMART INC	Zboží krátkodobé spotřeby	3.39%	2.93%
ALPHABET INC CL A	Komunikační služby	3.17%	1.52%
TJX COMPANIES INC	Zboží dlouhodobé spotřeby	3.01%	2.82%
BOOKING HOLDINGS INC	Zboží dlouhodobé spotřeby	2.66%	2.46%
COSTCO WHOLESALE CORP	Zboží krátkodobé spotřeby	2.61%	2.04%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Zboží dlouhodobé spotřeby	2.51%	2.42%
NETFLIX INC	Komunikační služby	2.45%	2.00%

* Mimo OPF

Investiční tým



Vafa Ahmadi

Head of thematic management



Anne Le Borgne

Portfolio Manager



Stéphane Soussan

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

MSCI World dosáhl v červnu výkonnosti +2,03 %, za níž stojí nejen růst technologických akcií, jež se stále vezou na vlně zájmu o umělou inteligenci, ale také příznivé makroekonomické statistiky. V čele se umístil index S&P 500 s výsledkem +3,47 %.

Americký Federální rezervní systém podle očekávání ponechal sazby beze změny v rozmezí 5,25–5,5 % a trh nyní počítá pro rok 2024 už jen s jedním snížením (oproti dřívějšímu předpokladu trojího snížení). Pokud jde o vývoj ekonomiky, růst HDP za první čtvrtletí roku 2024 byl revidován mírně směrem nahoru na 1,4 % z předchozích 1,3 %, průmyslová výroba v květnu překonala očekávání, když dosáhla +0,9 % oproti očekávaným +0,3 %, a současně s tím dále ustupovala inflace.

V Evropě vykázal index STOXX 600 mírný pokles (–1,3 %). Zásadní událostí měsíce bylo rozpuštění Národního shromáždění francouzským prezidentem Emmanuelem Macronem. V kontextu obav z vývoje státního rozpočtu představuje toto rozhodnutí pro investory další zdroj nejistoty. Trhy nadále očekávají snížení sazeb, zatímco ekonomické ukazatele svědčí o poklesu aktivity (PMI ve výrobě a službách).

Fond v červnu zůstal za indexem MSCI World o –1,5 % (čistá výkonnost +1,9 % u části A v eurech oproti +3,4 % u indexu).

- Kategorie prémiových investic (20 % fondu) představovala největší ztrátu, pokud jde o relativní výkonnost.

Naše pozice ve francouzských společnostech z oboru luxusního zboží klesly v průměru o 2 %, což bylo ovlivněno politickou situací ve Francii po volbách a revizí odhadů celoročních zisků směrem dolů v důsledku výraznějšího zpomalení v Číně a dalších asijských zemích.

Dalším důvodem, proč kosmetika oslabila, byly opatrnější komentáře ohledně růstu světového trhu s kosmetikou ze strany generálních ředitelů společností L'Oréal (–9 % v eurech) a Estée Lauder (–13 % v eurech).

Na sportovních značkách se podepsalo varování pro investory firmy Nike (–19 % v eurech), která čelí konkurenci menších výrobců běžeckého vybavení a pro následující účetní období, které začíná v květnu, předpovídá opět pokles tržeb. O 10 % se následně propadla také společnost Deckers (značky Ugg a Hoka).

- Na druhém místě mezi faktory negativně ovlivňujícími výkonnost byla oblast digitálních technologií (29 % fondu).

Tento výsledek byl způsoben 10% růstem společnosti Amazon, kterou jsme z našeho investičního portfolia vyřadili s ohledem na její sociální politiku (požadavky ESG).

Přitěžilo se staly také Mercadolibre (–3,5 % kvůli konkurenci firmy Temu v Brazílii a posílení investic do logistiky) a Edenred (expoziční ve Francii).

Hlavní změny v portfoliu.

Snížili jsme investice do společnosti LVMH a Hermès vzhledem k nedostatečnému růstu prodeje v Číně, a dále do firem Sodexo a Edenred kvůli geopolitickému kontextu.

V oblasti sportovních značek jsme odprodali pozici ve společnosti Lululemon a snížili podíl společnosti Nike, jejíž vedení je v současnosti kritizováno jako nedůvěryhodné.

V odvětví běžné spotřeby jsme omezili pozice ve společnostech Nomad Food a Conagra, jejichž prodej stagnuje, a naopak investovali do společnosti Unilever, která restrukturalizovala své portfolio, což by mělo v příštích několika letech přinést ziskovější růst.

Výhled.

Ekonomické podmínky jsou pro trhy i nadále celkově příznivé: inflace zpomaluje a brzy dojde i na snížení úrokových sazeb (v Evropě dříve než ve Spojených státech). Pozornost se nyní upírá na dynamiku výsledků za první pololetí, během něž růst „Sedmi statečných“ zamaskoval obtíže, s nimiž se potýkal zbytek trhu. Co se týče spotřebitelských výdajů, je patrný rozdíl mezi prémiovými spotřebiteli a spotřebiteli s nižšími příjmy.

V této situaci se snažíme v portfoliu

- držet kvalitní společnosti zaměřené na nejbohatší spotřebitele v růstových sektorech, které budou mít prospěch z klesajících úrokových sazeb. Například sektor volnočasových aktivit je stimulován strukturální poptávkou po zážitcích (hotely, zámožské plavby atd.). Luxusní zboží se opět stane atraktivním poté, co překoná slabé výsledky z první poloviny roku, dané tlakem na marže a normalizací organického růstu po dvou velmi úspěšných letech.
- Společnosti, které spotřebitelům v defenzivních odvětvích nabízejí dobrý poměr ceny a kvality, jako je maloobchod a běžná spotřeba, a jejichž ocenění je historicky nízké.