

**Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)**

**Datum založení fondu :** 16/10/2020

**Klasifikace :** -

**Benchmark :** 100% MSCI WORLD

**Měna fondu :** USD

**Třída :** C : Kapitalizační

**ISIN kód :** LU1989767923

**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) :** 109.05 ( USD )

**Hodnota majetku pod správou (AUM) :**

536.45 ( miliony USD )

**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 :**

2.00%

**Výkonnostní poplatek :** Ano

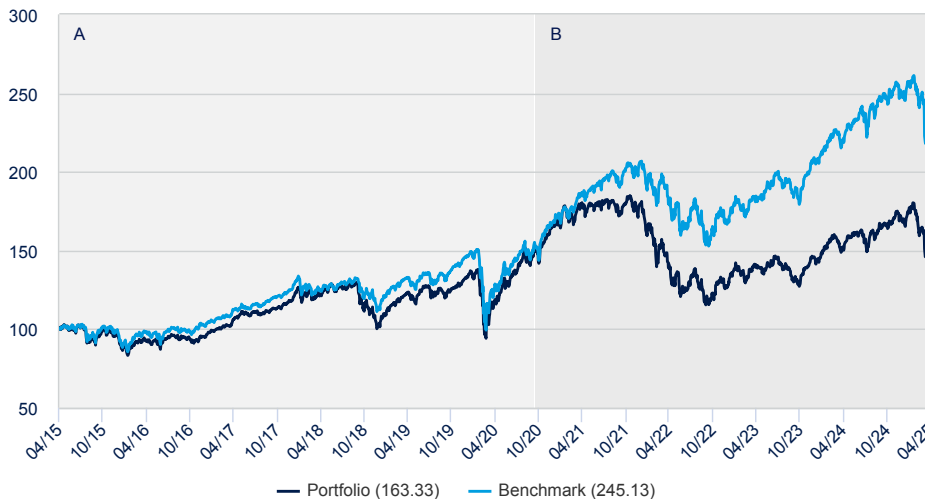
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

**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 - AU (C) absorbed by CPR Invest - Global Lifestyles - A USD - Acc on Oct 16, 2020. CPR Invest - Global Lifestyles - A USD - Acc has adopted a fee structure with the same total ongoing charges than those of AF - CPR Global Lifestyles - AU (C) estimated at the merger date Oct 16, 2020.

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

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

Depuis le	1 rok 30/04/2024	3 roky 29/04/2022	5 let 30/04/2020	10 let 30/04/2015	Od 08/12/2006
<b>Portfolio</b>	<b>8.80%</b>	<b>5.64%</b>	<b>6.66%</b>	<b>5.02%</b>	<b>6.29%</b>
<b>Benchmark</b>	<b>12.16%</b>	<b>11.04%</b>	<b>13.94%</b>	<b>9.37%</b>	<b>9.05%</b>
<b>Rozdíl (spread)</b>	<b>-3.36%</b>	<b>-5.41%</b>	<b>-7.28%</b>	<b>-4.35%</b>	<b>-2.76%</b>

<sup>1</sup> Anualizovaná data

**Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Portfolio</b>	<b>15.52%</b>	<b>14.68%</b>	<b>-29.23%</b>	<b>7.78%</b>	<b>26.01%</b>	<b>27.61%</b>	<b>-12.01%</b>	<b>24.44%</b>	<b>-1.72%</b>	<b>2.81%</b>
<b>Benchmark</b>	<b>18.67%</b>	<b>23.79%</b>	<b>-18.14%</b>	<b>21.82%</b>	<b>15.90%</b>	<b>27.67%</b>	<b>-8.71%</b>	<b>22.99%</b>	<b>3.14%</b>	<b>5.48%</b>
<b>Rozdíl (spread)</b>	<b>-3.15%</b>	<b>-9.11%</b>	<b>-11.08%</b>	<b>-14.03%</b>	<b>10.11%</b>	<b>-0.06%</b>	<b>-3.30%</b>	<b>1.45%</b>	<b>-4.86%</b>	<b>-2.67%</b>

**Volatilita (Zdroj: Fund Admin)**

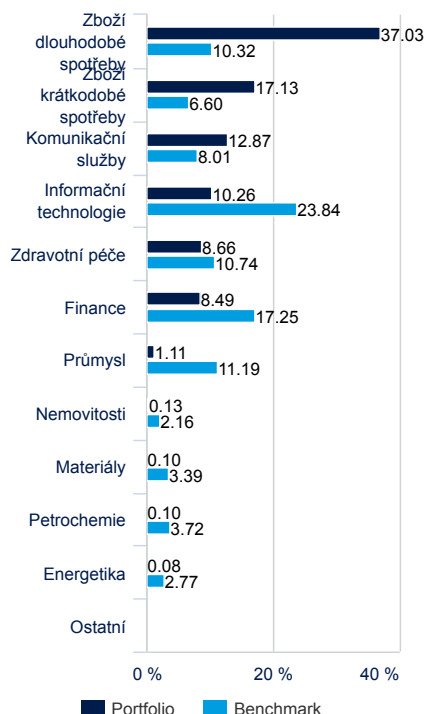
	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
<b>Volatilita portfolia</b>	<b>14.60%</b>	<b>16.86%</b>	<b>16.58%</b>	<b>19.78%</b>
<b>Volatilita benchmarku</b>	<b>13.73%</b>	<b>15.92%</b>	<b>15.19%</b>	<b>18.75%</b>

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

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

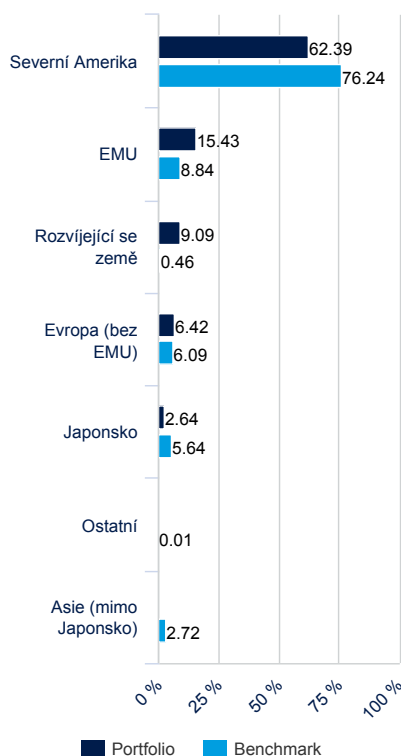
## Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

## Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group) \*

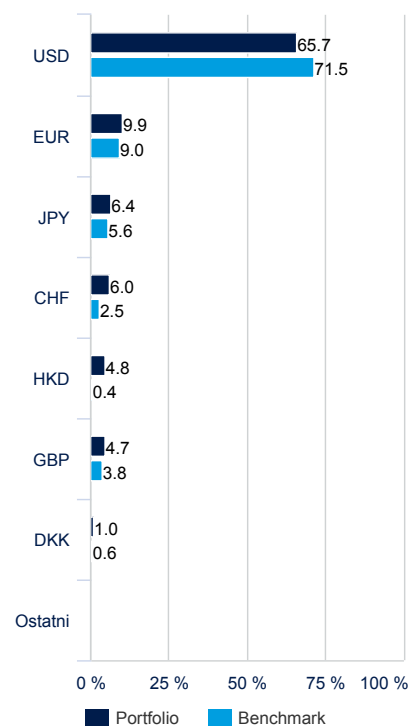


\* % zastoupení aktiv

## Geografické složení (Zdroj: Amundi Group)



## Složení podle měn (Zdroj: Amundi Group) \*\*



\*\* 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 €)	456.94	569.29
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	27.61	25.03
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	72.39	74.97
Očekávaný roční P/E poměr	20.97	18.20
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	4.55	3.23
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	15.28	14.33
Dividendový výnos (v %)	1.15	1.88
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	14.36	14.77
Anualizovaný růst obrátu	8.44	8.03

Celkem emitentů (bez hotovosti) **64**  
 Hotovost jako % z celkových aktiv **5.85%**

## Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) \*

Titul	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
MICROSOFT CORP	Informační technologie	3.86%	-0.21%
NVIDIA CORP	Informační technologie	3.21%	-0.69%
MASTERCARD INC-CL A	Finance	3.16%	2.52%
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	2.94%	2.08%
ALPHABET INC CL A	Komunikační služby	2.73%	1.36%
TJX COMPANIES INC	Zboží dlouhodobé spotřeby	2.61%	2.40%
O REILLY AUTOMOTIVE INC	Zboží dlouhodobé spotřeby	2.59%	2.47%
WALMART INC	Zboží krátkodobé spotřeby	2.51%	1.89%
NETFLIX INC	Komunikační služby	2.47%	1.76%

## Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) \*

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
FERRARI NV MILAN	Zboží dlouhodobé spotřeby	2.33%	2.24%

\* Mimo OPF

## Investiční tým



Vafa Ahmadi

Head of thematic management



Anne Le Borgne

Portfolio Manager



Stéphane Soussan

Portfolio Manager

## Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zažily v dubnu silnou volatilitu v kontextu zhoršené geopolitické situace a obnovených obchodních napětí. Oznámení administrativy Trumpa o nových celních sazbách oživilo obavy z globálního zpomalení. V tomto kontextu americká Federální rezervní banka udržela své základní úrokové sazby beze změny, ale znovu zdůraznila svou opatrnost s důrazem na přetrvávající inflaci v oblastí služeb.

Tento nárůst protekcionismu zatížil akcie, zejména na začátku měsíce, před technickým oživením podpořeným oznámením o pozastavení zavádění cel, publikacemi firem, které byly celkově lepší než očekávání, a dobře orientovanými novými pracovními místy. V průběhu měsíce se defenzivní sektory (včetně základní spotřeby, veřejných služeb a pojištění) udržely v nadprůměrném výkonu (-1,3 %, -1,5 % a -2,4 %), zatímco cyklická spotřeba klesla v souladu s trhem, zatímco americké akcie pokračovaly ve své podprůměrnosti (-5,3 % za měsíc).

Za měsíc duben fond klesl o -3,35 %, s nadprůměrným výkonem o 70 bazických bodů ve srovnání s indexem Msci World (-4,05 %).

Nejistota ohledně inflačního dopadu cel a jejich negativních důsledků pro spotřebu nadále zatěžuje nejvíce cyklické segmenty spotřeby, jako je trvanlivá spotřeba, volný čas a cestování.

Pozitivně, nadměrná expozice fondu v defenzivním sektoru stabilní spotřeby, zejména prostřednictvím velkoobchodu, pozitivně přispěla k relativnímu výkonu s Walmartem +5 % v eurech, Sprouts Farmers Market +6 % a evropskými producenty potravin (Danone +7 %, AB InBev +1,5 % a Nestlé +4 %).

K tomu se přidává pozitivní selekční efekt v digitální spotřebě prostřednictvím obsahových platform Spotify a Netflix, které vzrostly o +6 % a +15 %.

Pokud jde o výsledkové publikace, Netflix opět ohromuje, když vykazuje dynamický růst svých tržeb (+16 % bez měnových vlivů) podpořený růstem počtu svých předplatitelů (zejména silným v oblasti Asie a Tichomoří) a zvýšením cen.

Spotify (+6 %) těží ze svého vedení v distribuci hudby v rámci dynamického hudebního průmyslu, aby nabídlo více služeb a obsahu umělcům a spotřebitelům, což generuje téměř 15 % růst jeho tržeb každý čtvrtletí.

V oblasti volného času byla zaznamenána dobrá odolnost výsledků Accor a Booking, které těží z jejich příznivého geografického mixu směrem k Evropě.

Naopak cyklické akcie s vysokou expozicí vůči Spojeným státům nebo celním sazbám byly pod tlakem, jako například Delta Airlines (-4,5 %), Walt Disney (-7,8 %) nebo Pandora (-7,8 %).

Hlavní pohyby:

Vzhledem k nejistotě vyvolané celními sazbami byla geografická expozice vůči Spojeným státům snížena, když byly uvolněny akcie Apple, PepsiCo, Nvidia, aby se posílila defenzivní expozice prostřednictvím distribuce s Krogerem a Ahold Delhaize.

Perspektivy

Oživení trhu by mohlo pokračovat v krátkodobém horizontu, podpořeno deeskalací obchodních napětí, odolným trhem práce a povzbudivými výsledky Microsoftu a Meta.

Nicméně nejistota ohledně inflačního dopadu cel a jejich negativních důsledků pro spotřebu, zejména pro domácnosti s nejnižšími příjmy, je reálná. Deprese je již patrná například u velkých řetězců rychlého občerstvení, zatímco spotřeba bohatších domácností zatím dobře odolává, jak ukazuje aktivita luxusních hotelů nebo dokonce výletních lodí.

Vzhledem k tomuto volatilnímu a nejistému prostředí udržujeme dvojí expozici, a to jak defenzivní prostřednictvím nadváhy na stabilní spotřebě (v oblasti základního života), tak cyklickou expozici prostřednictvím volného času a kvalitních prémiových značek.