Vertrauen
muss verdient werden

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Amundi CPR Aktiv

ISIN: DE000A2H5ZG8 / WKN: A2H5ZG

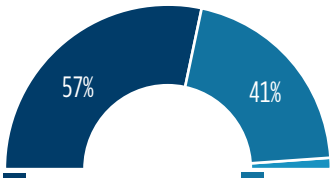
Monatsbericht Dezember 2021

Investmentstrategie

Im Berichtsmonat wurden die Märkte von zwei Hauptthemen bestimmt: Covid und Inflation. Auf die Entdeckung einer neuen Covid Variante in Südafrika reagierten die Märkte ähnlich wie in den Krisentagen des letzten Jahres, indem sie aus Öl und aus Aktien wie dem Reise- oder Energiesektor flüchteten und sich auf defensivere Themen wie Tech-Aktien und Staatsanleihen stützten.

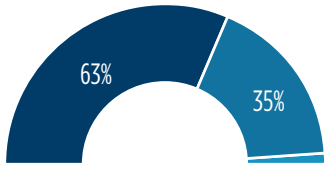
Große US-Indizes wie der S&P500 hatten sich in den letzten Wochen gespalten, wobei große US-Technologiewerte den größten Teil der Performance ausmachten, während eine wachsende Zahl wertorientierter und zyklischer Aktien auf der Stelle trat. Gleichzeitig überraschten die Inflationsdaten positiv, insbesondere in den USA. Verbraucherindex-Daten waren ebenfalls positiv. Die FED äußerte sich Ende des Monats optimistisch und eine wachsende Zahl von Ökonomen erwartet nun eine Beschleunigung des Taperings. Der Fonds erzielte in diesem Kontext eine leicht negative Wertentwicklung. Wir sind nach wie vor zuversichtlich, dass die Weltwirtschaft grundsätzlich stark ist und dass sie besser darauf vorbereitet ist, mit erneuten Pandemie-Bedrohungen umzugehen, als in 2020. Dennoch nehmen wir eine vorsichtigere Haltung ein, insbesondere durch die Aufnahme von Absicherungsstrategien für Optionen in die Portfolios und die taktische Verringerung des Engagements in wertorientierten Aktien.

Allokation im Oktober



Barposition und Renten
Unternehmensanleihen 2%
Aktien
Hochzinsanleihen 0%

Allokation im November

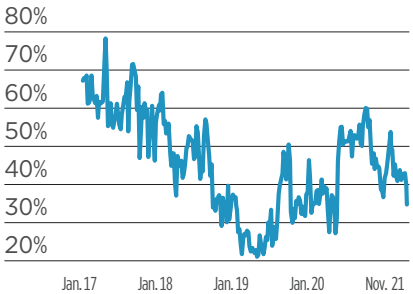


Barposition und Renten
Unternehmensanleihen 2%
Aktien
Hochzinsanleihen 0%

Aktienpositionierung

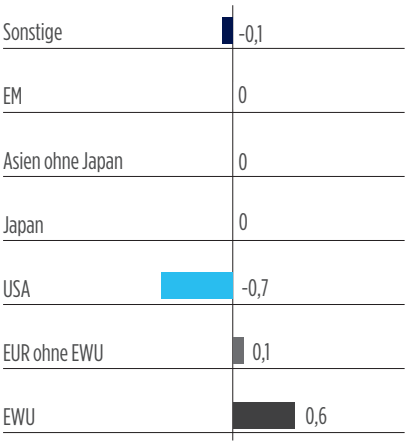
Nordamerika	18,5%
EWU	6,4%
Japan	6,8%
EUR ohne EWU	2,9%
EM	0,2%

Entwicklung der Aktienpositionierung

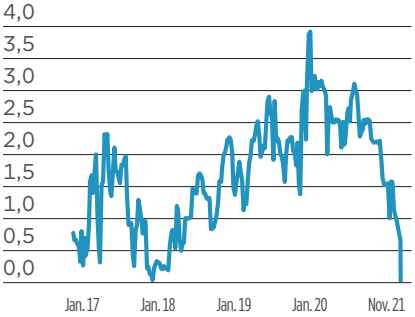


Simulierte Entwicklung auf Basis des Masterfonds.[1]

Zinspositionierung

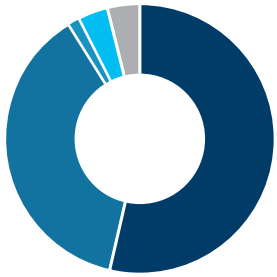


Modifizierte Duration in Jahren



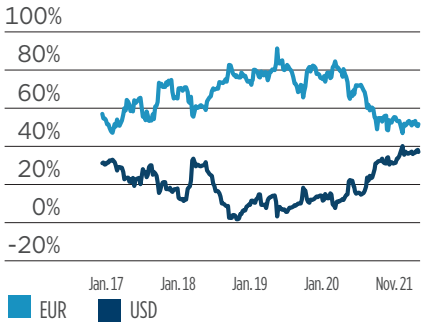
Simulierte Entwicklung auf Basis des Masterfonds.[1]

Währungspositionierung



EUR	53,8%
USD	37,5%
GPB	1,3%
Sonstige	3,7%
JPY	3,7%

Entwicklung der Währungspositionierung



Simulierte Entwicklung auf Basis des Masterfonds.[1]

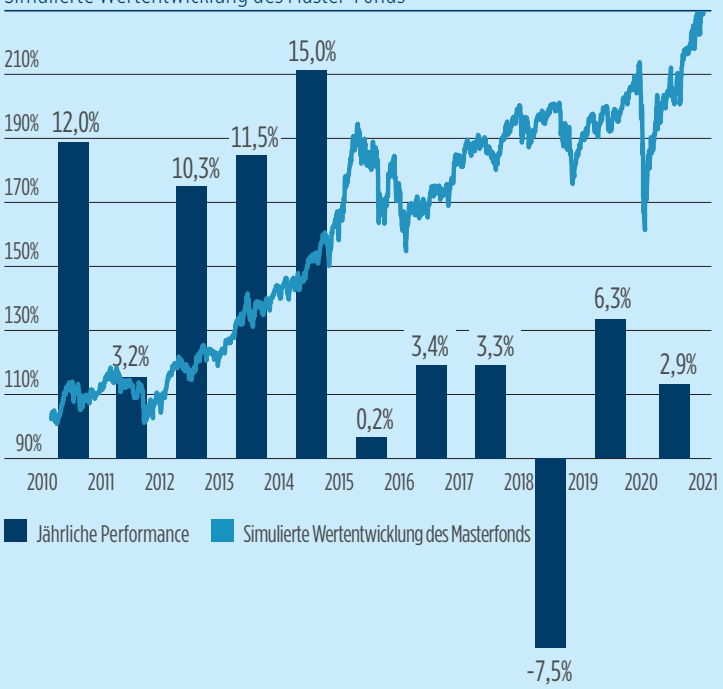
WERBUNG

cpr asset management

Amundi
ASSET MANAGEMENT

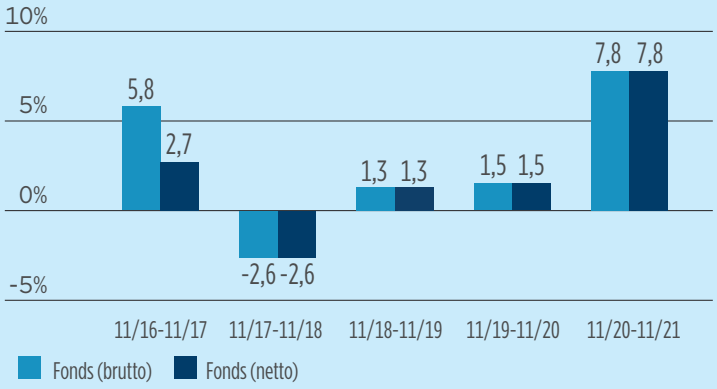
Darstellung der Wertentwicklung in Prozent

Simulierte Wertentwicklung des Master-Fonds[1]



Darstellung der Wertentwicklung in den vergangenen 12 Monats-Perioden

in Prozent (simulierte Wertentwicklung des Master-Fonds[1])



Stand: 30.11.2021. Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000 EUR Anteile erwerben. Bei einer Kaufprovision von 3,0% (zum Zeitpunkt des Beginns der Darstellung der Wertentwicklung) muss er dafür 1.030 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich der Kaufprovision; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da die Kaufprovision nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung.

1) Ein Feeder-Fonds ist ein Fonds, der mindestens 85% seines Vermögens in einen anderen Fonds, den so genannten Master-Fonds, investiert. Amundi CPR Aktiv, der Feeder-Fonds, investiert in den Master-Fonds CPR Croissance Réactive, einem Investmentfonds, der bei der französischen Aufsichtsbehörde Autorité des Marchés Financiers (AMF) registriert ist. Das Anlageziel beider Fonds ist identisch. Da der Amundi CPR Aktiv am 20.09.2019 aufgelegt wurde, ist die bis zu diesem Datum dargestellte Wertentwicklung eine simulierte Wertentwicklung, die auf dem Master-Fonds CPR Croissance Réactive, Anteilsklasse P (ISIN FR0010097683) basiert. Die Anteilsklasse P des Master-Fonds wurde am 18.04.1997 aufgelegt und hat die längste Historie aller Anteilsklassen des Master-Fonds. Es können Unterschiede bei der Wertentwicklung bestehen, was vor allem mit den unterschiedlichen Gebührenstrukturen zusammenhängt.

Der Fonds Amundi CPR Aktiv ist ein richtlinienkonforme Feeder-Fonds, aufgelegt nach deutschem Recht von Amundi Deutschland GmbH. Die Fonds von Amundi Asset Management erhalten Sie bei Banken, Versicherungen und Anlageberatern. Sofern nicht anders angegeben, beruhen die in dieser Unterlage enthaltenen Informationen auf Recherchen und Berechnungen von CPR Asset Management und Amundi Asset Management sowie auf öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden, für deren Richtigkeit aber keine Garantie übernommen werden kann. Sämtliche Rechte sind vorbehalten. Alle hier geäußerten Meinungen beruhen auf heutigen Einschätzungen und können sich ohne Vorankündigung ändern, abhängig von wirtschaftlichen und anderen Rahmenbedingungen. Die in dieser Unterlage diskutierte Anlagemöglichkeit kann je nach ihren speziellen Anlagezielen und ihrer Finanzposition für bestimmte Anleger ungeeignet sein. Soweit nicht anders angegeben erfolgt die Berechnung der Gesamtkostenquote gemäß bzw. analog § 166 Abs. 5 KAGB, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das vergangene Fondsgeschäftsjahr. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode (www.bvi.de), d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Individuelle Kosten auf Anlegerebene wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und Depotkosten sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie oder ein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage. Es gibt keine Gewähr, dass sich Länder, Märkte oder Branchen wie erwartet entwickeln werden. Investitionen beinhalten gewisse Risiken, darunter politische und währungsbedingte Risiken. Die Rendite und der Wert der zugrunde liegenden Anlage sind Schwankungen unterworfen. Dies kann (mit Ausnahme von Garantiefonds) zum vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt aufmerksam, bevor Sie investieren. Dieser enthält auch weitere Risikohinweise. Die in dieser Unterlage enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung oder Finanzanalyse dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wichtiger Merkmale der Fonds. Die vollständigen Angaben zum den Fonds sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt bzw. den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls dieser mit jüngerem Datum als der Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage eines Kaufs dar. Sie sind in Deutschland kostenfrei in digitaler Form unter www.amundi.de und als Druckstücke bei Amundi Deutschland GmbH, Arnulfstr. 124–126, D-80636 München, erhältlich. Anteile der hier genannten Fonds dürfen weder in den Vereinigten Staaten von Amerika („USA") noch an oder für Rechnung von US-Staatsangehörigen oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Gleiches gilt für die Hoheitsgebiete oder Besitztümer, die der Gesetzgebung der USA unterliegen. Dieses Dokument ist kein Verkaufsprospekt und stellt kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anteilen in Ländern dar, in denen ein solches Angebot nicht rechtmäßig wäre. Außerdem stellt dieses Dokument kein solches Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Die Informationen wurden aus den internationalen Einheiten der zur Amundi Gruppe gehörenden Unternehmen zusammengetragen. Das Dokument wurde mit der im Geschäftsverkehr erforderlichen Sorgfalt erstellt. CPR/Amundi Asset Management übernehmen jedoch keinerlei Haftung für jedwede Fehler oder Versäumnisse und schließen ausdrücklich jegliche Haftung für Fahrlässigkeit und grobe Fahrlässigkeit aus. Dies gilt neben dem Empfänger dieses Dokuments auch gegenüber Dritten, die dieses Dokument möglicherweise prüfen oder Informationen hieraus verwenden. Der Ausschluss der Haftung bezieht sich auf sämtlich Verluste sowie unmittelbare Schäden und Folgeschäden. Amundi Deutschland GmbH und CPR Asset Management S.A. sind Unternehmen der Amundi Gruppe.

cpr asset management

Amundi ASSET MANAGEMENT