

Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

Datum založení fondu : 29/09/2015
Zařízení fondu : SICAV Lucemburský investiční fond
Evropská norma UCITS : UCITS IV
Klasifikace : Mezinárodní akcie
Benchmark : 100% MSCI WORLD
PEA způsobilé : Ne
Referenční měna třídy akcií : EUR
Třída : Kapitalizační
ISIN kód : LU1291158316
Bloomberg kód : CPRGSIA LX
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 pohybu na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Klíčové ukazatele (Zdroj: Amundi Group)

NAV (kurz fondu) : 178,489.01 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) : 776.42 (miliony EUR)
Poslední kupón : -

Další informace (Zdroj: Amundi Group)

Správce fondu : CPR ASSET MANAGEMENT
Depozitář / Pověření k zajišťování finanční správy :
CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund Administration Luxembourg

Hlavní charakteristiky (Zdroj: Amundi Group)

Frekvence výpočtu NAV : Denně
Max. hodina příkazu : 14:00
Max. den příkazu : J
Datum vypořádání nákupu / Datum vypořádání odkupu :
D+2 / D+2
Minimální prvotní investice : 100000 euro
Minimální investice : 1 jedna tisícina podílového listu
Maximální vstupní poplatek / Výstupní poplatek :
5.00% / 0.00%
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady :
0.96%
Výkonnostní poplatek : Ano

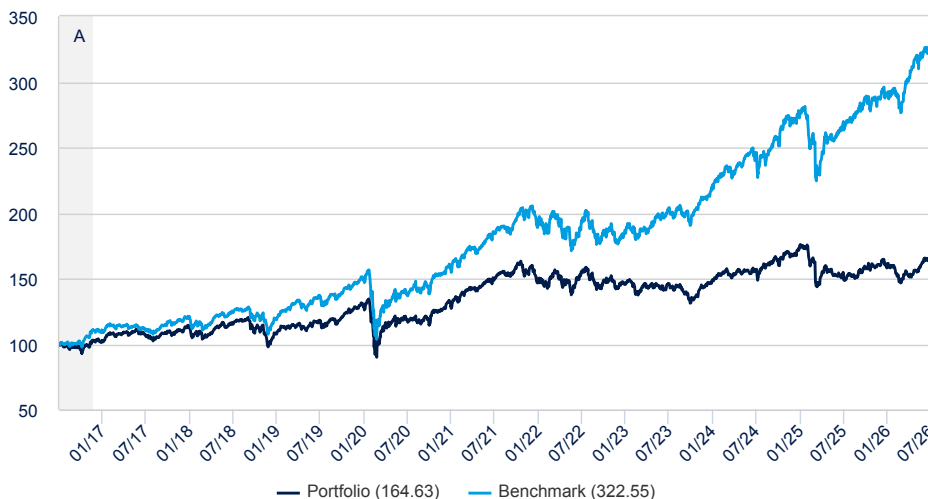
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

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, základ 100 (Zdroj: Fund Admin)



A : Během tohoto období byl podfond součástí feeder fondu

Průměrná roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ¹

Od data	Od začátku roku 31/12/2025	1 měsíc 30/06/2026	3 měsíce 30/04/2026	1 rok 31/07/2025	3 roky 31/07/2023	5 let 30/07/2021	10 let 29/07/2016	Od 22/12/2014
Portfolio	3.10%	1.37%	8.07%	8.40%	4.06%	1.86%	5.12%	5.61%
Benchmark	12.55%	-0.12%	6.37%	19.78%	16.46%	11.85%	12.39%	11.78%
Rozdíl (spread)	-9.44%	1.49%	1.69%	-11.39%	-12.40%	-9.99%	-7.27%	-6.16%

¹ Údaje nad jeden rok jsou anualizoványRoční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ²

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	-4.84%	16.23%	1.29%	-10.21%	23.95%	0.76%	24.62%	-6.53%	7.58%	-0.98%
Benchmark	6.77%	26.60%	19.60%	-12.78%	31.07%	6.33%	30.02%	-4.11%	7.51%	10.73%
Rozdíl (spread)	-11.60%	-10.36%	-18.31%	2.57%	-7.11%	-5.57%	-5.40%	-2.42%	0.07%	-11.70%

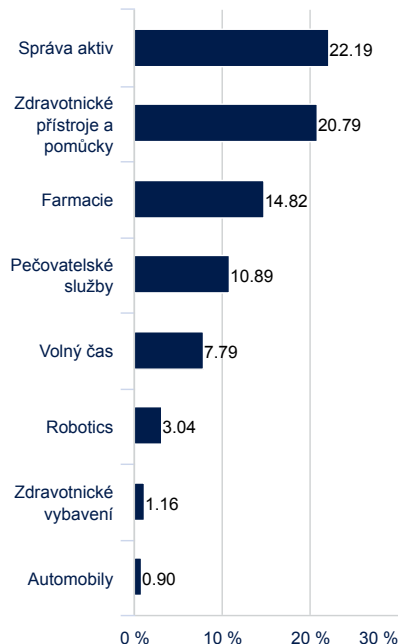
² Výkonnost se liší v průběhu času a není zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.Analýza rizika (Zdroj: Fund Admin) ^{*}

	1 rok	3 roky	5 let	Od založení [*]
Volatilita portfolia	10.07%	11.35%	11.88%	14.26%
Volatilita benchmarku	9.15%	12.10%	12.94%	14.80%
Information ratio	-1.41	-1.67	-1.39	-1.07
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	7.40%	7.28%	6.96%	5.63%

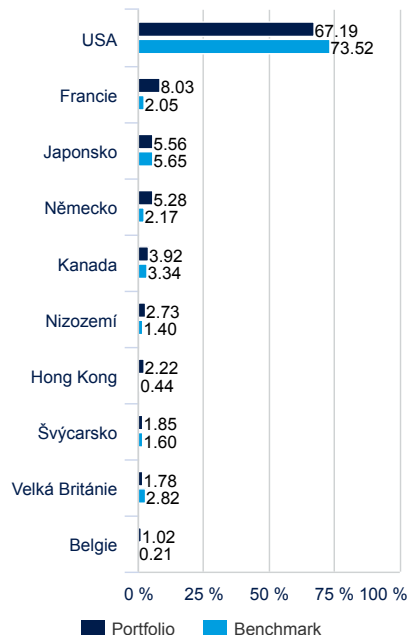
^{*} Anualizovaná data

Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

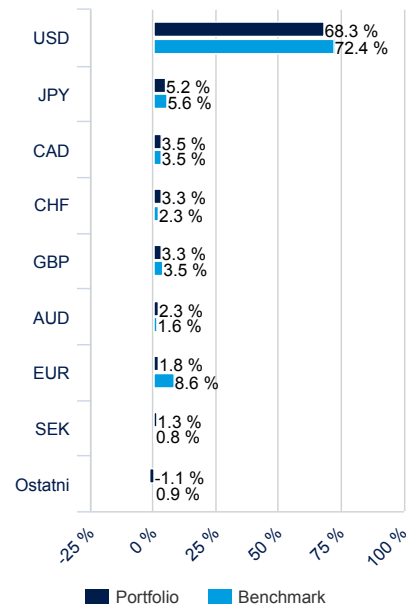
Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group)



Složení dle zemí (Zdroj: Amundi Group)



Složení podle měn (Zdroj: Amundi Group) **



** Jako procento aktiv - včetně zajištění měn

Celkem emitentů (bez hotovosti)	62
Hotovost jako % z celkových aktiv	13.13%

Poměrová analýza (Zdroj: Amundi Group)

	Portfolio	Benchmark
Průměrná tržní kapitalizace (mld €)	303.95	972.14
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	39.70	26.83
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	60.30	73.17
Očekávaný roční P/E poměr	17.06	19.05
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	3.22	4.02
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	15.37	16.84
Dividendový výnos (v %)	1.87	1.51
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	15.11	16.48
Anualizovaný růst obrátu	6.50	12.24

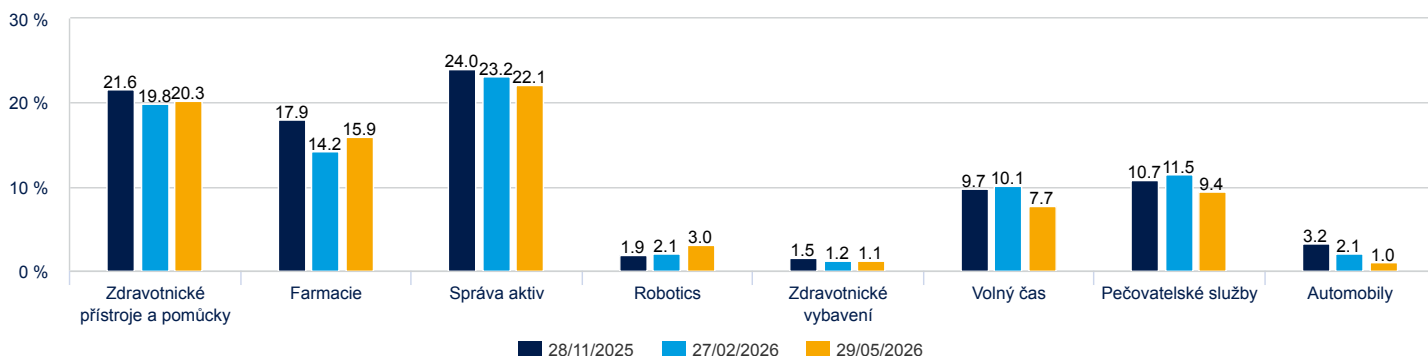
Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Země	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
APPLE INC	USA	3.24%	-2.26%
HOYA CORP	Japonsko	2.63%	2.57%
BLACKROCK INC	USA	2.57%	2.39%
WELLTOWER INC	USA	2.24%	2.06%
BANK OF AMERICA CORP	USA	2.18%	1.71%
SERVICE CORP INTERNATIONAL	USA	2.11%	2.11%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USA	2.06%	1.82%
ABBVIE INC	USA	1.99%	1.48%
JOHNSON & JOHNSON	USA	1.98%	1.29%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	1.95%	1.52%

* Mimo OPF

Vývoj odvětvového členění (Zdroj: Amundi Group)



Investiční tým



Nicolas Picard

Portfolio Manager



Eric Labbé

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Pohyby portfolia a analýza výkonnosti

Červenec 2026 zůstane měsícem, kdy trh roztrhl sektory spojené s umělou inteligencí. Projevily se zde dvě protichůdné síly. Na jedné straně velmi silný pokles polovodičů, sektorový index ztratil více než 20 % od svého červnového vrcholu — což znamená téměř 1 500 mld. USD tržní kapitalizace, která se vypařila — v důsledku společného efektu oznámení Meta Compute, průlomu čínského modelu Moonshot a zveřejnění výsledků Samsungu, který sice silně rostl, ale byl přesto tvrdě potrestán. Na druhé straně potvrzení monetizace cloudových platform na konci měsíce: Microsoft vyskočil o 16 % během jediné seance díky růstu Azure o 43 %, Amazon o 10 % po čtvrtletních tržbách 200,6 mld. USD. Současné americké úderu na Irán 8. července vystřelily cenu Brentu téměř o +24 %. MSCI World ztrácí -0,12 % v eurech, zatímco MSCI Europe roste o +0,97 %.

Za období od 30. června do 31. července 2026 dosáhl CPR Invest Global Silver Age hrubé výkonnosti +1,46 %, oproti -0,12 % u MSCI World, což znamená překonání benchmarku o +1,58 %, tedy +158 bazických bodů. Toto rozdělení tvoří alokační efekt +1,98 % (+198 bb) a selekční efekt -0,40 % (-40 bb): tematická struktura portfolia tedy vysvětluje celou nadvýkonnost, výběr titulů přispěl mírně negativně. Měsíc ilustruje defenzivní charakter tématu Silver Age na trhu ovládaném volatilitou technologií.

Alokační efekt a pozice mimo investiční vesmír

Tituly mimo investiční vesmír, které představují 74,32 % průměrné váhy indexu, klesly v daném období o -0,61 %, což je horší výkonnost než u benchmarku jako celku. Úplná absence těchto titulů v portfoliu tentokrát přináší pozitivní alokační efekt +0,34 %, tedy +34 bb — opačná situace oproti měsícům, kdy technologie táhly index. Tento čistý zůstatek zahrnuje dva mimořádné výrazné pohyby. Na příznivé straně znamenal propad polovodičového sektoru významný šif: Micron (-29,14 %, +43 bb), Intel (-35,81 %, +25 bb), Lam Research (-32,81 %, +20 bb), Advanced Micro Devices (-18,55 %, +20 bb), Applied Materials (-30,23 %, +20 bb) a KLA (-39,79 %, +18 bb) samy přinášejí +146 bb, k nimž se přidávají ASML (-16,59 %, +14 bb), Caterpillar (-23,87 %, +13 bb), Marvell (-37,42 %, +11 bb), Corning (-46,22 %, +11 bb) a Kioxia (-47,41 %, +9 bb). Na nepříznivé straně stála revalorizace cloudových platform: absence Microsoftu, který vzrostl o +23,80 %, sama odečítá -73 bb, následován Amazonem (+13,23 %, -36 bb); energetický růst přidává ExxonMobil (+12,98 %, -8 bb) a Chevron (+18,00 %, -6 bb). Oddělení mezi hardwarem a platformami tak představuje hlavní událost měsíce.

Sektorový komentář uvnitř investičního vesmíru

Sektory, které nejvíce přispěly k nadvýkonnosti

Specialisté na penzijní spoření. Sektor se stal hlavním přispěvatelem období s celkovým efektem +1,80 % (+180 bb) — tedy téměř tři čtvrtiny nadvýkonnosti fondu. Pozoruhodné je, že oba komponenty působí stejným směrem: alokační efekt +1,38 % (+138 bb) a selekční efekt +0,42 % (+42 bb). S průměrnou váhou 27,33 % oproti 4,58 % v indexu těžila nadváha plně z prostředí trvale vysokých sazeb — Federální rezervní systém ponechal sazby 29. července beze změny, zatímco trh nyní očekává zvýšení sazeb ECB v září — a portfolio vzrostlo o +7,69 % oproti +6,10 % u indexového segmentu. BlackRock je hlavním přispěvatelem s růstem +12,68 %, což generuje +34 bb relativní výkonnosti. SEI Investments, chybějící v indexu, vyniká s +16,67 % pro +25 bb, následován MetLife (+12,90 %, +19 bb), Charles Schwab (+13,34 %, +17 bb) a Bank of America (+8,04 %, +17 bb). Prudential doplňuje tabulku s +12,11 % pro +16 bb. Závistlost. Sektor je druhým největším přispěvatelem s celkovým efektem +0,57 % (+57 bb), téměř výhradně díky selekci titulů (+0,65 %, tedy +65 bb), alokace odečítá -0,08 %. Rozdíl ve výkonnosti je výrazný: +4,55 % v portfoliu oproti -0,41 % v indexovém segmentu. Je to dáno rozdílným složením, které tematicky dává smysl: segment indexu ovládají američtí zdravotní pojišťovny, kteří v období klesali — Humana (-8,98 %), Centene (-3,68 %) — zatímco portfolio upřednostňuje přímou expozici na služby závislým osobám. Service Corporation International, chybějící v indexu, je největším přispěvatelem s +12,75 % pro +31 bb, následován Ensign Group (+10,44 %, +10 bb) a Encompass Health (+9,33 %, +9 bb), obě také mimo index. Realitní společnosti pro seniory doplňují přínos, s Welltower (+2,64 %, +7 bb) a Ventas (+4,64 %, +7 bb). Nakonec zdravotnické vybavení přispělo k nadvýkonnosti +0,18 %, což skrývá prudké pohyby, kde velmi dobré výkony Thermo Fisher (+13,83 %, +29 bb), Boston Scientific (+8,80 %, +19 bb) a Fresenius (+11,38 %, +16 bb) byly vyváženy Intuitive Surgical (-11,71 %, -22 bb), Straumann (-7,00 %, -16 bb) a HOYA (-3,55 %, -11 bb). Automobilový sektor nakonec přináší +0,39 %, z čehož většina pochází z absence Tesly, která klesla o -26,47 % a sama přináší +35 bb.

Sektory, které nejvíce přispěly k relativní podvýkonnosti

Farmacie. Sektor je hlavním negativním přispěvatelem s celkovým efektem -0,57 % (-57 bb), plně přičitatelným selekci (-0,58 %), alokace zůstává neutrální (+0,01 %). Portfolio klesá o -3,20 %, zatímco indexový segment se drží na -0,21 %. Zpoždění je způsobeno koncentrací na evropské tituly zasažené specifickými neúspěchy. UCB je hlavním negativním přispěvatelem, klesá o -14,92 % pro -22 bb, následován AstraZeneca (-9,74 %, -20 bb), jejíž přibližně 9% propad během jediné seance na začátku července následoval po neúspěchu Wainua, vyvíjeného s Ionis Pharmaceuticals, při snižování kardiovaskulární mortality u amyloidózy transthyretinem, zhoršeném prodloužením doby přežítu FDA u camizestranu. Argenx (-8,18 %, -14 bb) a Eli Lilly (-4,82 %, -6 bb) doplňují ztráty. Mezi pozitivními příspěvky je na prvním místě Cencora s +9,33 % pro +10 bb.

Volný čas. Sektor je druhým největším negativním přispěvatelem s celkovým efektem -0,27 % (-27 bb), převážně kvůli selekci. Portfolio klesá o -2,89 % oproti -0,12 % u indexu. Accor má největší negativní dopad na relativní výkonnost, klesá o -11,68 % pro -20 bb, přičemž růst ceny ropy okamžitě ovlivnil očekávání návštěvnosti a marží v hotelnictví; následují Carnival (-3,27 %, -6 bb) a Home Depot (-6,47 %, -5 bb). Výjimkou je Booking Holdings, která vzrostla o +7,54 % pro +10 bb.

Tematické vyhlídky

Měnový kalendář v srpnu by měl být klidnější. Federální rezervní systém ponechal 29. července sazby v pásnu 3,50 %–3,75 % při rozdělení hlasování devět ku třem — Beth Hammack, Neel Kashkari a Lorie Logan prosazovali zpřísnění vzhledem k inflaci nad cílem více než pět let — a znovu se sejde až 16. září. ECB, která také ponechala sazby 23. července beze změny, má téměř jistě očekávané zvýšení v září. Sympozium v Jackson Hole, které se koná od 27. do 29. srpna, tak bude středem pozornosti. Hlavním bodem nejistoty zůstává energetická trajektorie: červnový CPI byl mírnější, než se čekalo, což přineslo úlevu, kterou však přímo ohrožuje opětovná eskalace v Hormuzském průlivu.

Srpen bude klidnější z hlediska výsledků americké části portfolia, protože většina zveřejnění — BlackRock, MetLife, Charles Schwab, Bank of America — již proběhla v červenci. Pozornost se přesouvá do Evropy, kde Allianz zveřejní pololetní zprávu 7. srpna, kdy také Munich Re potvrdí své konečné výsledky za druhé čtvrtletí. Nejzásadnější sledovaný bod však zůstává mimo portfolio: zvýšení investičních výhledů oznámené Microsoftem (255 až 260 mld. USD pro fiskální rok 2027) a Amazonem (220 mld. USD v roce 2026) přímo klade otázku délky a rozsahu korekce polovodičů.

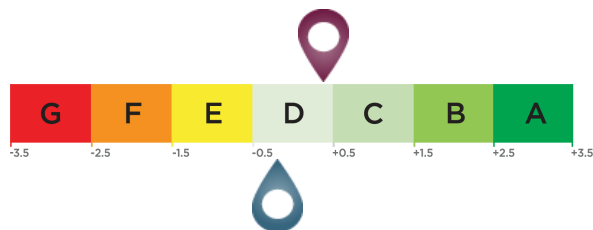
Důvěra ve speciality na penzijní spoření, největší složku portfolia s 27,3 %, je posílena: ve scénáři, kdy Fed zůstane na svých pozicích a ECB zvýší sazby v září, by sektor nadále těžil z příznivého prostředí marží.

Farmacie, s 18,6 %, však vyžaduje zvýšenou opatrnost, zejména u tří evropských titulů. Volný čas zůstává segmentem nejvíce přímo korelovaným s ropou a deeskalace v Hormuzském průlivu by byla jeho nejrychlejší katalyzátorem.

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: 100% MSCI WORLD



ESG skóre portfolia: 0.36

Skóre ESG Investment Universe¹ :: -0.20

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	100.00%	99.89%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	90.49%	100.00%

* Cenné papíry, které mohou být hodnoceny na základě ESG kritérií. Celková hodnota může být odlišná od 100% a odrážet skutečnou expozici portfolia (včetně hotovosti).

Terminologie ESG

ESG kritérium

Kritérium ESG: Jedná se mimofinanční kritéria používaná k hodnocení environmentálních, sociálních a správních postupů společností, států nebo místních orgánů:

„E“ pro životní prostředí (úroveň spotřeby energie a plynu, nakládání s vodou a odpadem atd.).

„S“ pro sociální / společnost (dodržování lidských práv, zdraví a bezpečnost na pracovišti atd.).

„G“ pro správu (nezávislost představenstva, respektování práv akcionářů atd.).

ESG Rating

Hodnocení ESG emitenta: Khodnocení každého emitenta probíhá na základě kritérií ESG a je mu přiděleno kvantitativní skóre dle průměru v daném odvětví. Výsledek se převede na hodnocení na stupnici od A (nejlepší) po G (nejhorší). Metodika Amundi umožňuje vyčerpávající, standardizovanou a systematickou analýzu emitentů ve všech investičních regionech a třídách aktiv (akcie, dluhopisy atd.).

Hodnocení ESG investičního souboru a portfolia: portfoliu a investičnímu souboru je přiřazeno skóre ESG a hodnocení ESG (od A do G). Skóre ESG je váženým průměrem skóre emitentů, který se vypočítá podle jejich relativní váhy v investičním souboru nebo v portfoliu, s výjimkou likvidních aktiv a emitentů bez ratingu.

Amundi ESG Mainstreaming

Kromě dodržování zásad odpovědného investování společnosti Amundi⁴ portfolia Amundi ESG Mainstreaming také mají výkonnostní cíl v oblasti ESG dosáhnout skóre ESG z hlediska portfolia, které je vyšší než skóre ESG s ohledem na „investiční svět“.

¹ Odkaz na „investiční svět“ je definován buď referenčním ukazatelem fondu nebo indexem představujícím svět, kde lze investovat, v souvislosti s ESG.

² Procento cenných papírů s Amundi ESG ratingem z celkového portfolia (měřeno podle váhy)

³ Procento cenných papírů, na které se vztahuje metodika ESG ratingu, z celkového portfolia (měřeno podle váhy).

⁴ Aktualizovaný dokument je k dispozici na <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Udržitelnost



Úroveň udržitelnosti představuje rating sestavený společností Morningstar, jehož cílem je nezávisle měřit úroveň odpovědnosti fondu na základě hodnot v portfoliu. Rating se pohybuje od velmi nízkého (1 glóbus) po velmi vysoký (5 glóbusů).

Zdroj: Morningstar © Skóre udržitelnosti – na základě podnikových analýz rizik ESG vyhotovených společností Sustainability a použitých při výpočtu skóre udržitelnosti společnosti Morningstar. © 2026 Morningstar. Všechna práva vyhrazena. Zde uvedené informace: (1) jsou ve vlastnictví společnosti Morningstar a/nebo jejich poskytovatelů obsahu, (2) nesmí se kopírovat ani distribuovat a (3) neposkytuje se záruka ohledně jejich přesnosti, úplnosti nebo aktuálnosti. Společnost Morningstar ani její poskytovatelé obsahu neodpovídají za žádné škody nebo ztráty vznikající z využití těchto informací. Výkonnost v minulosti není zárukou budoucích výsledků. Další informace o ratingu společnosti Morningstar viz její webové stránky www.morningstar.com.