

Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

Datum založení fondu : 29/09/2015
Zařazení 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 : CPRGSLA 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) : 178,642.96 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) : 770.55 (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

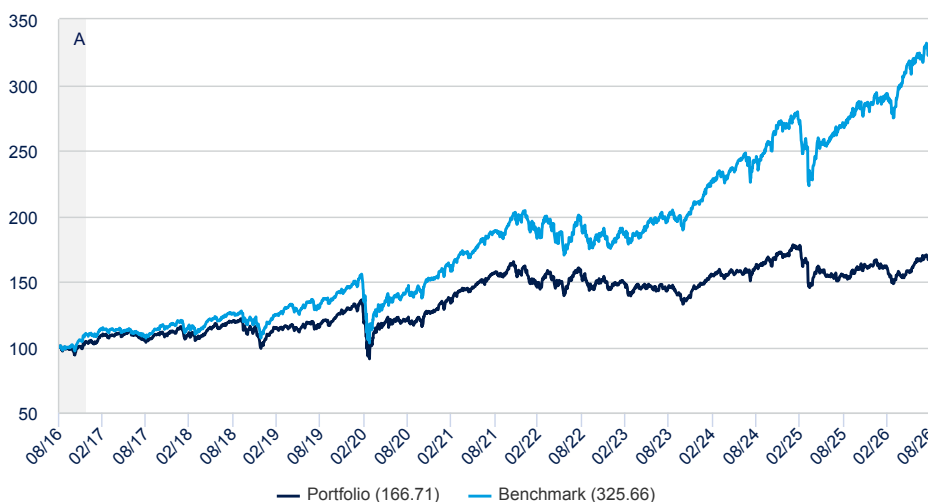
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

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 31/07/2026	3 měsíce 29/05/2026	1 rok 29/08/2025	3 roky 31/08/2023	5 let 31/08/2021	10 let 31/08/2016	Od 22/12/2014
Portfolio	3.19%	0.09%	5.63%	8.13%	4.60%	1.29%	5.24%	5.58%
Benchmark	14.35%	1.60%	2.84%	21.30%	17.40%	11.56%	12.52%	11.84%
Rozdíl (spread)	-11.16%	-1.51%	2.79%	-13.16%	-12.80%	-10.28%	-7.28%	-6.26%

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%

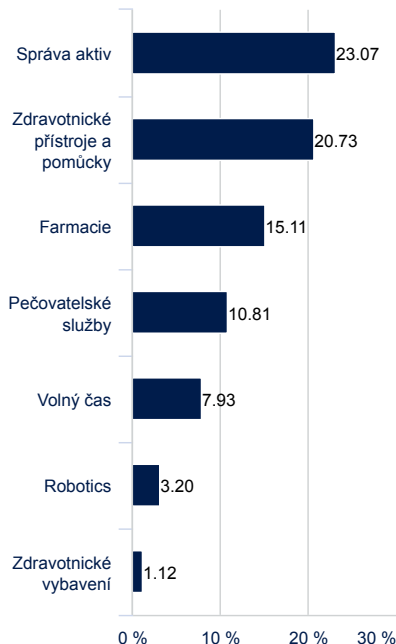
² Výkonnost se liší v průběhu času a není zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.Analýza rizika (Zdroj: Fund Admin) ^{*}

	1 rok	3 roky	5 let	Od založení [*]
Volatilita portfolia	9.90%	11.39%	11.92%	14.23%
Volatilita benchmarku	9.87%	12.20%	13.05%	14.81%
Information ratio	-1.74	-1.76	-1.49	-1.10
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	7.20%	7.32%	6.98%	5.64%

^{*} Anualizovaná data

Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

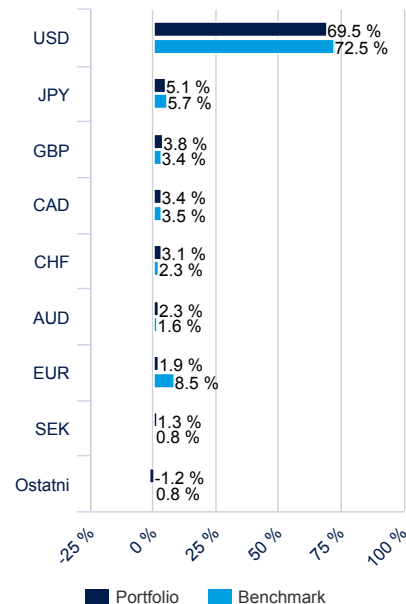
Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group)



Složení dle zemí (Zdroj: Amundi Group)



Složení podle měn (Zdroj: Amundi Group) **



** Jako procento aktiv - včetně zajištění měn

Celkem emitentů (bez hotovosti)	61
Hotovost jako % z celkových aktiv	5.42%

Poměrová analýza (Zdroj: Amundi Group)

	Portfolio	Benchmark
Průměrná tržní kapitalizace (mld €)	305.10	995.55
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	40.70	26.17
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	59.30	73.83
Očekávaný roční P/E poměr	17.69	18.48
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	3.64	4.02
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	17.73	16.54
Dividendový výnos (v %)	1.72	1.49
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	14.69	17.57
Anualizovaný růst obrátu	7.30	13.49

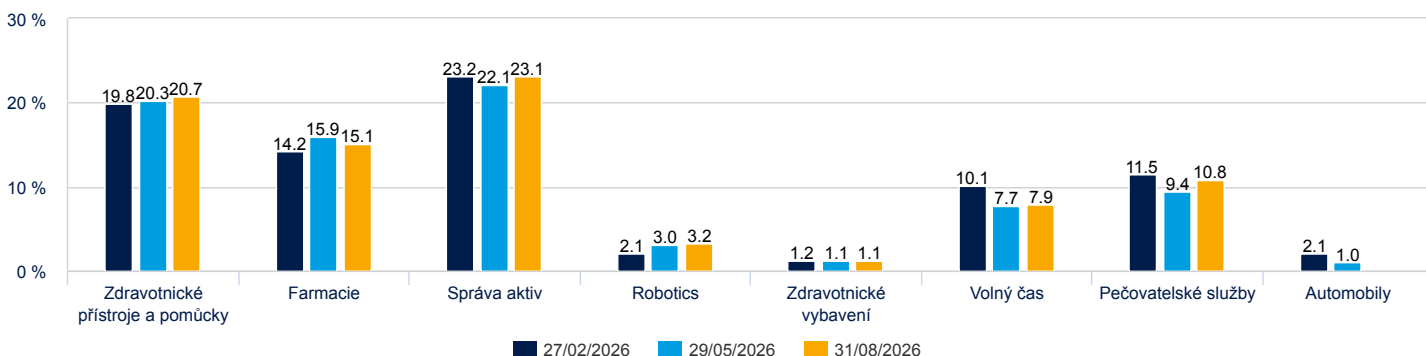
Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Země	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
APPLE INC	USA	3.09%	-2.01%
BLACKROCK INC	USA	2.71%	2.53%
HOYA CORP	Japonsko	2.60%	2.54%
WELLTOWER INC	USA	2.26%	2.07%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USA	2.21%	1.96%
BANK OF AMERICA CORP	USA	2.19%	1.73%
ASR NEDERLAND NV	Nizozemí	2.12%	2.11%
JOHNSON & JOHNSON	USA	2.07%	1.37%
SERVICE CORP INTERNATIONAL	USA	2.05%	2.05%
ABBVIE INC	USA	1.97%	1.48%

* Mimo OPF

Vývoj odvětvového členění (Zdroj: Amundi Group)



Investiční tým



Nicolas Picard

Portfolio Manager



Eric Labbé

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Dne 19. srpna 2026 oznámily společnosti Moderna a Merck pozitivní výsledky fáze III klinické studie INTERpath-001, která hodnotila personalizovanou mRNA protinádorovou vakcínu intismeran autogenní (mRNA-4157/V940) v kombinaci s Keytrudou u pacientů se stadiem IIB-IV melanomu po kompletní chirurgické resekci. Studie dosáhla svého primárního cíle přežití bez recidivy. Klíčového sekundárního cíle, přežití bez vzdálených metastáz, bylo rovněž dosaženo, a to s vylepšeními, která byla považována za statisticky významná a klinicky relevantní ve srovnání se samotnou Keytrudou, bez nově zjištěných bezpečnostních signálů. Jedná se o první randomizovanou studii fáze III, která prokazuje klinický přínos této třídy „neoantigenních“ vakcín, což je zásadní potvrzení mRNA platformy i mimo oblast infekčních vakcín. Podrobné údaje zatím nebyly zveřejněny a budou prezentovány na nadcházejícím lékařském kongresu, což je klíčový krok před možným regulačním podáním.

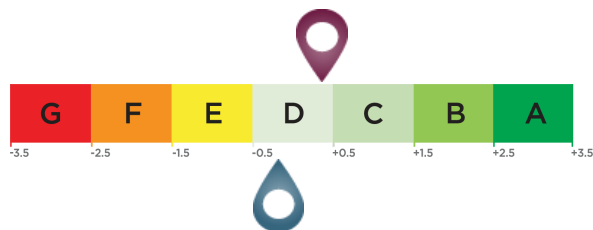
Srpen byl ve znamení oživení technologického sektoru (+6 %) díky publikacím týkajícím se AI, které obnovily zájem o tento sektor. Materiály rovněž výrazně posílily, téměř o 10 %, podpořeny růstem ceny zlata a akcií těžebních společností. Naopak napětí na dluhopisových trzích zatížilo sektory utilit a nemovitostí. V tomto kontextu fond vykázal výkonnost +0,1 %, což znamenalo podvýkonnost vůči MSCI World o 1,5 %. Tato podvýkonnost pramení především ze strukturálního zkrácení, konkrétně z absence pozice v technologickém sektoru. Neexpozice materiálům rovněž zatížila fond v trhu taženém akcemi těžebních společností. Ve zdravotnictví naše silná nadváha dobře tlumila pohyb trhu, avšak s negativním selekčním efektem. Medtech naopak dobře reagoval na nedávné publikace, zejména Alcon (+6 %), Abbott (+4 %) nebo Intuitive Surgical (+4 %). Zdravotní pojišťovny však byly penalizovány, například UnitedHealth (-6 %), ve prospěch Medtechu. Farmaceutický sektor rovněž dobře odolával, zejména Johnson & Johnson (+4 %) a Merck (+13 %) po oznámení Moderny o vakcině proti melanomu, což podpořilo i nástroje pro life sciences, jako je Thermo Fisher (+7 %). Naopak AstraZeneca (-4 %) byla penalizována kvůli fámám o fúzi s Bristol Myers. Nakonec byl sektor diskrétní spotřeby ovlivněn růstem cen ropy a zvýšením dlouhodobých amerických sazeb, což obzvláště zasáhlo provozovatele výletních plaveb, jako jsou Royal Caribbean (-15 %) nebo Carnival (-13 %). Co se týče pohybů, hlavní událostí bylo výrazné snížení rizika Francie. Zejména jsme nahradili Accor ve prospěch InterContinental, abychom zachovali expozici hotelovému tématu a zároveň snížili zeměpisné riziko. Stejně tak byla Axa arbitrována ve prospěch ASR Nederland a Allianz.

Záříjový měnový kalendář bude na rozdíl od srpnového obzvláště nabitý: ECB se sejde 10. září a FOMC 16. září. Ton, který v Jackson Hole zvolil Kevin Warsh, předseda Federálního rezervního systému, jenž explicitně zvažoval další zpřísnění v případě nedostatečné konvergence inflace k cíli 2 %, stejně jako varování Isabel Schnabel ohledně nepravděpodobnosti návratu inflace k cíli při současných úrovních sazeb, nenechávají mnoho pochyb o restriktivním směřování rétoriky centrálních bank. Německá inflace na úrovni 2,9 % a výnos Bundu, který vzrostl na 3,32 %, což je nejvyšší úroveň za posledních patnáct let, to odráží na trzích. Příznivý scénář je založen na skutečné deeskalaci v Hormuzském průlivu a trvalém poklesu ceny Brentu pod 80 dolarů, což by umožnilo centrálním bankám vyčkávat. Nepříznivý scénář naopak počítá s pokračováním napětí na dluhopisových trzích, což by mohlo dále stlačit násobky růstových akcií s dlouhou durací, které tvoří jádro expozice fondu mimo finanční tituly. Z mikroekonomického hlediska je září přechodným měsícem mezi pololetními výsledky a výsledkovou sezónou třetího čtvrtletí. Několik termínů si však zaslouží zvláštní pozornost. Ve farmacii zůstává sledování přezkumu camizestranu FDA a obnovení kardiovaskulárního portfolia AstraZeneca hlavními rizikovými faktory. Současně bude obchodní dynamika Vyvgartu u argenx určovat opakovatelnost příspěvku zaznamenaného v srpnu. Carnival tradičně zveřejňuje výsledky za třetí fiskální čtvrtletí na konci září. Vývoj ceny paliva a případná revize ročních výhledů budou hlavními body zájmu. Nakonec zůstává zvláště důležitý jeden vnější katalyzátor portfolia: pokračování očekávání ohledně investičních výdajů do umělé inteligence. Další zrychlení těchto výdajů by mohlo nadále zatěžovat relativní výkonnost fondu a připomíná jeho strukturální zranitelnost vůči rotacím ve prospěch velkých technologických společností, na které je fond z podstaty velmi málo exponován.

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: 100% MSCI WORLD



ESG skóre portfolia: 0.34

Skóre ESG Investment Universe¹ :: -0.19

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	100.00%	99.87%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	91.25%	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.