

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 pohybů na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Klíčové ukazatele (Zdroj: Amundi Group)

NAV (kurz fondu) : 176,751.55 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) : 752.30 (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 :
0.97%
Výkonnostní poplatek : Ano

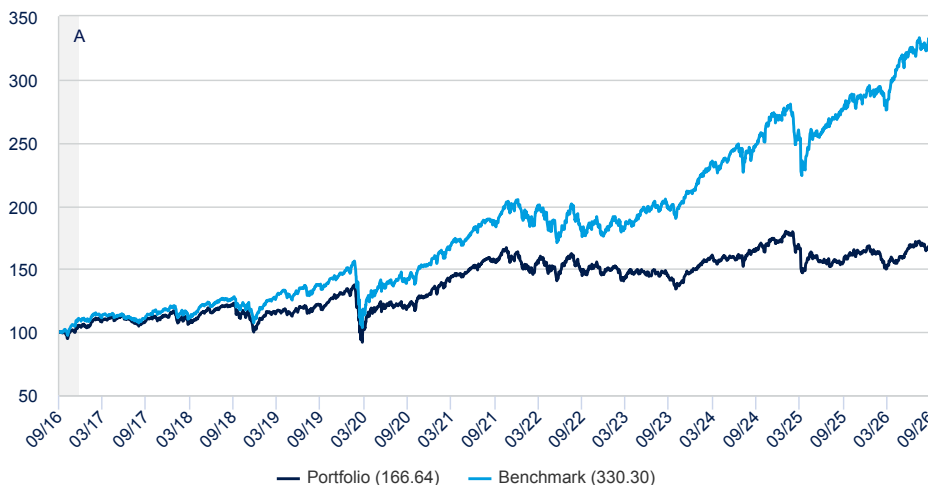
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

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 31/08/2026	3 měsíce 30/06/2026	1 rok 30/09/2025	3 roky 29/09/2023	5 let 30/09/2021	10 let 30/09/2016	Od 22/12/2014
Portfolio	2.10%	-1.06%	0.38%	6.72%	5.25%	1.30%	5.24%	5.44%
Benchmark	15.55%	1.05%	2.55%	19.21%	18.55%	12.33%	12.68%	11.85%
Rozdíl (spread)	-13.45%	-2.11%	-2.16%	-12.49%	-13.31%	-11.03%	-7.45%	-6.41%

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%

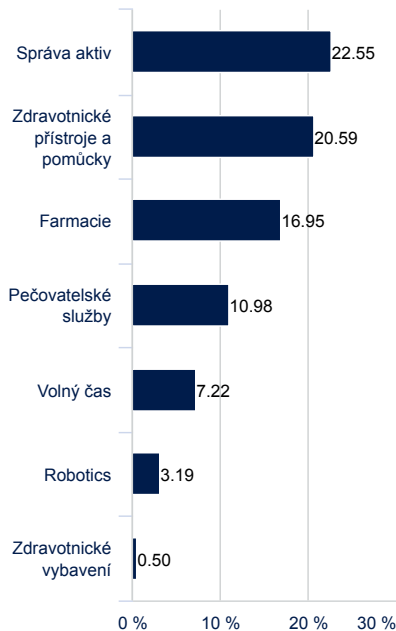
² Výkonnost se liší v průběhu času a není zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.Analýza rizika (Zdroj: Fund Admin) ^{*}

	1 rok	3 roky	5 let	Od založení [*]
Volatilita portfolia	10.44%	11.43%	12.00%	14.22%
Volatilita benchmarku	10.24%	12.11%	13.07%	14.78%
Information ratio	-1.63	-1.83	-1.59	-1.13
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	7.20%	7.31%	6.97%	5.63%

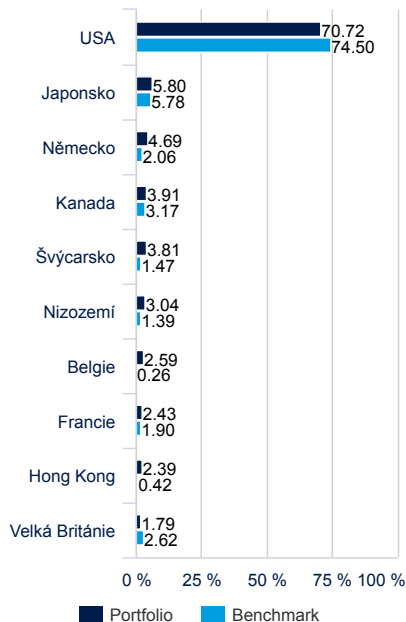
^{*} Anualizovaná data

Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

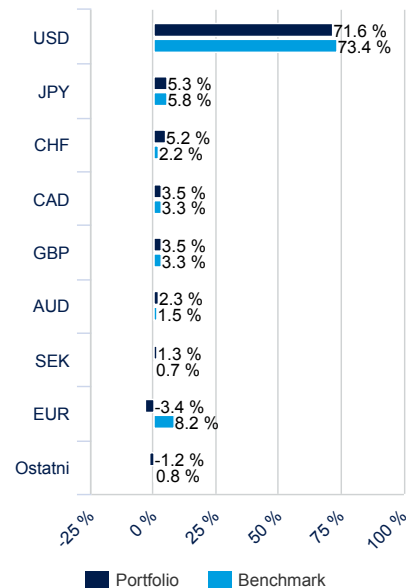
Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group)



Složení dle zemí (Zdroj: Amundi Group)



Složení podle měn (Zdroj: Amundi Group) **



** Jako procento aktiv - včetně zajištění měn

Celkem emitentů (bez hotovosti)	59
Hotovost jako % z celkových aktiv	11.67%

Poměrová analýza (Zdroj: Amundi Group)

	Portfolio	Benchmark
Průměrná tržní kapitalizace (mld €)	322.07	1,014.83
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	40.52	26.09
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	59.48	73.91
Očekávaný roční P/E poměr	17.09	17.98
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	3.54	3.96
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	17.20	16.09
Dividendový výnos (v %)	1.78	1.52
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	14.53	17.81
Anualizovaný růst obrátu	7.22	13.43

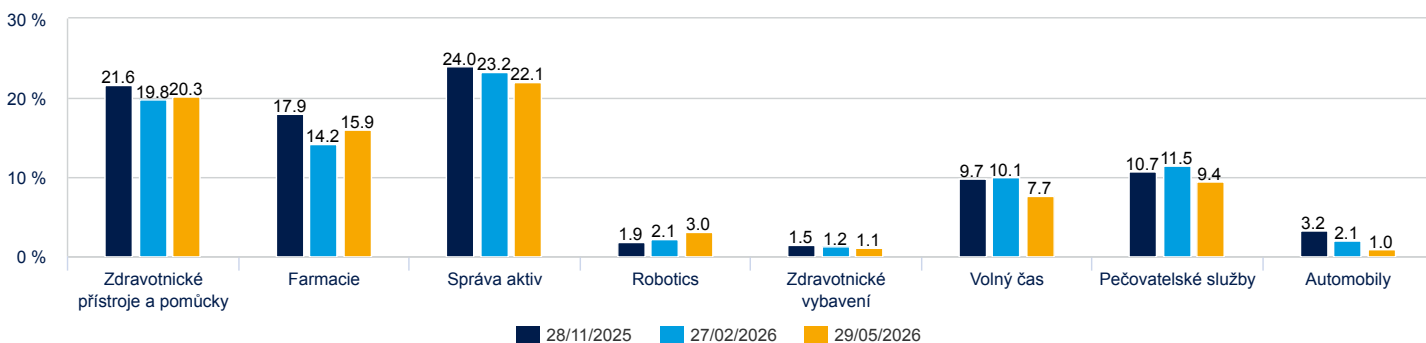
Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Země	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
APPLE INC	USA	3.33%	-2.02%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USA	2.89%	2.61%
HOYA CORP	Japonsko	2.64%	2.59%
BLACKROCK INC	USA	2.60%	2.42%
WELLTOWER INC	USA	2.30%	2.12%
ASR NEDERLAND NV	Nizozemí	2.19%	2.17%
JOHNSON & JOHNSON	USA	2.16%	1.45%
ABBVIE INC	USA	2.12%	1.60%
BANK OF AMERICA CORP	USA	2.02%	1.62%
SERVICE CORP INTERNATIONAL	USA	1.98%	1.98%

* Mimo OPF

Vývoj odvětvového členění (Zdroj: Amundi Group)



Investiční tým



Nicolas Picard

Portfolio Manager



Eric Labbé

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

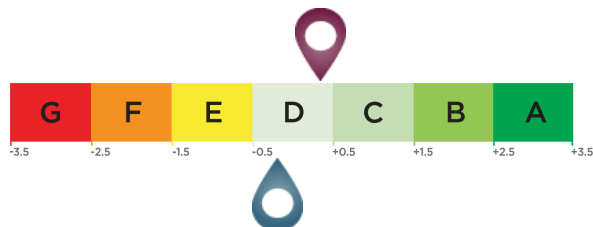
Danaher odhalil 7. října svou první autonomní laboratoř řízenou umělou inteligencí, jejíž plné spuštění se očekává začátkem roku 2027. Platforma, instalovaná u společnosti Abcam, je zaměřena na objevování protilátek a afinitních reaktantů podle kontinuální smyčky „navrhnout–vyrobit–otestovat–učit se“. Modely umělé inteligence navrhují molekuly, robotika je vyrábí a testuje a každý výsledek znovu trénuje model pro další návrh. Stanovené cíle jsou ambiciózní: objevování až osmkrát rychlejší a roční výrobní kapacita reaktantů zvýšená desetinásobně, z několika desítek na několik stovek. Tato čísla však zůstávají návrhovými cíli, které je třeba ověřit; hlavní význam oznámení spočívá především v jeho architektuře. Laboratoř spojuje technologie pěti dceřiných společností skupiny (Beckman Coulter Life Sciences, Cytiva, Genedata, IDT a Molecular Devices), které jsou koordinovány startupem Automata, do kterého Danaher investoval v lednu. Danaher zařazuje tento projekt do širšího programu „inteligentních“ přístrojů, které lze ovládat softwarem a které generují data přímo využitelná umělou inteligencí. Pro dodavatele výzkumných nástrojů je prodej integrovaných pracovních toků místo samostatných zařízení pákou pro odlišení se od společností Thermo Fisher nebo Agilent. Je to také způsob, jak posílit podíl opakovaných příjmů spojených se spotřebním materiálem a softwarem. Z dlouhodobého hlediska by automatizace základního výzkumu mohla být určujícím faktorem poptávky po laboratorním vybavení a Danaher se snaží tuto hodnotu zachytit.

V září byl růst trhů tažen především technologiemi (+7 %) a komunikačními službami (+6 %), dvěma sektory úzce spojenými s tématem umělé inteligence. Zdravotnictví také mírně posílilo, ale v menší míře. Naopak ostatní sektory zaznamenaly negativní výkonnost, zejména ty citlivé na úrokové sazby, jako je nemovitostní sektor a spotřeba, které byly znevýhodněny stále restriktivním měnovým prostředím a růstem dlouhodobých sazeb. V tomto kontextu portfolio pokleslo o -1,1 %, což je asi o 1,1 % horší výsledek než MSCI World. Tato podvýkonnost je především důsledkem nepříznivého alokačního efektu, spojeného se segmenty, které jsou v portfoliu málo nebo vůbec zastoupeny. Absence pozice v Meta Platforms, která v daném období výrazně rostla, měla zvláště negativní dopad na relativní výkonnost. Druhou hlavní brzdou byla oblast Medtech, kde výrazně klesly akcie Stryker (-12 %) a Boston Scientific (-7 %), které byly ovlivněny provozními problémy v důsledku kybernetických útoků. Společnost EssilorLuxottica (-9 %) byla naopak ovlivněna jak napětím v oblasti řízení, tak obavami z možného narušení trhu chytrými brýlemi. Naopak Intuitive Surgical (+10 %) těžila z regulačních a obchodních pokroků v Evropě, což potvrdilo její vedoucí postavení v robotické chirurgii. Nástroje pro vědy o živé přírodě také poskytly příležitostnou podporu, zatímco finanční sektor a diskreční spotřeba byly znevýhodněny růstem sazeb. Cestovní ruch byl pod tlakem růstu ceny ropy nad 100 dolarů za barel, zejména Booking (-16 %), která byla navíc ovlivněna obavami z narušení trhu v důsledku nástupu agentů umělé inteligence. Růst sazeb také ovlivnil výdaje na zlepšení bydlení, zejména Home Depot (-10 %). Co se týče pohybů v portfoliu, hlavní událostí bylo znovuzařazení společností Galderma a Lonza po korekci způsobené tlakem na dlouhodobé sazby.

Na rozdíl od září bude měnový kalendář v říjnu napjatý až na konci měsíce: Federální rezervní systém se sejde 27. a 28. října, následovaný Evropskou centrální bankou 29. října, bez významných událostí předtím. Toto okno umožní trhům soustředit pozornost na zveřejnění údajů o inflaci a na pokračující rozpočtový spor ve Francii. Příznivý scénář by spočíval ve stabilizaci dlouhodobých výnosů, což by mechanicky ulevilo růstovým hodnotám s dlouhou durací, které dominují expozici fondu mimo finanční tituly; nepříznivý scénář by naopak znamenal pokračování růstu sazeb, který ovlivnil září, s rizikem obnovené nákazy velkých finančních titulů v portfoliu. Z mikroekonomického hlediska říjen znamená začátek výsledkové sezóny za třetí čtvrtletí, s řadou klíčových zveřejnění pro přesvědčení fondu. LVMH by měla zveřejnit tržby za třetí čtvrtletí v polovině října — což bude důležitý test stabilizace, nebo ne, čínské poptávky. Allianz a ING zveřejní své čtvrtletní výsledky v listopadu; do té doby zůstane hlavními body zájmu dynamika zpětného odkupu akcií ING a pokračování, nebo ne, nedůvěry vůči velkým pojišťovnám v rámci finanční složky. Nakonec schopnost společností Argenx a Genmab prodloužit své klinické katalyzátory a sledování obchodní dynamiky Ivonescimabu u AstraZeneca a Summit Therapeutics budou určovat opakovatelnost pozitivního příspěvku farmacie. Vzhledem k těmto vyhlídkám vyžaduje sektorová struktura portfolia diferencované čtení. Správci aktiv poskytují strukturálnější signál: odolnost čistých hráčů v oblasti penzí vůči korekci velkých pojišťoven posiluje přesvědčení fondu o tomto podsegmentu, který by měl i nadále těžit z trvale vyššího úrokového prostředí, pokud se obavy z úvěrového rizika nerozšíří i na tuto oblast. Volnočasové aktivity zůstávají naopak hlavním bodem pozornosti: dvojí expozice vůči ropě a čínské poptávce po luxusu se v září ukázala jako kumulativní a nic v říjnových vyhlídkách — ani v ceně ropy, ani v čínském sentimentu — nenaznačuje bezprostřední obrát.

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Hodnocení environmentálních, sociálních a správních aspektů (ESG). Informace o aspektech souvisejících s udržitelností najdete na <https://about.amundi.com/legal-documentation>

ESG investičního prostředí: 100% MSCI WORLD

ESG skóre portfolia: 0.33

Skóre ESG Investment Universe¹ :: -0.20

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	100.00%	99.80%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	91.32%	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 o 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 jejích 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.