CPR INVEST - GLOBAL SILVER AGE - A CZKH - ACC

LU1425272355

AKCIE 31/10/2026

Charakteristika *(Zdroj: Amundi Group)*

Datum založení fondu : 31/05/2016
Zařazení fondu : SICAV Lucemburský investiční fond
Evropská norma UCITS : UCITS IV
Klasifikace : Mezinárodní akcie
Benchmark :
100% MSCI WORLD CROSS HEDGED WITH EUR TO CZK NET TOTAL RETURN INDEX
PEA způsobilé : Ne
Referenční měna třídy akcií : CZK
Třída : Kapitalizační
ISIN kód : LU1425272355
Bloomberg kód : CPRGSAC LX
Doporučený investiční horizont : 5 let

Ukazatel Rizik *(Zdroj: Fund Admin)*

1	2	3	**4**	5	6	7

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) : 17,962.90 (CZK)
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
19,147.05 (miliony CZK)
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 :
1 jedna tisícina podílového listu
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 :
1.96%
Výkonnostní poplatek : Ano

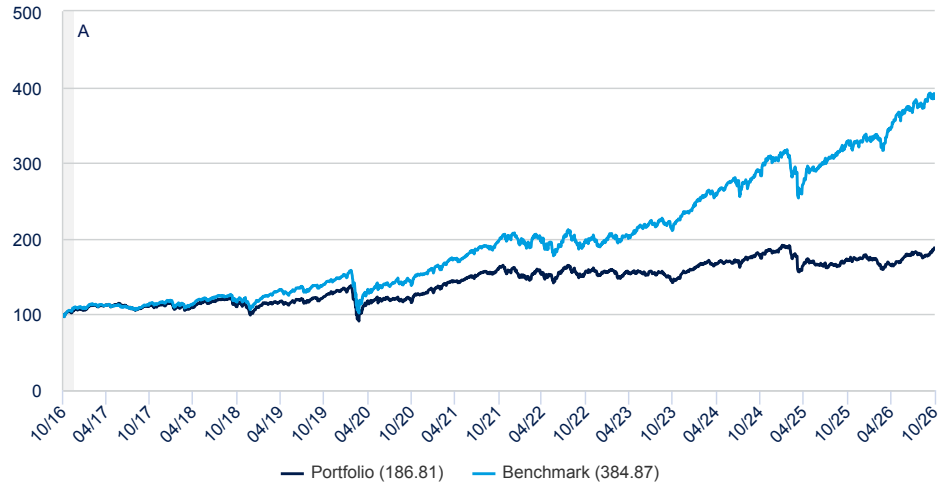
Všechny detailní infomace jsou k nalezení ve statutu fondu

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 30/09/2026	3 měsíce 31/07/2026	1 rok 31/10/2025	3 roky 31/10/2023	5 let 29/10/2021	10 let 31/10/2016	Od 31/05/2016
Portfolio	7.77%	5.64%	4.59%	9.12%	9.17%	3.00%	6.45%	5.78%
Benchmark	17.67%	1.05%	3.95%	17.13%	21.67%	14.28%	14.42%	14.16%
Rozdíl (spread)	-9.90%	4.60%	0.64%	-8.01%	-12.50%	-11.28%	-7.98%	-8.38%

[1] Údaje nad jeden rok jsou anualizovány

Roční výkonnost *(Zdroj: Fund Admin)* [2]

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	-5.04%	16.56%	3.29%	-5.57%	24.15%	-0.76%	26.17%	-7.06%	5.29%	-
Benchmark	8.09%	28.40%	23.94%	-7.41%	32.58%	5.37%	32.58%	-3.28%	6.46%	-
Rozdíl (spread)	-13.13%	-11.84%	-20.65%	1.84%	-8.43%	-6.14%	-6.41%	-3.77%	-1.17%	-

[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	10.03%	11.43%	12.03%	13.80%
Volatilita benchmarku	9.84%	11.73%	12.99%	14.40%
Information ratio	-1.28	-1.71	-1.59	-1.47
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	7.74%	7.43%	7.17%	5.78%

* Anualizovaná data

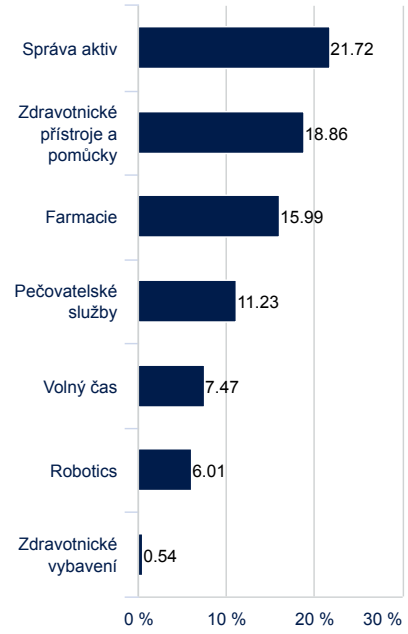
Tento dokument je určen výhradně pro "profesionální" investory.
CPR Asset Management | francouzská akciová společnost (Société Anonyme) se základním kapitálem 61 461 945 EUR, schválená francouzským regulátorem pro trh cenných papírů (AMF) pod číslem GP 01-056 jako společnost pro správu portfolia se sídlem na adrese 91-93, boulevard Pasteur - 75015 PARIS - FRANCIE – 399 392141 RCS Paris
www.cpram.com

CPR INVEST - GLOBAL SILVER AGE - A CZKH - ACC

AKCIE 31/10/2026

Složení portfolia *(Zdroj: Amundi Group)*

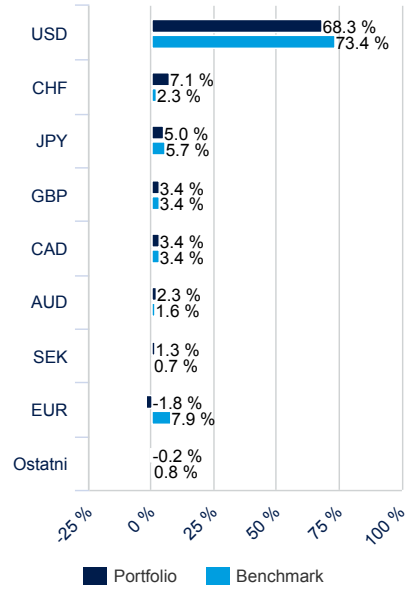
Složení dle sektorů *(Zdroj: Amundi Group)*



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	**12.61%**

Poměrová analýza (Zdroj: Amundi Group)

	Portfolio	Benchmark
Průměrná tržní kapitalizace (mld €)	346.19	1,042.32
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	39.84	27.05
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	60.16	72.95
Očekávaný roční P/E poměr	17.41	17.60
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	3.71	3.97
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	17.60	15.92
Dividendový výnos (v %)	1.74	1.51
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	13.78	16.79
Anualizovaný růst obratu	7.21	13.77

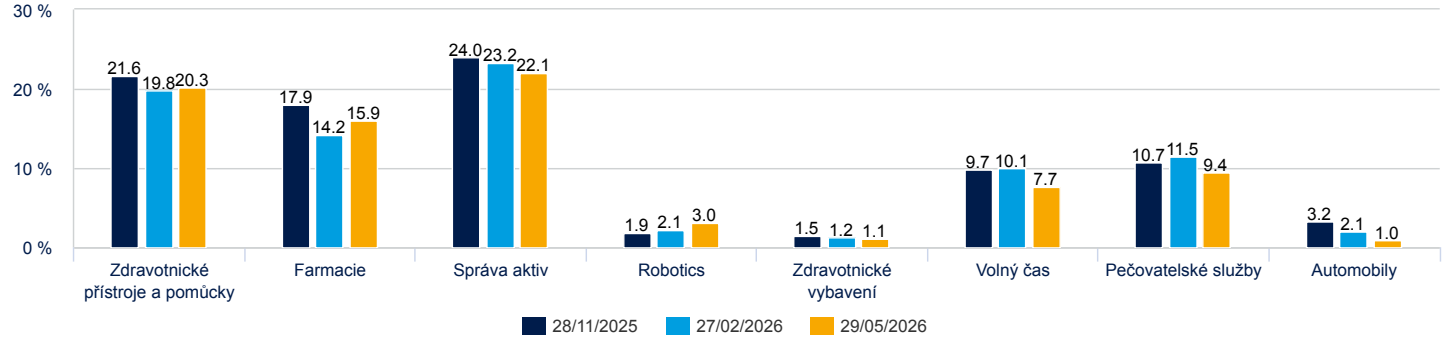
Hlavní pozice v portfoliu

*(Zdroj: Amundi Group) **

	Země	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
APPLE INC	USA	3.41%	-2.22%
BLACKROCK INC	USA	2.57%	2.38%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USA	2.56%	2.27%
SERVICE CORP INTERNATIONAL	USA	2.37%	2.37%
HOYA CORP	Japonsko	2.36%	2.30%
ASR NEDERLAND NV	Nizozemí	1.99%	1.98%
WELLTOWER INC	USA	1.95%	1.77%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	1.92%	1.51%
ELI LILLY & CO	USA	1.91%	0.70%
ABB LTD-REG	Švýcarsko	1.88%	1.73%

* Mimo OPF

Vývoj odvětvového členění *(Zdroj: Amundi Group)*



Tento dokument je určen výhradně pro "profesionální" investory.
CPR Asset Management | francouzská akciová společnost (Société Anonyme) se základním kapitálem 61 461 945 EUR, schválená francouzským regulátorem pro trh cenných papírů (AMF) pod číslem GP 01-056 jako společnost pro správu portfolia se sídlem na adrese 91-93, boulevard Pasteur - 75015 PARIS - FRANCIE – 399 392141 RCS Paris
www.cpram.com

CPR INVEST - GLOBAL SILVER AGE - A CZKH - ACC

AKCIE 31/10/2026

Investiční tým



Nicolas Picard
Portfolio Manager



Eric Labbé
Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Říjen 2026 byl poznamenán novým prudkým nárůstem cen energií. Útoky na lodě pokračovaly v Hormuzském průlivu, Húthíové se přihlásili k útokům na několik saúdských rafinerií a Donald Trump naznačil, že americké útoky na Írán by mohly po listopadových volbách znovu začít. Cena ropy Brent vzrostla během měsíce o téměř 14 % na 118 $, což je nejvyšší úroveň za posledních šest měsíců. Cena zemního plynu také výrazně vzrostla a dosáhla nejvyšší úrovně od konce roku 2022. Další významnou událostí měsíce byl výrazný pokles technologických akcií na konci měsíce po zklamání z výsledků Alphabetu, Amazonu a Intelu, které oživily pochybnosti o ziskovosti masivních investic do AI. Inflační indexy zveřejněné v říjnu, týkající se září, opět zrychlily vlivem cen energií. V eurozóně dosáhla celková inflace 3,8 % oproti 3,2 % v srpnu, což je nejvyšší úroveň od září 2023, přičemž složka energie vzrostla meziročně o 18,8 %. Naopak jádrová inflace zůstala celkově stabilní na 2,5 %. V USA celková inflace (CPI) vzrostla z 3,4 % na 3,7 %, zatímco jádrová inflace se zvýšila na 2,6 %, což je o něco více, než se očekávalo. Jádrová inflace „core PCE“ za září dosáhla 3,1 %. Ukazatele aktivity zůstaly kvalitní. V USA růst HDP ve třetím čtvrtletí dosáhl 3,4 % v anualizované čtvrtletní změně, což je nad očekávání, podpořený spotřebou a investicemi podniků. Po dobré zprávě v srpnu však zářijová zpráva o zaměstnanosti zklamala, s pouze 29 000 novými pracovními místy mimo zemědělství a nárůstem nezaměstnanosti na 4,2 %. V eurozóně HDP vzrostl o 0,4 % ve třetím čtvrtletí, navzdory překvapivému poklesu o 0,1 % ve Francii, ale kompozitní PMI klesl v říjnu na 51,9 oproti 53,1 v září, což je výrazně pod očekáváním. V Číně růst HDP dosáhl ve třetím čtvrtletí meziročně 4,5 %, ale ekonomika zůstává velmi nevyvážená a spotřeba domácností velmi nízká. Po září, prvním měsíci v historii, kdy ECB, Fed a BoJ všechny zvýšily své základní úrokové sazby, se tyto tři centrální banky v říjnu rozhodly ponechat sazby beze změny. Fed udržel cílové pásmo fed funds na 3,75/4 %, ale dva členové FOMC (Lisa Cook a Beth Hammack) hlasovali pro další zvýšení. Kevin Warsh uvedl, že zářijové zvýšení sazeb začalo přinášet výsledky a zpřísnění finančních podmínek směřuje k období trvalejšího růstu a stability cen. BoJ ponechala svou hlavní úrokovou sazbu na 1,25 %, ale otevřela možnost zvýšení v prosinci. ECB ponechala depozitní sazbu na 2,50 %, i když ceny energií v Evropě se nyní pohybují mezi scénáři „adverse“ a „severe“ zmíněnými v září, což zvyšuje rizika růstu inflace a poklesu růstu. Rada diskutovala o dalším zvýšení sazeb, ale shledala nejistoty stále příliš vysoké, přičemž uvedla, že „směr je pro všechny členy poměrně jasný“. Momentálně nevidí významné riziko druhotných efektů. Navzdory růstu ropy výnosy dluhopisů během měsíce výrazně klesly, těžily z hledání bezpečných aktiv na konci měsíce a pauzy centrálních bank. Americká desetiletá sazba klesla o téměř 40 bps na 4,90 %, po krátkém překročení 5,30 % během měsíce. Německá desetiletá sazba klesla o přibližně 25 bps na 3,29 %, čímž se vrátila na úroveň konce srpna. V Japonsku desetiletá sazba opět klesla pod 3 % na 2,77 %, což je nejnižší úroveň za téměř tři měsíce. Zlato opět kleslo, o přibližně 6 % během měsíce, na něco přes 3 875 $ za unci, penalizováno vyhlídkou na další zvýšení sazeb Fedu.
Akciové trhy byly na konci měsíce rozkolísané kvůli pochybnostem o ziskovosti investic do AI. S&P 500 klesl o 0,9 % během měsíce a Nasdaq o více než 5 %, zatímco Dow Jones vzrostl o 1,7 %. Eurostoxx 600 odolal lépe, s nárůstem o 1,9 %. Asijské trhy, více vystavené sektoru polovodičů, výrazně klesly: Nikkei ztratil téměř 5,2 % a MSCI Emerging 8,1 %, což je jeho nejhorší měsíc od začátku války v Íránu.

Za období od 30. září do 29. října 2026 vzrostlo portfolio CPR Invest – Global Silver Age o 5,78 % v EUR před poplatky, oproti 0,97 % u MSCI World, což znamená překonání o 4,81 % během měsíce. Měsíc byl poznamenán silnou sektorovou rotací, obavy o ocenění a monetizaci umělé inteligence zvýhodnily defenzivní sektory, zejména zdravotnictví, na úkor polovodičů a části technologických akcií. Tato konfigurace byla pro portfolio zvláště příznivá, strukturální podvážení technologií přineslo +1,72 bodu alokačního efektu, zatímco absence expozice na polovodiče přispěla +1,93 bodu. Zdravotnictví je hlavním motorem výkonnosti s alokačním efektem +3,78 bodu. Sektor těžil z příznivého tržního prostředí, americký zdravotnický segment vzrostl o více než 3 % během týdne před koncem období, v kontextu rotace mimo akcie spojené s AI a hledání ziskové viditelnosti. Farmaceutické akcie těžily zejména z klinických výsledků prezentovaných na ESMO, s několika významnými pokroky v onkologii. Pozice v Eli Lilly vzrostla o 24,6 %, podpořena pokračující silnou poptávkou po Mounjaro a Zepbound. Americký trh GLP-1 je nadále ovládán tirzepatidem od Lilly, jehož podíl na předpisech je odhadován kolem 58 %, oproti přibližně 36 % u semaglutidu od Novo Nordisk. Lilly také těžila z rozšíření programu Medicare Bridge, který měl na konci září více než 500 000 pacientů, i když prodeje Foundayo byly ve třetím čtvrtletí nižší než očekávání. AbbVie, s nárůstem o 13,21 %, podpořena dobrou dynamikou Skyrizi a Rinvoq a schválením subkutánní indukce Skyrizi u Crohnovy choroby. Společnost má navíc několik katalyzátorů v roce 2027, zejména v alopecii areata, vitiligu a hidradenitidě suppurativa, i když první výsledky lutikizumabu v této indikaci jsou méně odlišující než u Bimzelx. AstraZeneca, s nárůstem o 16 %, díky pozitivním údajům VOLGA, SAFFRON a DeLLphi-305 prezentovaným na ESMO, které posilují potenciál portfolia v onkologii. Odložení výsledků AVANZAR na začátek 2027 však omezilo krátkodobou čitelnost případu, aniž by to v této fázi znamenalo negativní signál o účinnosti léčby. Pozice v UCB vzrostla o 37 % po výrazném zvýšení cílů pro rok 2026, podpořena Bimzelx a Cimzií. Bimzelx těží ze silného růstu předpisů, lepšího přístupu k americkým refundačním sítím a příznivých konverzí pacientů, kteří dříve používali dočasné podpůrné zařízení. Galderma, s nárůstem o 20 %, po čtvrtletí nad očekávání a zvýšení guidance, podpořena Nemluvio a vyhlídkami spojenými s integrací ZO Skin Health. Pozice EssilorLuxottica vzrostla o 26 % po zveřejnění čtvrtletního růstu o 7,2 % při konstantních směnných kurzech, podpořena hlavní činností a propojenými produkty. Naopak Argenx klesl o 6,32 %, zastavení studie pro zbytečnost u Sjögrenova syndromu zastínilo pozitivní údaje FB102 u celiakie. Průmyslový segment je hlavním slabým bodem. Schneider Electric, pokles o 20,06 %, představuje hlavní individuální negativní příspěvek, v kontextu výprodeje akcií vystavených tématu AI a technologickým investicím. Diskreční spotřeba však přispívá pozitivně +0,73 %, zejména díky Royal Caribbean a Carnival, které těží z nárůstu o 15,54 % a 17,48 %. Na konci období jsme začali snižovat některé pozice ve farmaceutických akciích po spektakulárních nárůstech v říjnu.

V listopadu by směr trhů měl záviset zejména na výsledku amerických voleb 3. listopadu, vývoji cen ropy a očekávání měnové politiky. Historicky americké trhy často rostly po volbách, ale tento scénář závisí na stabilizaci cen energií. Další eskalace na Blízkém východě a Brent trvale nad 120 dolarů by naopak představovaly riziko pro všechny akciové trhy. Fed a ECB ponechaly v říjnu sazby beze změny, ale trhy stále očekávají zvýšení v prosinci kvůli přetrvávající inflaci. V tomto kontextu by strategie Global Silver Age mohla nadále těžit ze své expozice na defenzivní sektory a zdravotnictví, pokud investoři zůstanou pozorní ke kvalitě rozvah, viditelnosti zisků a generování hotovosti. Farmacie má navíc vlastní katalyzátory, spojené s výsledky a klinickými pokroky, i když silný říjnový příspěvek nelze extrapolovat. Naopak uvolnění výnosů a ropy, doprovázené návratem chuti k riziku po amerických volbách, by mohlo podpořit oživení průmyslových akcií, elektrifikace a robotiky. Takový pohyb by mohl snížit relativní náklady pozorované v říjnu na toto téma, pokud se zmírní otázky ohledně financování investic do AI. Segment správců aktiv by zůstal přímo vystaven vývoji trhů, sběrným tokům a finančním podmínkám. Profil portfolia v listopadu bude tedy záviset na rozhodování mezi pokračováním defenzivní rotace ve prospěch zdravotnictví a případným návratem k cyklickým a technologickým sektorům. Pozitivní příspěvek spojený s akciemi mimo univerzum nelze považovat za trvalý: mohl by se snížit nebo dokonce obrátit v případě oživení bank, energií nebo velkých technologických akcií. Diverzifikace mezi zdravotnictví, spotřebu spojenou se stárnutím, finanční služby a automatizaci tak zůstane rozhodující pro relativní výkonnost strategie.

Tento dokument je určen výhradně pro "profesionální" investory.
CPR Asset Management | francouzská akciová společnost (Société Anonyme) se základním kapitálem 61 461 945 EUR, schválená francouzským regulátorem pro trh cenných papírů (AMF) pod číslem GP 01-056 jako společnost pro správu portfolia se sídlem na adrese 91-93, boulevard Pasteur - 75015 PARIS - FRANCIE – 399 392141 RCS Paris
www.cpram.com

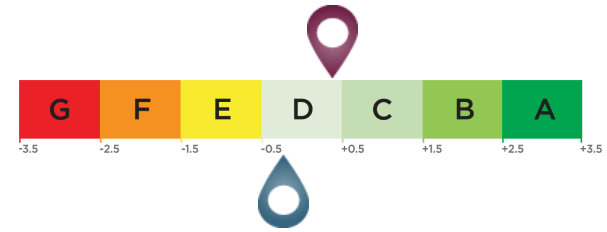
CPR INVEST - GLOBAL SILVER AGE - A CZKH - ACC

AKCIE 31/10/2026

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: 0.37

Skóre ESG Investment Universe[1] :: -0.24

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG[2]	100.00%	99.95%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG[3]	91.11%	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 (úrovně 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 Amundi[4] 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 glóbů).

Zdroj: Morningstar © Skóre udržitelnosti – na základě podnikových analýz rizik ESG vyhotovených společností Sustainalytics 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.