

## Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

**Datum založení fondu :** 22/12/2016  
**Zařazení fondu :** SICAV Lucemburský investiční fond  
**Evropská norma UCITS :** UCITS IV  
**Klasifikace :** -  
**Benchmark :** 100% MSCI WORLD GROWTH INDEX  
**PEA způsobilé :** Ne  
**Referenční měna třídy akcií :** EUR  
**Třída :** Kapitalizační  
**ISIN kód :** LU1530899142  
**Bloomberg kód :** CPGDAEA 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) :** 2,565.37 ( EUR )  
**Hodnota majetku pod správou (AUM) :** 2,789.49 ( miliony EUR )  
**Poslední kupón :** -

## Další informace (Zdroj: Amundi Group)

**Správce fondu :** CPR ASSET MANAGEMENT  
**Depozitář / Pověřený 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 :**  
2.30%  
**Výkonnostní poplatek :** Ano

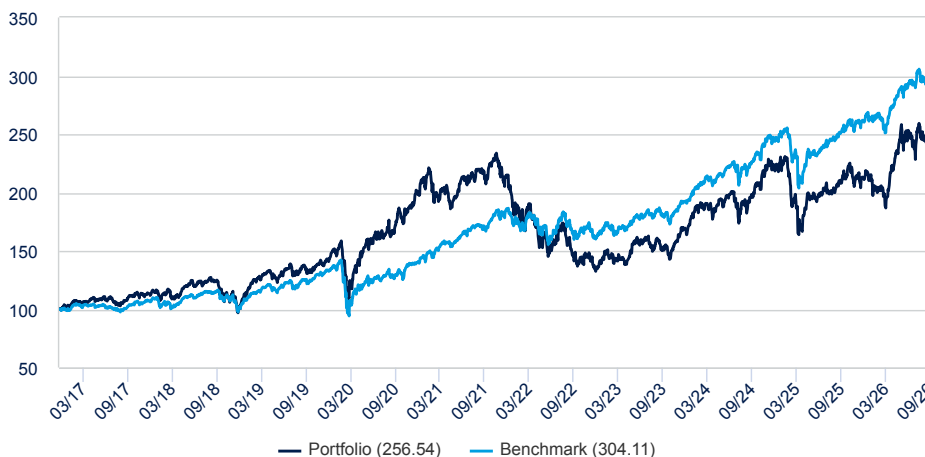
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

## Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)

Investičním cílem je v dlouhodobém horizontu (nejméně pět let) překonat globální akciové trhy investováním do akcií společností, které používají disruptivní obchodní modely či z nich úplně či částečně těží.

## Analýza čisté výkonnosti (Zdroj: Fund Admin)

## Změna čisté hodnoty aktiv, základ 100 (Zdroj: Fund Admin)

Průměrná roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) <sup>1</sup>

| Od data         | Od začátku roku<br>31/12/2025 | 1 měsíc<br>31/08/2026 | 3 měsíce<br>30/06/2026 | 1 rok<br>30/09/2025 | 3 roky<br>29/09/2023 | 5 let<br>30/09/2021 | Od<br>22/12/2016 |
|-----------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|------------------|
| Portfolio       | 21.56%                        | 3.02%                 | 1.27%                  | 23.28%              | 18.90%               | 3.87%               | 10.11%           |
| Benchmark       | 16.86%                        | 2.17%                 | 3.70%                  | 20.56%              | 19.00%               | 12.59%              | 12.05%           |
| Rozdíl (spread) | 4.71%                         | 0.85%                 | -2.43%                 | 2.72%               | -0.10%               | -8.71%              | -1.93%           |

<sup>1</sup> Údaje nad jeden rok jsou anualizovány

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) <sup>2</sup>

|                 | 2025    | 2024   | 2023   | 2022    | 2021    | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 |
|-----------------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|------|
| Portfolio       | -3.37%  | 28.90% | 26.24% | -37.19% | 6.56%   | 41.99% | 37.54% | -8.10% | 12.89% | -    |
| Benchmark       | 6.77%   | 26.60% | 19.60% | -12.78% | 31.07%  | 6.33%  | 30.02% | -4.11% | 7.51%  | -    |
| Rozdíl (spread) | -10.14% | 2.30%  | 6.65%  | -24.41% | -24.51% | 35.65% | 7.53%  | -3.99% | 5.37%  | -    |

<sup>2</sup> Výkonnost se liší v průběhu času a není zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

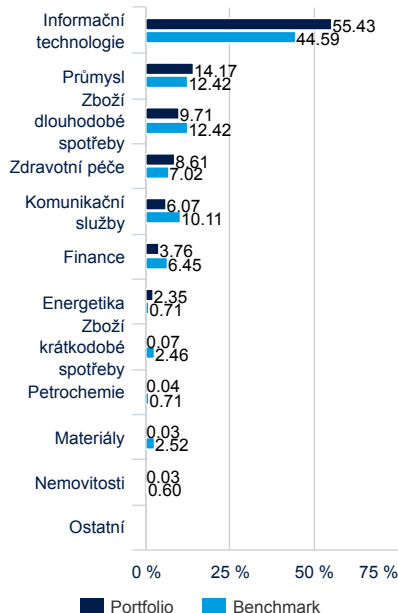
## Analýza rizika (Zdroj: Fund Admin) \*

|                                   | 1 rok  | 3 roky | 5 let  | Od založení * |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|---------------|
| Volatilita portfolia              | 21.13% | 19.83% | 20.74% | 20.63%        |
| Volatilita benchmarku             | 10.89% | 12.30% | 13.18% | 14.52%        |
| Information ratio                 | 0.18   | 0.01   | -0.83  | -0.19         |
| Tracking Error Ex Post Valeur PTF | 13.12% | 10.33% | 10.62% | 10.18%        |

\* Anualizovaná data

## Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

## Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group) \*

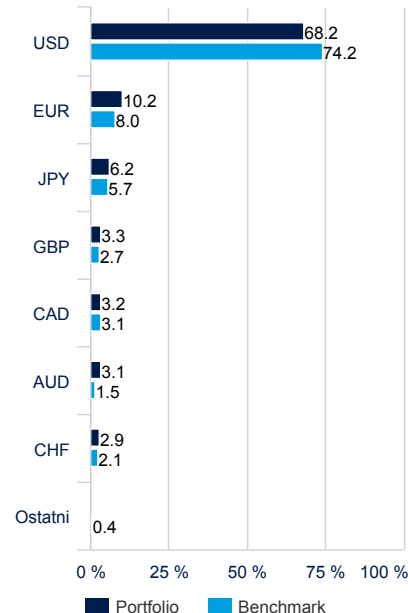


\* % zastoupení aktiv

## Geografické složení (Zdroj: Amundi Group)



## Složení podle měn (Zdroj: Amundi Group) \*\*



\*\* Jako procento aktiv - včetně zajištění měn

## Poměrová analýza (Zdroj: Amundi Group)

Průměrná tržní kapitalizace (mld €)  
 % spol. se střední + malou tržní kapitalizací  
 % spol. s vysokou tržní kapitalizací  
 Očekávaný roční P/E poměr  
 Cena akcie/účetní hodnota (P/B)  
 Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)  
 Dividendový výnos (v %)  
 Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)  
 Anualizovaný růst obrátu

|                                               | Portfolio | Benchmark |
|-----------------------------------------------|-----------|-----------|
| Průměrná tržní kapitalizace (mld €)           | 1,083.62  | 1,014.83  |
| % spol. se střední + malou tržní kapitalizací | 17.66     | 26.09     |
| % spol. s vysokou tržní kapitalizací          | 82.34     | 73.91     |
| Očekávaný roční P/E poměr                     | 20.98     | 17.98     |
| Cena akcie/účetní hodnota (P/B)               | 6.77      | 3.96      |
| Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)           | 22.02     | 16.09     |
| Dividendový výnos (v %)                       | 0.52      | 1.52      |
| Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)       | 25.61     | 17.81     |
| Anualizovaný růst obrátu                      | 22.73     | 13.43     |

|                                   |       |
|-----------------------------------|-------|
| Celkem emitentů (bez hotovosti)   | 68    |
| Hotovost jako % z celkových aktiv | 0.82% |

## Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) \*

|                             | Sektor                    | Váha v portfoliu % | Rozdíl oproti benchmarku |
|-----------------------------|---------------------------|--------------------|--------------------------|
| NVIDIA CORP                 | Informační technologie    | 6.55%              | -5.01%                   |
| AMAZON.COM INC              | Zboží dlouhodobé spotřeby | 4.98%              | -0.31%                   |
| ALPHABET INC CL A           | Komunikační služby        | 4.85%              | 0.42%                    |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Informační technologie    | 4.25%              | 4.25%                    |
| ADVANCED MICRO DEVICES      | Informační technologie    | 3.44%              | 1.25%                    |
| BROADCOM INC                | Informační technologie    | 3.43%              | -0.12%                   |
| ARISTA NETWORKS INC         | Informační technologie    | 3.07%              | 2.59%                    |
| APPLE INC                   | Informační technologie    | 2.66%              | -8.05%                   |
| MICRON TECHNOLOGY INC       | Informační technologie    | 2.63%              | 2.63%                    |

## Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) \*

|                    | Sektor  | Váha v portfoliu % | Rozdíl oproti benchmarku |
|--------------------|---------|--------------------|--------------------------|
| SCHNEIDER ELECT SE | Průmysl | 2.57%              | 2.16%                    |

\* Mimo OPF

## Investiční tým



Guillaume Uettwiller

Portfolio Manager



Alexandre Blein

Portfolio Manager

## Komentář portfolio manažera

Září 2026 bylo poznamenáno návratem velkých centrálních bank k měnovému zpřísnění: během jednoho týdne ECB, Fed a BoJ všechny tři zvýšily své základní úrokové sazby o 25 bps, což je poprvé, co tyto tři centrální banky zvýšily sazby ve stejném měsíci. Tento krok přišel v kontextu vysokých cen energií. Konflikt mezi Íránem a Spojenými státy se na začátku měsíce opět vyostřil, s útoky z obou stran na lodě v blízkosti Hormuzského průlivu. Barel ropy Brent tak 9. září překonal hranici 100 \$ poprvé od července, než mírně klesl a měsíc zakončil s nárůstem o 16 % na 104 \$. Je třeba poznamenat, že obě strany zřejmě zahájily jednání o možné dohodě.

Indexy inflace zveřejněné v září, týkající se srpna, potvrdily rozdílný vývoj na obou stranách Atlantiku. V eurozóně celková inflace výrazně zrychlila na 3,2 % oproti 2,9 % v červenci, což je její nejvyšší úroveň od září 2023, tažena novým zrychlením složky energie (+14,3 % meziročně). Jádrová inflace však mírně zpomalila na 2,4 %. Ve Spojených státech celková inflace (CPI) zůstala stabilní na 3,4 % meziročně, zatímco jádrová inflace klesla na 2,4 %, což je její nejnižší úroveň od března 2021. Nakonec jádrová inflace „core PCE“ za srpen dosáhla 3 %, výrazně pod očekáváním, částečně díky metodologickým revizím.

Ukazatele aktivity opět prokázaly odolnost vyspělých ekonomik vůči vysokým cenám energií. Ve Spojených státech zpráva o zaměstnanosti za srpen výrazně překvapila směrem nahoru, s 162 000 novými pracovními místy mimo zemědělství oproti očekávaným 53 000 a s revizemi směrem nahoru za předchozí měsíce, míra nezaměstnanosti zůstala stabilní na 4,1 %. Růst HDP ve druhém čtvrtletí byl navíc výrazně revidován směrem nahoru na 2,2 % v anualizované čtvrtletní změně oproti předchozím 1,5 %. Stejně tak síla PMI průzkumů za září (58,4 pro USA) zaujala a byla interpretována jako znak toho, že americký růst je silnější, než se očekávalo. V eurozóně kompozitní PMI vzrostl čtvrtý měsíc po sobě na 53,1 v září, což je jeho nejvyšší úroveň od dubna 2023, zejména díky návratu Francie do expanzní zóny poprvé za deset měsíců. Čína naopak stále vybočuje, protože maloobchodní tržby vzrostly v srpnu jen o 0,4 % meziročně a investice nadále klesaly (-7,2 % za prvních osm měsíců roku), zatímco průmyslová výroba zůstává odolná na 5,2 % – především díky technologickému sektoru a exportu.

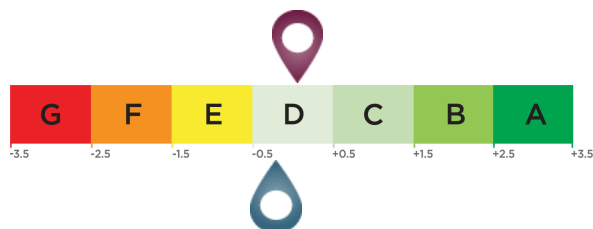
ECB zvýšila své základní úrokové sazby o 25 bps 10. září, podruhé za tři měsíce, přičemž depozitní sazba byla zvýšena na 2,50 %. Rada guvernérů odůvodnila své rozhodnutí tím, že inflace by měla zůstat trvale nad cílovou hodnotou 2 %. Fed 16. září jednomyslně zvýšil cílové pásmo pro fed funds o 25 bps na 3,75/4 %, což je jeho první zvýšení sazeb od roku 2023. Kevin Warsh prezentoval toto rozhodnutí jako „odstranění dávky akomodace“ spíše než zpřísnění, přičemž znovu zdůraznil, že nemá v úmyslu poskytovat další indikace. „Dots“, tedy projekce základních úrokových sazeb členů FOMC, naznačují další zvýšení sazeb do konce roku. Nakonec BoJ zvýšila svou hlavní úrokovou sazbu o 25 bps na 1,25 %, což je její nejvyšší úroveň od roku 1995.

V důsledku toho výnosy dluhopisů během měsíce výrazně vzrostly, pod kombinovaným vlivem růstu cen ropy a měnového zpřísnění. Americká desetiletá sazba vzrostla o přibližně 50 bps za měsíc a skončila kolem 5,28 %, což je její nejvyšší úroveň od roku 2007, zatímco třicetiletá sazba překročila 5,60 %, nejvyšší od roku 2002. Německá desetiletá sazba vzrostla o přibližně 25 bps na 3,55 %, po dosažení nejvyšší úrovně od roku 2009. V Japonsku desetiletá sazba poprvé od roku 1996 překročila hranici 3 % a měsíc zakončila na 3,02 %. Nakonec zlato bylo penalizováno růstem reálných sazeb a za měsíc ztratilo přibližně 6 %, čímž vymazalo značnou část svého srpnového růstu.

Aktiové trhy v září stagnovaly, penalizované růstem dlouhodobých sazeb. S&P 500 zakončil měsíc téměř beze změny (asi -0,8 %), zatímco finanční sektor výrazně zaostal (-7,3 % za měsíc, jeho nejhorší měsíční výkon od března 2023). Eurostoxx 600 klesl o 2,5 %, což je jeho první měsíční pokles za šest měsíců. Nikkei vzrostl o 0,7 % za měsíc, ale zaznamenal svůj první čtvrtletní pokles od začátku roku 2025. Nakonec MSCI Emerging mírně klesl (-0,8 %), zejména kvůli korejským a čínským trhům.

**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 GROWTH INDEX**

ESG skóre portfolia: 0.04

Skóre ESG Investment Universe<sup>1</sup> :: -0.22

**ESG pokrytí \***

|                                                                 | Portfolio | Benchmark |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| % portfolia s hodnocením ESG <sup>2</sup>                       | 99.98%    | 99.76%    |
| % portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG <sup>3</sup> | 99.36%    | 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 Amundi<sup>4</sup> 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“.

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

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

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

<sup>4</sup> 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](http://www.morningstar.com).