

Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

Datum založení fondu : 14/12/2017
Zařízení fondu : SICAV Lucemburský investiční fond
Evropská norma UCITS : UCITS IV
Klasifikace : -
Benchmark :
100% MSCI WORLD GROWTH 100% HEDGED CZK INDEX
PEA způsobilé : Ne
Referenční měna třídy akcií : CZK
Třída : Kapitalizační
ISIN kód : LU1734694620
Bloomberg kód : CPGDACH 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) : 25,620.74 (CZK)
Hodnota majetku pod správou (AUM) : 66,114.32 (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 :
2.30%
Výkonnostní poplatek : Ano

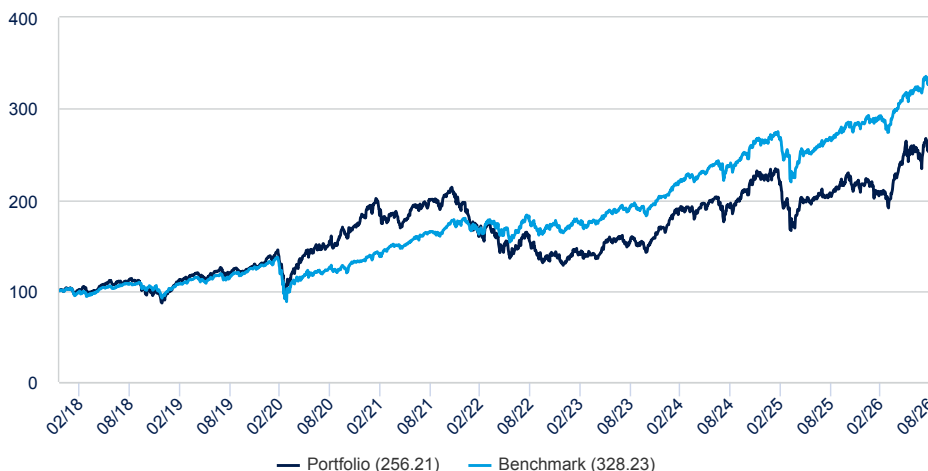
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

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) 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	Od 14/12/2017
Portfolio	19.03%	3.74%	-0.34%	25.15%	17.70%	5.08%	11.40%
Benchmark	15.93%	2.41%	3.85%	23.47%	19.35%	14.77%	14.61%
Rozdíl (spread)	3.10%	1.34%	-4.19%	1.68%	-1.65%	-9.70%	-3.21%

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	-2.74%	30.44%	30.85%	-33.79%	7.20%	41.76%	40.42%	-7.43%	-	-
Benchmark	8.09%	28.40%	23.94%	-7.41%	32.58%	5.37%	32.58%	-3.28%	-	-
Rozdíl (spread)	-10.83%	2.04%	6.91%	-26.38%	-25.38%	36.39%	7.84%	-4.14%	-	-

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

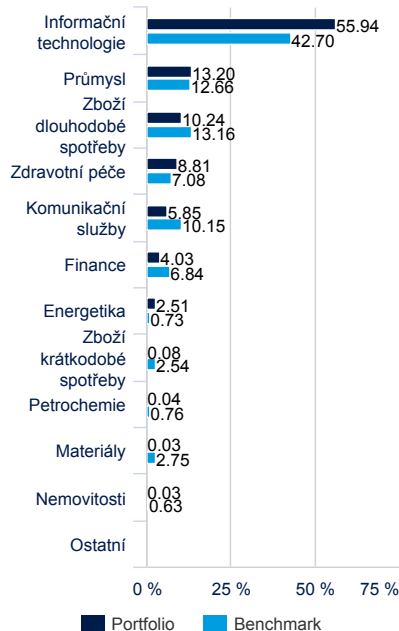
Analýza rizika (Zdroj: Fund Admin) *

	1 rok	3 roky	5 let	Od založení *
Volatilita portfolia	20.95%	19.96%	20.75%	21.63%
Volatilita benchmarku	10.09%	12.28%	13.07%	15.24%
Information ratio	0.11	-0.14	-0.91	-0.30
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	13.39%	10.50%	10.68%	10.67%

* Anualizovaná data

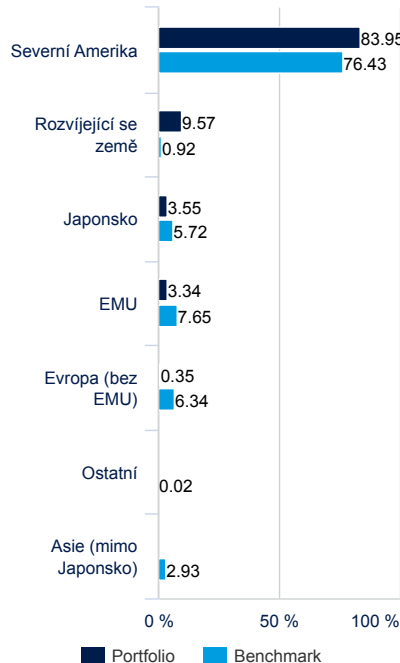
Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group) *

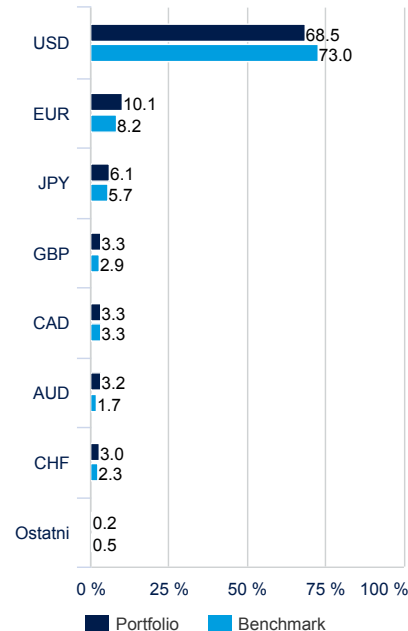


* % zastoupení aktiv

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 €)	1,054.16	995.55
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	15.76	26.17
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	84.24	73.83
Očekávaný roční P/E poměr	22.19	18.48
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	7.07	4.02
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	23.32	16.54
Dividendový výnos (v %)	0.49	1.49
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	25.81	17.57
Anualizovaný růst obrátu	22.92	13.49

Celkem emitentů (bez hotovosti)	69
Hotovost jako % z celkových aktiv	0.56%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
NVIDIA CORP	Informační technologie	6.35%	-4.90%
AMAZON.COM INC	Zboží dlouhodobé spotřeby	4.99%	-0.55%
ALPHABET INC CL A	Komunikační služby	4.66%	0.30%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informační technologie	3.86%	3.86%
BROADCOM INC	Informační technologie	3.57%	-0.11%
ARISTA NETWORKS INC	Informační technologie	3.17%	2.71%
MICROSOFT CORP	Informační technologie	2.88%	2.88%
ADVANCED MICRO DEVICES	Informační technologie	2.66%	0.96%
SCHNEIDER ELECT SE	Průmysl	2.60%	2.19%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
HITACHI LTD	Průmysl	2.50%	2.16%

* Mimo OPF

Investiční tým



Guillaume Uettwiller

Portfolio Manager



Alexandre Blein

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Srpen 2026 byl ovládán obavami ohledně dlouhodobých úrokových sazeb. Patová situace v jednáních mezi Íránem a Spojenými státy, na pozadí občasných útoků, udržovala volatilitu ropy, přičemž Brent zakončil měsíc na 89 \$. Udržení cen energií na vysokých úrovních znovu oživilo inflační obavy a zatížilo dluhopisové trhy. V reakci na růst dlouhodobých sazeb oznámil americký ministr financí Scott Bessent minimálně zdvojnásobení zpětných odkupů dlouhodobých státních dluhopisů během čtvrtletí.

Inflační údaje zveřejněné v srpnu, týkající se července, vyslaly smíšený signál. Ve Spojených státech celková inflace (CPI) zpomalila na 3,4 % meziročně, oproti 3,5 % v červnu, zatímco jádrová inflace klesla na 2,5 %, což je její nejnižší úroveň v tomto roce. V eurozóně naopak inflace zrychlila na 2,9 %, oproti 2,8 % v červnu, v důsledku dalšího růstu složky energie (+10,3 % meziročně), spojeného s cenami ropy a plynu. Jádrová inflace zde dosáhla 2,5 %.

Průzkumy aktivity zůstaly celkově dobře nastavené navzdory tlaku ze strany energií. V eurozóně kompozitní PMI vzrostl třetí měsíc v řadě na 52,1 v srpnu, což je nejvyšší hodnota od listopadu, podpořená německým průmyslem. Ve Spojených státech výrobní ISM vyskočil v červenci na 55,6, což je nejlepší úroveň od května 2022, zatímco ISM služeb zůstal na 54,1. Naopak zpráva o zaměstnanosti za červenec zklamala, s čistou ztrátou 23 000 pracovních míst mimo zemědělství a výraznými revizemi směrem dolů, i když míra nezaměstnanosti klesla na 4,1 %, což je nejnižší hodnota za třináct měsíců, díky dalšímu poklesu míry participace. V Japonsku nezaměstnanost v červenci klesla na 2,4 %, zatímco inflace v Tokiu v srpnu dosáhla pětíměsíčního maxima. Čína zůstává pozadu, když PMI v červenci klesl na čtyřměsíční minimum, což stále odráží kontrast mezi segmenty spojenými s AI a zbytkem ekonomiky.

Žádná velká centrální banka se v srpnu nesešla. Hlavní událostí byl Jackson Hole, kde se Kevin Warsh vyjádřil spíše uklidňujícím způsobem ohledně zaměstnanosti, ale znepokojeně ohledně trajektorie inflace. Poprvé od začátku svého mandátu uvedl, že pozornost Fedu by se nyní měla prioritně zaměřit na cenovou stabilitu. V eurozóně zápisy z jednání ECB naznačují, že většina Rady guvernérů by byla připravena v září zvýšit sazby, aby omezila dopady růstu cen energií. V Japonsku několik představitelů BoJ volalo po urychlení zpřísňování, přičemž trhy nyní očekávají vysokou pravděpodobnost sazby 1,25 % již v září.

Akciové trhy dobře odolaly volatilitě ropy, podpořeny obnoveným zájmem o téma umělé inteligence. S&P 500 zaznamenal několik nových rekordů, než měsíc zakončil růstem o 2,6 %. Eurostoxx 600 také dosáhl historického maxima, než skončil s mírnějším růstem (+0,3 %). Nikkei vzrostl o 3 %, stále tažen polovodiči, zatímco MSCI Emerging vzrostl o 3,2 %, rovněž podpořen technologiemi.

Výnosy dluhopisů obecně vzrostly, zejména na konci měsíce po projevu Kevina Warsha. Americký desetiletý dluhopis zakončil na 4,74 %, což je nejvyšší hodnota od začátku roku 2025. Německý desetiletý dluhopis výrazně vzrostl na 3,30 %, což je nejvyšší úroveň od roku 2011, na pozadí očekávání zvýšení sazeb ECB, zatímco státní spready v eurozóně se mírně rozšířily. V Japonsku desetiletý dluhopis také vzrostl na 2,92 % v očekávání zpřísnění BoJ. Zlato nakonec silně posílilo (+9,6 % za měsíc), což je jeho nejlepší měsíční výkon od ledna, podpořené intervencionistickými opatřeními amerického ministerstva financí.

Během měsíce fond překonal svůj referenční index. Technologie byla hlavním pozitivním přispěvatelem, především díky silnému oživení softwarových titulů, v segmentu, kde si portfolio udržuje významnou nadváhu. I když naše expozice vůči SaaS zůstává relativně omezená — přestože tento segment v daném období obzvláště dobře performoval — kybernetická bezpečnost, vertikální software a DevOps vykazaly solidní výkonnost, podpořenou sérií robustních čtvrtletních výsledků.

V oblasti kybernetické bezpečnosti se trh nadále posouvá od reaktivní ochrany k integrovanějším přístupům kybernetické odolnosti, které dokáží podpořit stále autonomnější prostředí. Jak firmy nasazují AI agenty, bezpečnost se stále více jeví jako nezbytný předpoklad širšího přijetí těchto technologií. Tento vývoj se projevuje zrychlením konsolidace kolem platform a trvalým růstem nových čistých ARR v sektoru. V oblasti DevOps pokračující nárůst strojově-strojových toků a obecněji zvyšování objemu dat podporují nejpříznivější růstové trendy pozorované za posledních několik let.

V oblasti síťové infrastruktury zveřejnily společnosti Arista Networks i Lumentum výsledky výrazně nad očekávání a významně zvýšily své výhledy, což potvrzuje, že řešení vysokorychlostní optické konektivity a ethernetové architektury patří mezi hlavní příjemce současného investičního cyklu do AI infrastruktury. Kromě toho se postupně objevuje nový růstový motor, často označovaný jako „scale-across“, který se stává významným zdrojem příjmů. Odkazuje na rostoucí složitost potřeb síťového propojení mezi velmi velkými AI clustery nebo mezi různými podty datových center.

Polovodiče naopak v průběhu měsíce mírně zaostaly, navzdory nové sezóně celkově velmi solidních výsledků. Sektor se stal kontroverznějším v kontextu pololetních voleb, kdy trh stále více zohledňuje riziko zpřísnění politiky kolem rozvoje datových center. Zatímco přístup k elektrině, kapitálová náročnost, dostupnost výpočetního výkonu a omezení pracovní síly jsou obecně identifikovány jako hlavní překážky expanze datových center, rizika spojená s administrativními povoleními a místním odporem jsou stále podceňována a stávají se stále důležitějším tématem pro investory.

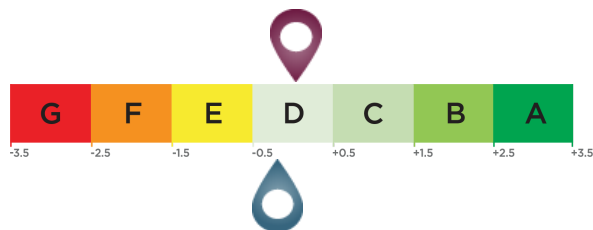
Mimo technologii vzrostla společnost Adyen o 20 %, když skupina pokračovala v obnově důvěry investorů po silném druhém čtvrtletí. Výsledky ukázaly další pokrok v šíři nabídky — zejména v oblasti funkcí spojených s agenty, loajalitou a fakturací — a dobrou obchodní dynamiku, ilustrovanou mimo jiné OpenAI, a nové zisky podílu portfolia u stávajících klientů. DoorDash se také vyznamenal, když vzrostl o 17 %, podpořen rekordním růstem předplatitelského programu DashPass a výrazným zrychlením reklamní činnosti, která více přispívá k marži.

Co se týče pohybů, realizovali jsme část zisků v softwaru, abychom mohli kapitál přesměrovat do jiných segmentů, zejména do solární energetiky a některých cílených polovodičových titulů.

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: 100% MSCI WORLD GROWTH INDEX



ESG skóre portfolia: 0.03

Skóre ESG Investment Universe¹ :: -0.21

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	99.97%	99.79%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	99.32%	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 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 glóbů).

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.