

Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

Datum založení fondu : 07/12/2018
Zařazení fondu : SICAV Lucemburský investiční fond
Evropská norma UCITS : UCITS IV
Klasifikace : -
Benchmark : 100% MSCI ACWI
PEA způsobilé : Ne
Referenční měna třídy akcií : EUR
Třída : Kapitalizační
ISIN kód : LU1902443420
Bloomberg kód : CPRCAEA 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) : 212.85 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,770.02 (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 :
1.95%
Výkonnostní poplatek : Ano

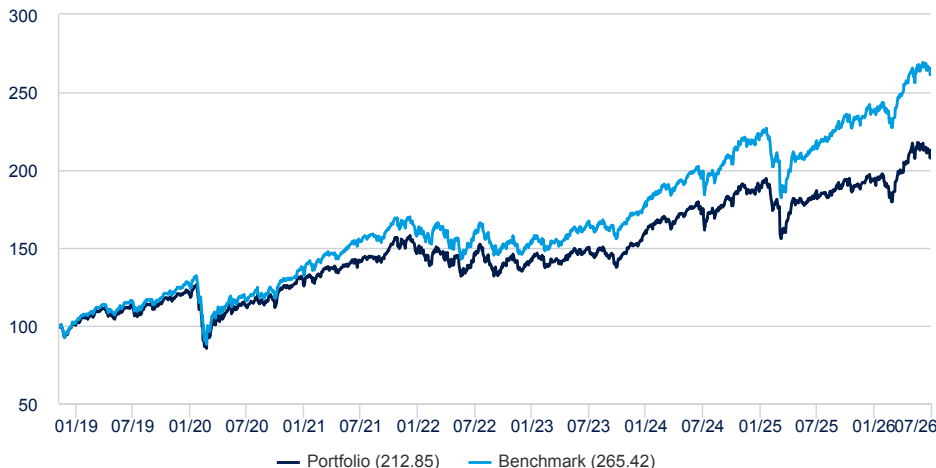
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)

Cílem tohoto podfondu je v dlouhodobém časovém horizontu (minimálně 5 let) překonávat celosvětové akciové trhy investováním do mezinárodních akcií pro snižování dopadu klimatických změn při začleňování environmentálních, sociálních a vládních (Environmental, Social, Governance – „E“, „S“, „G“ nebo společně „ESG“) kritérií v investičním procesu.

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 30/06/2026	3 měsíce 30/04/2026	1 rok 31/07/2025	3 roky 31/07/2023	5 let 30/07/2021	Od 07/12/2018
Portfolio	11.09%	-1.70%	6.74%	14.55%	12.27%	8.54%	10.38%
Benchmark	13.65%	-0.55%	6.44%	21.47%	16.62%	11.51%	13.61%
Rozdíl (spread)	-2.56%	-1.15%	0.30%	-6.93%	-4.35%	-2.96%	-3.23%

¹ Údaje nad jeden rok jsou anualizovány

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ²

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	3.40%	21.41%	12.82%	-13.11%	22.12%	6.86%	25.77%	-	-	-
Benchmark	7.86%	25.33%	18.06%	-13.01%	27.54%	6.65%	28.93%	-	-	-
Rozdíl (spread)	-4.46%	-3.92%	-5.25%	-0.10%	-5.42%	0.20%	-3.15%	-	-	-

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) ^{*}

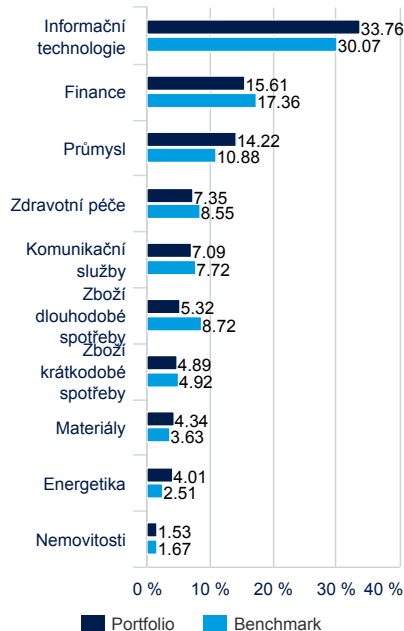
	1 rok	3 roky	5 let	Od založení [*]
Volatilita portfolia	11.65%	12.73%	13.10%	15.51%
Volatilita benchmarku	9.49%	12.00%	12.64%	15.03%
Information ratio	-1.57	-1.18	-0.82	-0.92
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	4.18%	3.57%	3.45%	3.39%

^{*} Anualizovaná data

Rozhodnutí investora investovat do daného fondu musí zohlednit všechny charakteristiky nebo cíle fondu. Neexistuje žádná záruka, že úvahy o environmentálních, sociálních a správních aspektech (ESG) zlepší investiční strategii nebo výkonnost fondu.

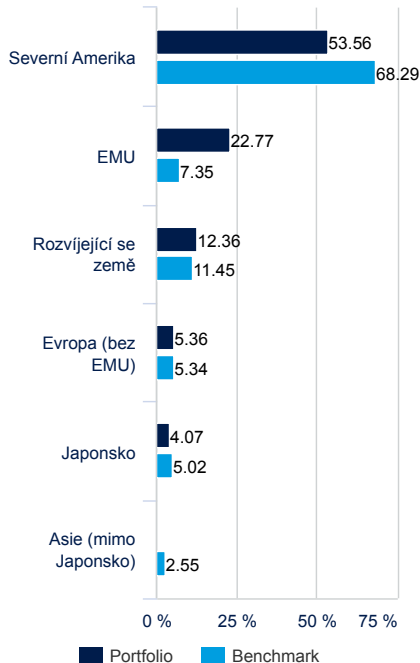
Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group) *

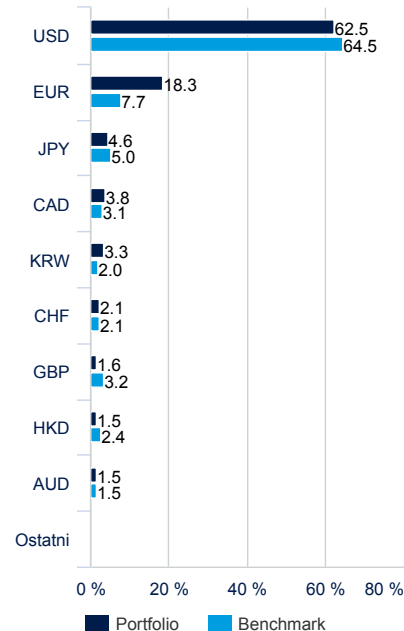


* % zastoupení aktiv

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 €)	875.84	880.30
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	24.79	29.19
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	75.21	70.81
Očekávaný roční P/E poměr	16.26	16.79
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	3.71	3.62
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	15.71	15.29
Dividendový výnos (v %)	1.61	1.62
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	17.92	16.45
Anualizovaný růst obrátu	13.14	12.58

Celkem emitentů (bez hotovosti)	81
Hotovost jako % z celkových aktiv	1.36%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
NVIDIA CORP	Informační technologie	4.60%	0.11%
MICROSOFT CORP	Informační technologie	4.51%	1.34%
APPLE INC	Informační technologie	3.84%	-1.05%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informační technologie	3.81%	3.81%
ALPHABET INC CL A	Komunikační služby	3.52%	1.58%
SAMSUNG ELECTRONICS	Informační technologie	3.27%	2.60%
BROADCOM INC	Informační technologie	2.82%	1.08%
TJX COMPANIES INC	Zboží dlouhodobé spotřeby	2.08%	1.90%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
ORANGE	Komunikační služby	1.75%	1.72%
LINDE PLC	Materiály	1.70%	1.46%

* Mimo OPF

Investiční tým



Alexandre Blein

Portfolio Manager



Yasmine De Bray

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

V červenci se světové akciové trhy pohybovaly v volatilnějším prostředí, které bylo poznamenáno eskalací napětí mezi Spojenými státy a Íránem, s druhotnými dopady na ceny energií, inflační očekávání a tržní sentiment. Nová komunikační politika Fedu, konkrétně jeho záměr již neposkytovat forward guidance, také mírně zvýšila volatilitu. Současně došlo k výrazné korekci tématu AI, kdy úrovně ocenění a pozic dosáhly extrémních hodnot. Každá negativní zpráva, i s malým dopadem, vedla k realizaci zisků. Trh se zejména obával, že generování volného peněžního toku společností Alphabet přešlo do záporných hodnot; tato zpráva byla interpretována jako předzvěst vrcholu jejich investic do AI infrastruktury. Objevení čínského výrobce zařízení schopného vyrábět stroje pro produkci DUV polovodičů také zvýšilo obavy z nadprodukce polovodičů v budoucnu. Tyto faktory vedly k rotaci momentum pozic a hodnot spojených s AI do value a defenzivních sektorů po většinu měsíce, až do zveřejnění výsledků Microsoftu a Amazonu ve čtvrtek 30. srpna. Tyto výsledky, které ukázaly nejen dobrou ziskovost investic do AI infrastruktury, ale také stále silnou poptávku, znamenaly skutečný bod obratu pro technologický sektor: nejprve silně posílili příjemci těchto investic, zejména polovodiče; následně začali poskytovatelé cloudových služeb překonávat trh a dohánět ztráty od začátku roku. Kromě toho byly zveřejněné pololetní výsledky mimořádně silné (s revizemi očekávaných výsledků směrem nahoru) a odolné vůči narušením způsobeným konfliktem na Blízkém východě a inflačním tlakům. Přesto v průběhu měsíce téma AI zaostalo prostřednictvím polovodičů a společností zabývajících se elektrifikací, zatímco energetika (růst ceny ropy v kontextu obnoveného napětí mezi USA a Íránem) a finanční sektor (příznivé tržní a ekonomické prostředí, růst dlouhodobých sazeb) překonaly trh.

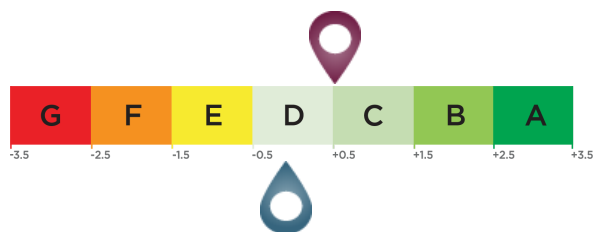
Za dané období fond poklesl o 1,6 %, což znamenalo podvýkonnost vůči indexu o 1 %. Relativní výkonnost fondu byla ovlivněna jak absencí v energetickém sektoru (o 40 bazických bodů), tak nadměrnou expozicí vůči příjemcům investic do výstavby datových center AI, prostřednictvím segmentu polovodičů. V rámci polovodičů byly nejvíce zatížené naše pozice v TSMC a KLA, zatímco jsme těžili z nižší expozice vůči segmentu pamětí a dobré odolnosti Broadcomu a Nvidie. Celkově nám expozice vůči polovodičům stála přibližně 30 bazických bodů. Také jsme utrpěli absencí Amazonu, což nás stálo asi dvacet bazických bodů. Výběr titulů ve zdravotnictví, zejména AstraZeneca, která zklamala v rámci vývoje produktu, nás penalizoval asi o deset bazických bodů. Naopak jsme těžili z růstu Deutsche Telekom, podpořeného dobrou provozní dynamikou jeho dceřiné společnosti T-Mobile v USA a rozptýlením obav z možné fúze s touto společností. Také jsme profitovali z dobrého výběru titulů v sektoru výrobních zařízení, díky dobrým výsledkům Schneider, Hitachi a Saint-Gobain. Naše nadváha v Microsoftu nám také přinesla více než 40 bazických bodů díky dobrému zveřejnění výsledků, které ukázaly zrychlení Azure a jejich nabídky AI Copilot, stejně jako uklidňující projev o ziskovosti jejich AI investic. Během měsíce jsme využili poklesu polovodičů k jejich marginálnímu dokoupení, abychom omezili zředění naší expozice v tomto segmentu způsobené poklesem cen. Konkrétně jsme zahájili dvě nové pozice v dodavatelích polovodičových zařízení, a to ASML a Kioxia. Také jsme zvýšili expozici vůči finančním společnostem (Société Générale, Mizuho Financial Group a S&P Global), základní spotřebě (Danone) a diskreční spotřebě (Ford), a zahájili jsme novou pozici v medtechu s Intuitive Surgical. Také jsme realizovali částečné zisky na Apple, po růstu titulu v rámci rotace mimo paměťové čipy.

Konstruktivnější jednání mezi Íránem a Spojenými státy, stále silné makroekonomické ukazatele, zveřejnění výsledků nad očekávání doprovázené příznivějšími výhledy a uklidňující projev Microsoftu a Amazonu o ziskovosti jejich AI investic, to vše hovoří ve prospěch tržního oživení taženého cyklickými sektory. Zachováváme tedy cyklické zaměření portfolia.

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: 100% MSCI ACWI



ESG skóre portfolia: 0.50

Skóre ESG Investment Universe¹ :: -0.10

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	100.00%	99.86%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	99.22%	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 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.