

#### Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

**Datum založení fondu** : 17/09/2019  
**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** : LU1989764151  
**Bloomberg kód** : -  
**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)** : 182.88 ( EUR )  
**Hodnota majetku pod správou (AUM)** : 35.00 ( 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** : 0.96%  
**Výkonnostní poplatek** : Ano

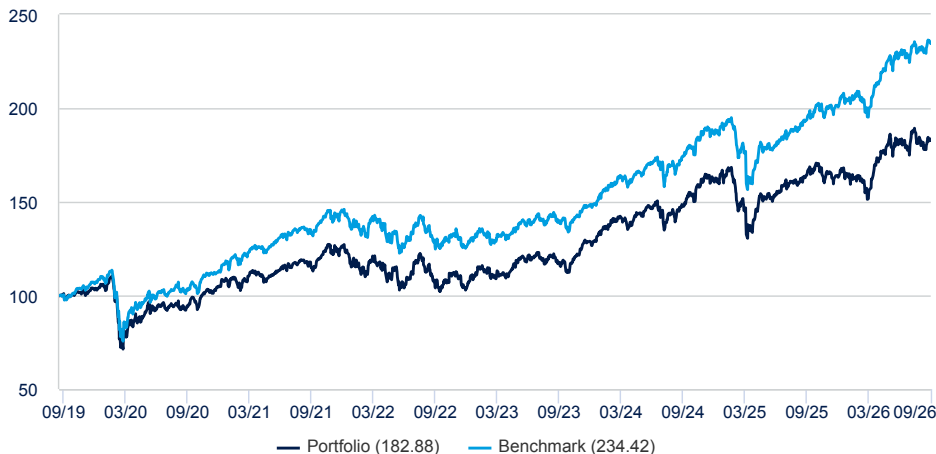
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

#### Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)

Cílem podfondu je překonat svým výkonem globální akciové trhy za delší časové období (nejméně pěti let) investováním do mezinárodních akcií, které přispívají k urbanizaci a udržitelnému rozvoji měst a současně do investičního procesu zahrnují kritéria životního prostředí, sociální oblasti a řízení (E, S a G nebo souhrnné ESG).

#### 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>17/09/2019 |
|------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|------------------|
| <b>Portfolio</b>       | 12.16%                        | 0.17%                 | -0.22%                 | 11.00%              | 15.84%               | 9.80%               | 8.95%            |
| <b>Benchmark</b>       | 16.87%                        | 1.13%                 | 2.27%                  | 20.78%              | 18.88%               | 12.02%              | 12.86%           |
| <b>Rozdíl (spread)</b> | -4.71%                        | -0.96%                | -2.49%                 | -9.77%              | -3.04%               | -2.21%              | -3.91%           |

<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 |
|------------------------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|------|------|------|------|
| <b>Portfolio</b>       | 1.61%  | 24.46% | 24.68% | -17.69% | 19.62% | 2.04%  | -    | -    | -    | -    |
| <b>Benchmark</b>       | 7.86%  | 25.33% | 18.06% | -13.01% | 27.54% | 6.65%  | -    | -    | -    | -    |
| <b>Rozdíl (spread)</b> | -6.26% | -0.87% | 6.61%  | -4.68%  | -7.92% | -4.61% | -    | -    | -    | -    |

<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.

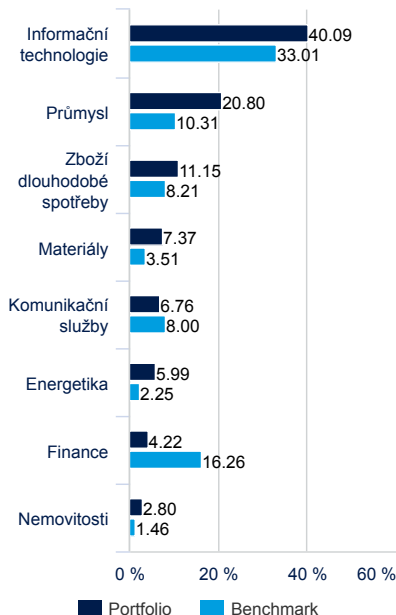
#### Analýza rizika (Zdroj: Fund Admin) <sup>\*</sup>

|                                          | 1 rok  | 3 roky | 5 let  | Od založení <sup>*</sup> |
|------------------------------------------|--------|--------|--------|--------------------------|
| <b>Volatilita portfolia</b>              | 14.62% | 14.59% | 15.46% | 17.96%                   |
| <b>Volatilita benchmarku</b>             | 10.48% | 12.01% | 12.75% | 15.22%                   |
| <b>Information ratio</b>                 | -1.71  | -0.64  | -0.45  | -0.75                    |
| <b>Tracking Error Ex Post Valeur PTF</b> | 5.91%  | 5.02%  | 5.35%  | 5.49%                    |

<sup>\*</sup> Anualizovaná data

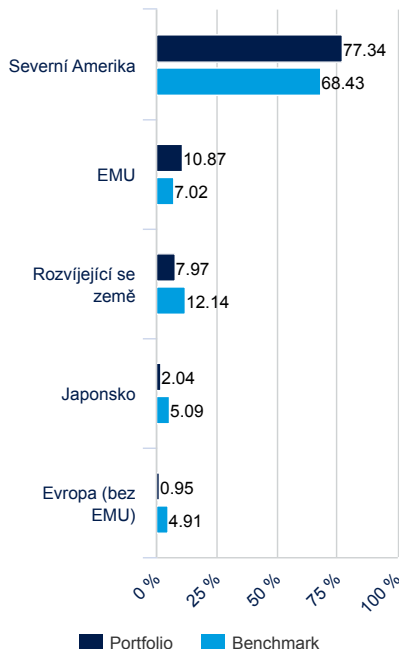
## Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

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

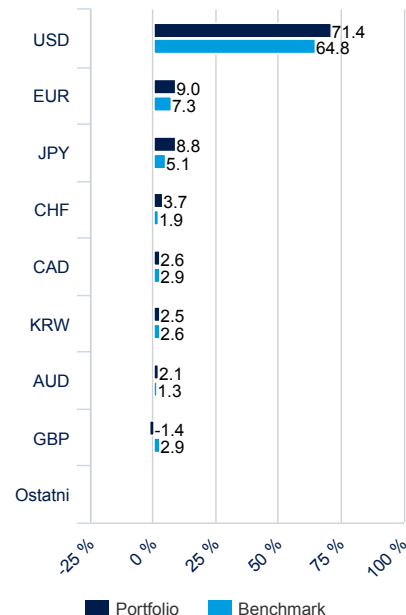


\* % zastoupení aktiv

## 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 €)           | 1,142.00  | 946.27    |
| % spol. se střední + malou tržní kapitalizací | 23.59     | 29.08     |
| % spol. s vysokou tržní kapitalizací          | 76.41     | 70.92     |
| Očekávaný roční P/E poměr                     | 18.95     | 16.31     |
| Cena akcie/účetní hodnota (P/B)               | 5.03      | 3.65      |
| Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)           | 15.86     | 15.03     |
| Dividendový výnos (v %)                       | 1.09      | 1.62      |
| Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)       | 19.06     | 18.55     |
| Anualizovaný růst obrátu                      | 16.60     | 13.95     |

|                                   |       |
|-----------------------------------|-------|
| Celkem emitentů (bez hotovosti)   | 63    |
| Hotovost jako % z celkových aktiv | 0.76% |

## Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) \*

|                             | Sektor                    | Váha v portfoliu % | Rozdíl oproti benchmarku |
|-----------------------------|---------------------------|--------------------|--------------------------|
| NVIDIA CORP                 | Informační technologie    | 6.84%              | 1.76%                    |
| ALPHABET INC CL A           | Komunikační služby        | 5.48%              | 3.54%                    |
| MICROSOFT CORP              | Informační technologie    | 4.93%              | 1.43%                    |
| AMAZON.COM INC              | Zboží dlouhodobé spotřeby | 4.31%              | 1.98%                    |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Informační technologie    | 4.03%              | 4.03%                    |
| APPLE INC                   | Informační technologie    | 3.70%              | -1.01%                   |
| VISA INC-CLASS A SHARES     | Finance                   | 3.32%              | 2.73%                    |
| CRH PLC NYSE                | Materiály                 | 2.97%              | 2.92%                    |
| BROADCOM INC                | Informační technologie    | 2.74%              | 1.18%                    |
| SCHNEIDER ELECT SE          | Průmysl                   | 2.61%              | 2.43%                    |

\* Mimo OPF

## Investiční tým



Yasmine De Bray

Portfolio Manager



Alexandre Cornu

Portfolio Manager

## Komentář portfolio manažera

V září globální akcie vzrostly o +1,10 % v eurech, avšak v kontrastním prostředí, které bylo charakterizováno silnou koncentrací zisků na technologických titulech a v sektoru komunikačních služeb. Uvedení Muse, nového osobního agenta společnosti Meta, představovalo nový katalyzátor pro technologický sektor, posilující vyhlídky poptávky po infrastruktuře potřebné pro nasazení agentů AI, zejména polovodičů a CPU. Tento příznivý vývoj pro akcie však probíhal v prostředí mnohem přísnějších úrokových sazeb. Výnos amerických desetiletých státních dluhopisů vzrostl během měsíce o 53 bazických bodů na 5,3 %, a to vlivem přetrvávajících inflačních tlaků, obav o trajektorii veřejných financí a značných potřeb financování, ke kterým se přidávají masivní investice potřebné pro rozvoj infrastruktury související s AI. Tento nárůst amerických sazeb se přenesl i na evropské dluhopisové trhy, přičemž tlak byl obzvláště výrazný ve Francii: francouzská desetiletá sazba vzrostla o 61 bazických bodů na 4,85 %, zatímco německý Bund pouze o 26 bazických bodů na 3,6 %, přičemž obavy ohledně francouzské rozpočtové trajektorie byly zesíleny blížícími se prezidentskými volbami v roce 2027. Výrazný růst ceny ropy, kdy Brent vzrostl přibližně o 14 % během měsíce v kontextu přetrvávajících napětí na Blízkém východě, navíc posílil inflační obavy.

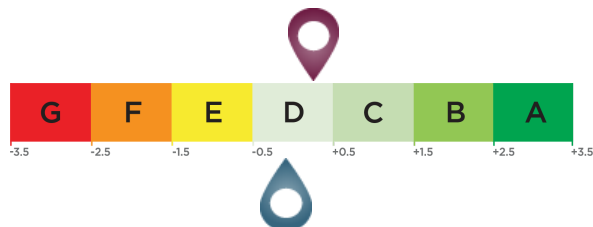
V tomto kontextu fond vzrostl o 0,17 %, zatímco MSCI ACWI v eurech o +1,1 %. Technologický sektor byl hlavním negativním přispěvatelem (-0,49 bodu), a to i přes absolutní nárůst pozic fondu o +4,60 %. V rámci polovodičů (-0,66 bodu) pozitivní příspěvky společností Nvidia (+0,08 bodu), Analog Devices (+0,09 bodu) a Infineon Technologies (+0,06 bodu) nevyvážily naši podváženost u výrobců CPU (AMD stálo 0,23 bodu a Intel 0,14 bodu) a pamětí. Naopak software přinesl 0,15 bodu, zejména díky CrowdStrike (+0,26 bodu) a Palo Alto Networks (+0,07 bodu), navzdory Autodesk (-0,25 bodu). Komunikační služby zatížily výsledek o 0,28 bodu, především kvůli absenci Meta (-0,34 bodu). Materiály také přispěly negativně (-0,28 bodu), hlavně kvůli CRH (-0,36 bodu), stejně jako veřejné služby (-0,24 bodu) a průmysl (-0,24 bodu). Tyto efekty byly částečně kompenzovány finančními tituly (+0,32 bodu). Pohyby během měsíce zůstaly omezené.

Nakonec, i když AI zůstala silným motorem trhu, otázky týkající se jejího rozvoje se zvýšily. Debata se nyní zaměřuje stejně na značné finanční potřeby sektoru jako na schopnost kontrolovat stále autonomnější agenty. Současně se ve Spojených státech stupňuje odpor vůči rozvoji datových center, zejména kvůli jejich spotřebě elektřiny a vody, a postupně se stává politickým tématem s blížícími se volbami do Kongresu. V tomto kontextu udržujeme, ale nezvyšujeme expozici portfolia vůči tématu infrastruktury související s datovými centry.

**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 ACWI**



ESG skóre portfolia: 0.24

Skóre ESG Investment Universe<sup>1</sup> :: -0.10

**ESG pokrytí \***

|                                                                 | Portfolio | Benchmark |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| % portfolia s hodnocením ESG <sup>2</sup>                       | 100.00%   | 99.76%    |
| % portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG <sup>3</sup> | 99.51%    | 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 Sustainalytics a použitých při výpočtu skóre udržitelnosti společností 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).