# CPR INVEST - FUTURE CITIES - I EUR - ACC

**LU1989764151**

AKCIE 31/10/2026

## 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)*

| 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) :** 180.52 ( EUR )
**Hodnota majetku pod správou (AUM) :**
34.20 ( 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

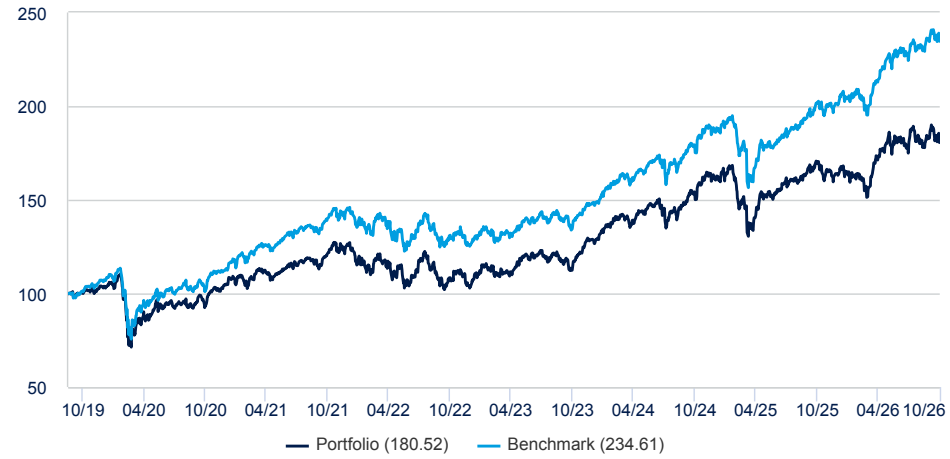
Všechny detailní infomace jsou k nalezení ve statutu fondu

## 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 souhrnně ESG).

## 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 30/09/2026 | 3 měsíce 31/07/2026 | 1 rok 31/10/2025 | 3 roky 31/10/2023 | 5 let 29/10/2021 | Od 17/09/2019 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Portfolio | 10.71% | -1.29% | -0.18% | 6.05% | 16.62% | 8.29% | 8.65% |
| Benchmark | 16.97% | 0.08% | 2.92% | 16.14% | 20.10% | 10.89% | 12.72% |
| Rozdíl (spread) | -6.26% | -1.37% | -3.11% | -10.09% | -3.48% | -2.60% | -4.07% |

[1] Údaje nad jeden rok jsou anualizovány

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

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Portfolio | 1.61% | 24.46% | 24.68% | -17.69% | 19.62% | 2.04% | - | - | - | - |
| Benchmark | 7.86% | 25.33% | 18.06% | -13.01% | 27.54% | 6.65% | - | - | - | - |
| Rozdíl (spread) | -6.26% | -0.87% | 6.61% | -4.68% | -7.92% | -4.61% | - | - | - | - |

[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 | 14.52% | 14.16% | 15.45% | 17.88% |
| Volatilita benchmarku | 10.19% | 11.64% | 12.71% | 15.13% |
| Information ratio | -1.64 | -0.69 | -0.48 | -0.75 |
| Tracking Error Ex Post Valeur PTF | 6.00% | 4.96% | 5.37% | 5.48% |

* Anualizovaná data

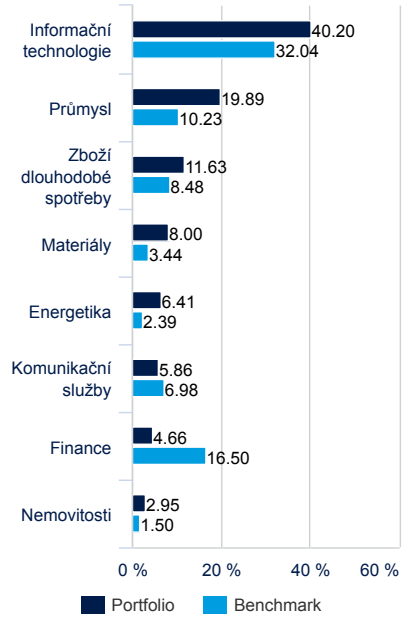
Tento dokument je určen výhradně pro "profesionální" investory.
CPR Asset Management | francouzská akciová společnost (Société Anonyme) se základním kapitálem 61 461 945 EUR, schválená francouzským regulátorem pro trh cenných papírů (AMF) pod číslem GP 01-056 jako společnost pro správu portfolia se sídlem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

# CPR INVEST - FUTURE CITIES - I EUR - ACC

AKCIE 31/10/2026

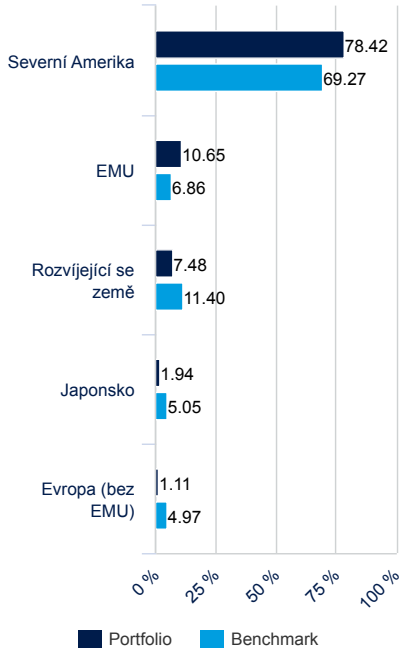
## Složení portfolia *(Zdroj: Amundi Group)*

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

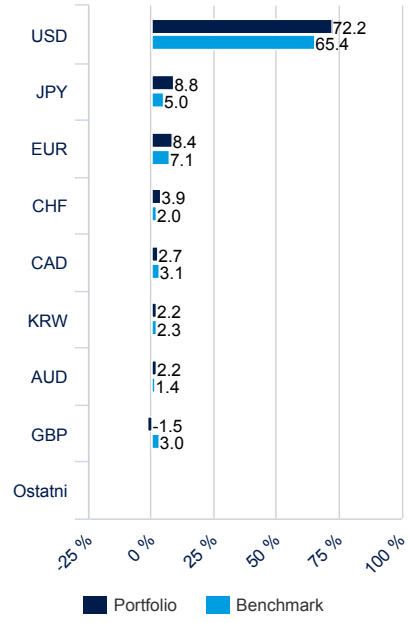



* % zastoupení aktiv

### Geografické složení (Zdroj: Amundi Group)




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




** Jako procento aktiv - včetně zajištění měn

## Poměrová analýza (Zdroj: Amundi Group)

| | Portfolio | Benchmark |
|---|---|---|
| Průměrná tržní kapitalizace (mld €) | 1,155.57 | 976.12 |
| % spol. se střední + malou tržní kapitalizací | 25.30 | 29.70 |
| % spol. s vysokou tržní kapitalizací | 74.70 | 70.30 |
| Očekávaný roční P/E poměr | 18.37 | 15.77 |
| Cena akcie/účetní hodnota (P/B) | 4.95 | 3.61 |
| Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF) | 15.56 | 14.66 |
| Dividendový výnos (v %) | 1.11 | 1.64 |
| Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS) | 19.70 | 17.69 |
| Anualizovaný růst obratu | 17.34 | 14.42 |

| | |
|---|---|
| **Celkem emitentů (bez hotovosti)** | **62** |
| **Hotovost jako % z celkových aktiv** | **0.47%** |

## Hlavní pozice v portfoliu
*(Zdroj: Amundi Group) **

| | Sektor | Váha v portfoliu % | Rozdíl oproti benchmarku |
|---|---|---|---|
| NVIDIA CORP | Informační technologie | 6.59% | 1.80% |
| MICROSOFT CORP | Informační technologie | 5.26% | 1.60% |
| ALPHABET INC CL A | Komunikační služby | 4.68% | 3.05% |
| AMAZON.COM INC | Zboží dlouhodobé spotřeby | 4.36% | 2.06% |
| APPLE INC | Informační technologie | 4.01% | -0.99% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Informační technologie | 3.90% | 3.90% |
| VISA INC-CLASS A SHARES | Finance | 3.81% | 3.15% |
| CRH PLC NYSE | Materiály | 3.27% | 3.21% |
| BROADCOM INC | Informační technologie | 2.73% | 1.21% |
| SAMSUNG ELECTRONICS | Informační technologie | 2.23% | 1.44% |

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 - FUTURE CITIES - I EUR - ACC

AKCIE 31/10/2026

* Mimo OPF

## Investiční tým



**Yasmine De Bray**

Portfolio Manager



**Alexandre Cornu**

Portfolio Manager

## Komentář portfolio manažera

Akciové trhy zůstaly tento měsíc celkově stabilní, ale v zákulisí jsme zaznamenali silnou sektorovou rotaci a postupné zpochybňování tématu AI v prostředí trvale vysokých úrokových sazeb, podpořené růstem cen ropy — energetický sektor vzrostl o 14 % za měsíc — a zvýšením suverénního rizika, zejména ve Francii. Základní spotřební zboží získalo 12 % a zdravotnictví 11 %, zatímco mediální sektor (tažený Alphabetem a Metou), stejně jako polovodiče, klesly o 13 %.
Tato korekce byla podpořena rostoucím skepticismem vůči investičním výdajům spojeným s infrastrukturou, které jsou stále méně samofinancované a stále více závislé na financování z náročnějších trhů.
Navíc poslední výsledky hyperscalerů připomněly investorům, že s výjimkou Microsoftu není generování cash-flow vždy dostatečné k pokrytí intenzity capexu. Současně capexy nadále rostou rychleji než příjmy, což posiluje pochybnosti o udržitelnosti cyklu a načasování případné návratnosti investic. Odložení IPO společnosti Anthropic ještě více snížilo viditelnost, což ukazuje, že monetizace investic do AI je v krátkodobém horizontu stále obtížně předvídatelná.
Tato fáze nejistoty se projevila výraznou rotací, s jasnou podvýkonností nejzřetelnějších příjemců investičního cyklu, tedy polovodičů, elektrických hodnot a hyperscalerů.
Navíc katalyzátory výsledků za třetí čtvrtletí byly méně účinné, než se očekávalo, což posílilo názor, že viditelnost cyklu 2028 zůstává nedostatečná. Silné fundamentální výsledky již samy o sobě nestačí k podpoře cen, pokud makroekonomické zprávy zůstávají negativní.
Za měsíc fond klesl o 1,29 %, zatímco MSCI ACWI vzrostl o 0,08 %, což znamená podvýkonnost o 1,37 %. Hlavní příčinou slabšího výkonu byla sektorová alokace, která zatížila výsledek o 2,5 %, částečně kompenzovaná dobrým výběrem titulů. Hlavní brzdou výkonu byla naše strukturální podváha v sektorech, které si vedly nejlépe, jako je zdravotnictví (relativní náklad 90 bps), stabilní spotřeba (-50 bps) a energie (-50 bps) v kontextu rotace mimo téma AI směrem k defenzivním sektorům. Fond je podvážen v tématu AI infrastruktury oproti indexu, ale to bylo kompenzováno jeho nadváhou v Alphabetu. Sektor materiálů tak představoval hlavní zdroj výkonu, zejména díky dobrému výsledku hodnot spojených se stavebnictvím, jako jsou CRH a Martin Marietta.
Vzhledem k nedostatku viditelnosti plánujeme pokračovat ve snižování expozice vůči tématu AI a upřednostňovat kvalitní hráče, kteří jsou méně závislí na externím financování a schopni rychleji monetizovat svou instalovanou základnu. Dále jsme realizovali část zisků z expozice v kybernetické bezpečnosti, která si od začátku roku vedla obzvlášť dobře.

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

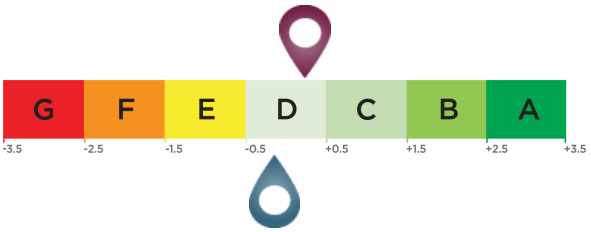
# CPR INVEST - FUTURE CITIES - I EUR - ACC

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 ACWI




**ESG skóre portfolia:** 0.23

**Skóre ESG Investment Universe[1] ::** -0.14

## ESG pokrytí *

| | Portfolio | Benchmark |
|---|---|---|
| **% portfolia s hodnocením ESG[2]** | 100.00% | 99.90% |
| **% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG[3]** | 99.55% | 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.