

Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

Datum založení fondu : 10/12/2019
Zařízení 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 : LU2036821663
Bloomberg kód : CPSIAEA 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) : 173.00 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) : 290.31 (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 :
 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

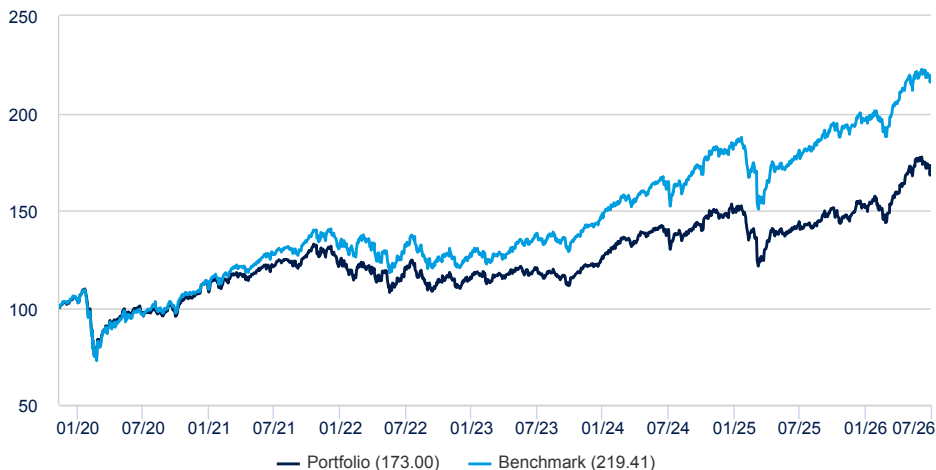
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)

Cílem investování je překonat svým výkonem globální akciové trhy za delší časové období (nejméně pěti let) investováním do mezinárodních akcií, které přispívají k sociálnímu pokroku a ke snížení nerovnosti na celém světě. Investiční proces integruje udržitelný přístup. Aby bylo možné definovat tento prostor, hodnotí správcovská společnost každou společnost z různých hledisek, jako je mzdová politika, zdravotní stav a blahobyt, vzdělání, rozmanitost, etika, daňová politika, přístup k základním produktům...

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 10/12/2019
Portfolio	16.01%	-2.36%	9.00%	20.38%	12.79%	7.33%	8.60%
Benchmark	13.65%	-0.55%	6.44%	21.47%	16.62%	11.51%	12.55%
Rozdíl (spread)	2.37%	-1.81%	2.57%	-1.09%	-3.83%	-4.17%	-3.95%

¹ Údaje nad jeden rok jsou anualizovány

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ²

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	1.71%	19.84%	11.22%	-15.58%	21.22%	5.77%	-	-	-	-
Benchmark	7.86%	25.33%	18.06%	-13.01%	27.54%	6.65%	-	-	-	-
Rozdíl (spread)	-6.16%	-5.50%	-6.85%	-2.56%	-6.32%	-0.89%	-	-	-	-

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

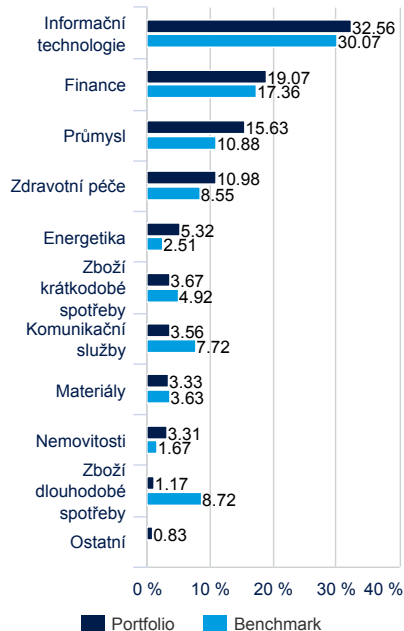
Analýza rizika (Zdroj: Fund Admin) *

	1 rok	3 roky	5 let	Od založení *
Volatilita portfolia	11.96%	12.49%	13.03%	15.76%
Volatilita benchmarku	9.49%	12.00%	12.64%	15.41%
Information ratio	-0.24	-0.91	-1.08	-1.02
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	5.18%	4.12%	3.93%	3.88%

* Anualizovaná data

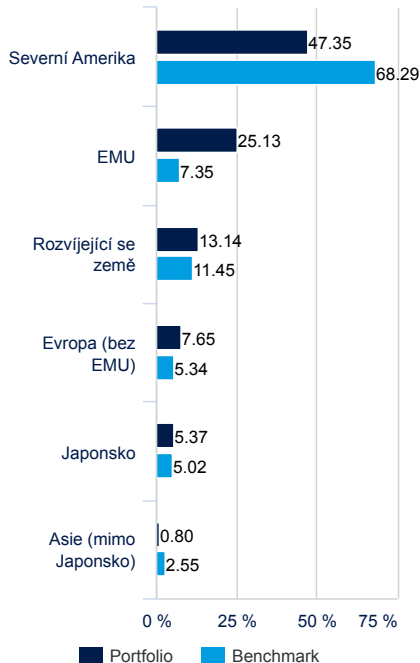
Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group) *

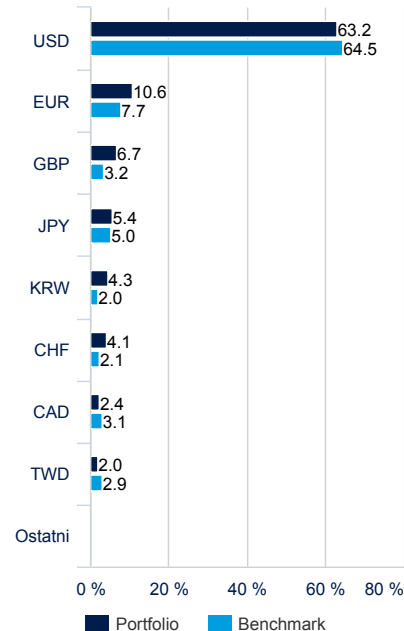


* % zastoupení aktiv

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 €)	551.25	880.30
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	31.26	29.19
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	68.74	70.81
Očekávaný roční P/E poměr	16.16	16.79
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	3.41	3.62
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	14.98	15.29
Dividendový výnos (v %)	1.79	1.62
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	19.03	16.45
Anualizovaný růst obrátu	11.37	12.58

Celkem emitentů (bez hotovosti)	74
Hotovost jako % z celkových aktiv	1.91%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
MICROSOFT CORP	Informační technologie	5.31%	2.14%
NVIDIA CORP	Informační technologie	4.44%	-0.05%
SCHNEIDER ELECT SE	Průmysl	3.70%	3.52%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informační technologie	3.55%	3.55%
SAMSUNG ELECTRONICS	Informační technologie	3.46%	2.79%
ROYAL BK OF CANADA	Finance	2.38%	2.09%
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	2.35%	1.74%
MERCK & CO. INC.	Zdravotní péče	2.28%	1.95%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Materiály	2.19%	2.13%
BANK OF AMERICA CORP	Finance	2.12%	1.71%

* Mimo OPF

Investiční tým



Yasmine De Bray

Portfolio Manager



Alexandre Blein

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

V červenci se světové akciové trhy pohybovaly v prostředí vyšší volatility, kterou ovlivnilo vyostření napětí mezi Spojenými státy a Íránem, což mělo sekundární dopady na ceny energií, inflační očekávání a tržní sentiment. Nová komunikační politika Fedu, konkrétně jeho záměr již neposkytovat forward guidance, rovněž mírně zvýšila volatilitu. Paralelně došlo k výrazné korekci tématu AI, kdy ocenění a pozicování dosáhly extrémních úrovní. Jakákoli negativní zpráva, i s nízkým dopadem, vedla k realizaci zisků. Trh se zejména znepokojil, když se generování volného peněžního toku společnosti Alphabet dostalo do záporných hodnot; tato zpráva byla interpretována jako předzvěst vrcholu investic do AI infrastruktury. Obavy z nadprodukce polovodičů dále podpořil i nástup čínského výrobce zařízení schopného vyrábět stroje na produkci DUV polovodičů. Tyto faktory vedly po většinu měsíce k rotaci z momentum pozic a AI titulů do value a defenzivních sektorů, až do zveřejnění výsledků Microsoftu a Amazonu ve čtvrtek 30. srpna. Tyto výsledky, které ukázaly nejen dobrou ziskovost investic do AI infrastruktury, ale i silnou budoucí poptávku, znamenaly skutečný bod obratu pro technologický sektor: nejprve prudce posílili příjemci těchto investic, zejména polovodiče; následně začali poskytovatelé cloudu překonávat trh a dohánět ztráty od začátku roku. Výsledky za první pololetí byly navíc mimořádně silné (s revizemi očekávaných výsledků směrem vzhůru) a odolné vůči narušením způsobeným konfliktem na Blízkém východě a inflačními tlaky. Přesto téma AI v průběhu měsíce zaostávalo prostřednictvím polovodičů a firem zaměřených na elektrifikaci, zatímco energie (růst ceny ropy v souvislosti s obnoveným napětím mezi USA a Íránem) a finanční sektor (příznivé tržní a ekonomické prostředí, růst dlouhodobých sazeb) překonaly trh.

Za sledované období fond poklesl o 2,3 %, což znamená podvýkonnost vůči indexu o 1,7 %. Relativní výkonnost fondu byla ovlivněna jak absencí energetického sektoru (zhruba 40 bazických bodů), tak nadvahou příjemců investic do výstavby datových center pro AI, zejména v segmentu polovodičů. Přestože jsme realizovali zisky a neutralizovali naši expozici vůči segmentu pamětí, fond zůstal mírně nadvážen v analogových čipech a u výrobců polovodičového zařízení. Zejména jsme si ponechali nadváhu v TSMC. Celkově nám expozice vůči polovodičům stála přibližně 90 bazických bodů. Negativně se také projevila absence Amazonu v investičním vesmíru i ve fondu, což znamenalo ztrátu asi dvaceti bazických bodů. Výběr titulů ve zdravotnictví, kde AstraZeneca zklamala v rámci vývoje produktu, nás rovněž penalizoval asi o deset bazických bodů. Naopak jsme těžili z dobrého výběru titulů v sektoru průmyslového vybavení, kde pozitivní výsledky zaznamenaly společnosti Schneider, Hitachi, Airbus a Saint-Gobain. Naše nadváha v Microsoftu nám také přinesla více než 40 bazických bodů díky zveřejnění výsledků, které ukázaly zrychlení Azure a nabídky AI Copilot, stejně jako dobrou ziskovost AI investic. Během měsíce jsme využili poklesu polovodičů k jejich nákupu a zabránili tak ředění naší pozice. Rovněž jsme posílili naši expozici v sektoru MedTech, který nám vzhledem ke svým růstovým a ziskovým vyhlídkám připadá podhodnocený.

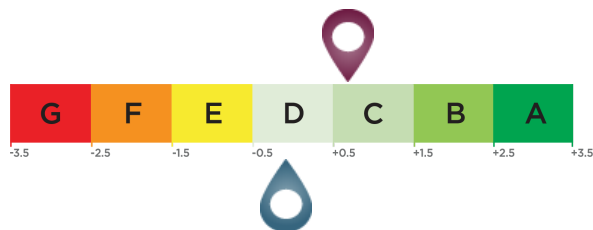
Konstruktivnější jednání mezi Íránem a Spojenými státy, stále silné makroekonomické ukazatele, výsledky nad očekávání doprovázené příznivějšími výhledy a uklidňující prohlášení Microsoftu a Amazonu ohledně ziskovosti jejich AI investic – to vše hovoří ve prospěch tržního oživení taženého cyklickými sektory. Proto jsme zvýšili akciovou expozici portfolia z přibližně 96 % aktiv na 99,5 %, přičemž jsme si zachovali cyklické zaměření.

Z dlouhodobého hlediska hrozí, že adopce umělé inteligence povede k zániku pracovních míst, prohloubí nerovnosti a oslabí většinu ve prospěch menšiny. V tomto kontextu jsou klíčové společnosti s dobrými sociálními praktikami, které tuto transformaci doprovodí. Podporují rekvalifikaci, zachovávají důstojnost práce a přispívají ke spravedlivějšímu rozdělení zisků. Právě tyto odpovědné firmy jsou dnes klíčové pro zajištění toho, aby z adopce AI profitovali všichni, a to v souladu s technologickým pokrokem a sociální spravedlností.

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: 100% MSCI ACWI



ESG skóre portfolia: 0.66

Skóre ESG Investment Universe¹ :: -0.10

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.