

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) : 176.27 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) : 293.57 (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

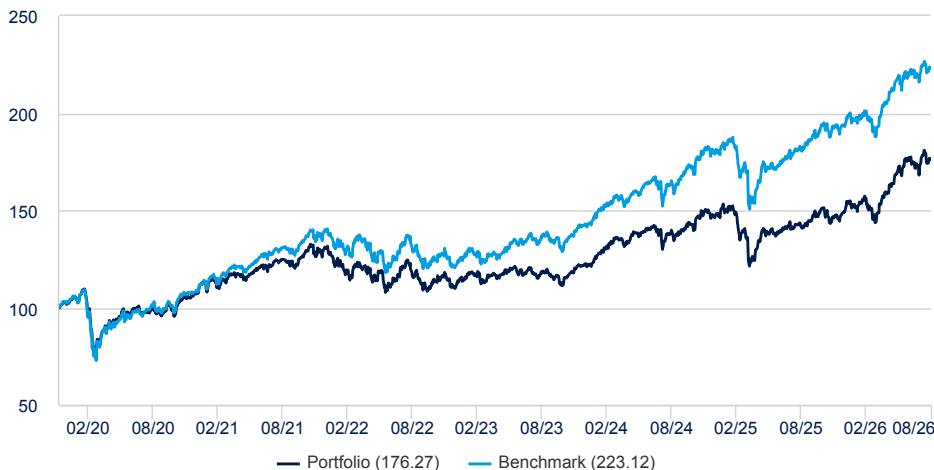
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)

Cílem investování je překonat svým výkonem globální akciové trhy za delší časové období (nejméně pět 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 31/07/2026	3 měsíce 29/05/2026	1 rok 29/08/2025	3 roky 31/08/2023	5 let 31/08/2021	Od 10/12/2019
Portfolio	18.21%	1.89%	3.79%	24.05%	14.29%	7.17%	8.79%
Benchmark	15.57%	1.69%	2.39%	23.29%	17.77%	11.23%	12.67%
Rozdíl (spread)	2.64%	0.20%	1.39%	0.76%	-3.48%	-4.06%	-3.88%

¹ Údaje nad jeden rok jsou anualizoványRoční 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.

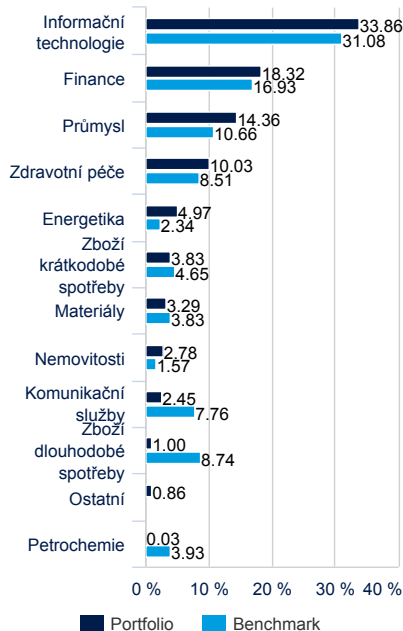
Analýza rizika (Zdroj: Fund Admin) *

	1 rok	3 roky	5 let	Od založení *
Volatilita portfolia	13.02%	12.86%	13.26%	15.83%
Volatilita benchmarku	10.26%	12.13%	12.75%	15.41%
Information ratio	0.15	-0.83	-1.02	-0.98
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	5.24%	4.19%	3.98%	3.90%

* Anualizovaná data

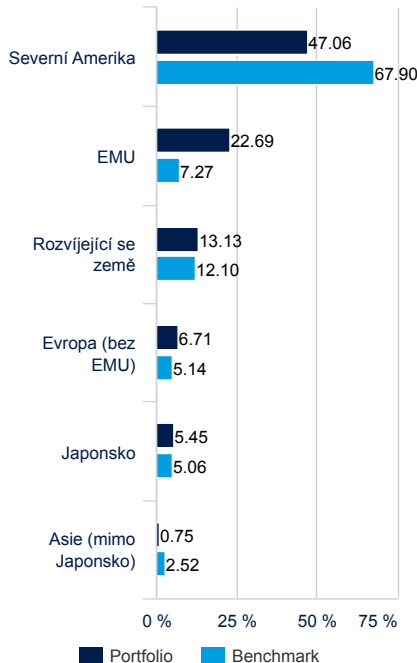
Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group) *

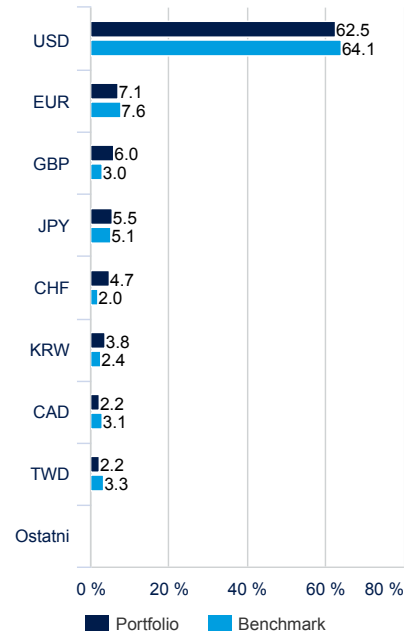


* % zastoupení aktiv

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 €)	637.14	929.95
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	29.64	29.09
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	70.36	70.91
Očekávaný roční P/E poměr	16.51	16.85
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	3.61	3.71
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	16.05	15.54
Dividendový výnos (v %)	1.70	1.58
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	20.94	18.03
Anualizovaný růst obrátu	13.21	13.95

Celkem emitentů (bez hotovosti)	75
Hotovost jako % z celkových aktiv	0.49%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
MICROSOFT CORP	Informační technologie	4.99%	1.52%
NVIDIA CORP	Informační technologie	4.89%	0.08%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informační technologie	3.75%	3.75%
SCHNEIDER ELECT SE	Průmysl	3.39%	3.21%
SAMSUNG ELECTRONICS	Informační technologie	3.22%	2.38%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Materiály	2.45%	2.39%
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	2.39%	1.77%
MERCK & CO. INC.	Zdravotní péče	2.22%	1.87%
ROYAL BANK OF CANADA	Finance	2.17%	1.89%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	Finance	2.11%	1.99%

* Mimo OPF

Investiční tým



Yasmine De Bray

Portfolio Manager



Alexandre Blein

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Světové akciové trhy v srpnu opět zaznamenaly pozitivní dynamiku, podpořenou kvalitními výsledky za druhé čtvrtletí a ukazateli aktivity, které zůstávají celkově odolné. Geopolitický kontext však zůstal volatilní: střídání signálů uvolnění a nových epizod napětí v americko-iránském konfliktu neumožnilo najít trvalé řešení, což udržuje vysokou rizikovou prémii na ropě a ještě více na rafinovaných produktech. Tyto energetické napětí, spolu s přetrvávající inflací, rozsáhlými potřebami veřejného financování a otázkami ohledně udržitelnosti rozpočtových trajektorií, udržovaly tlak na dlouhodobé úrokové sazby. Ten byl obzvláště výrazný v Evropě a Japonsku, zatímco americké sazby zaznamenaly silnou volatilitu, než měsíc zakončily blízko úrovně z konce července. V tomto prostředí profitovaly sektory materiálů a energetiky z růstu cen surovin, zatímco segmenty nejcitlivější na sazby, zejména nemovitosti a utilities, více trpěly. Technologie však díky solidním výsledkům a revizím zisků překonaly ostatní sektory. V rámci sektoru byl měsíc poznamenán výraznou rotací ve prospěch softwaru. Po silné korekci v červenci se polovodiče odrazily, stále podporované silnými investicemi do infrastruktury umělé inteligence, ale jejich růst zůstal výrazně nižší než u softwaru. Výsledky totiž potvrdily odolnost poptávky a první hmatatelné efekty monetizace AI v některých segmentech, jako jsou data a kybernetická bezpečnost.

V tomto kontextu fond za měsíc vzrostl o +1,97 %, zatímco referenční index o +1,69 %, což představuje překonání o +0,28 %. Toto překonání je vysvětleno zejména absencí Alphabetu a silným růstem Publicis (+9 %, v návaznosti na vynikající výsledky zveřejněné v červenci) v sektoru komunikačních služeb, stejně jako podvážením sektoru diskrétní spotřeby, zejména díky absenci Amazonu. Nadále se vyhýbáme luxusu, kvůli absenci katalyzátoru, i přes atraktivní historické valuace. Technologické tituly fondu mírně překonaly ty z indexu: odraz softwaru, s Palo Alto Networks, ServiceNow a Salesforce, kompenzoval relativně smíšenou výkonnost naší polovodičové složky. V rámci pamětí jsme tak trpěli silným překonáním Micronu oproti SK Hynix a Samsungu. Absence energetického sektoru z důvodů ESG měla jen marginální dopad na relativní výkonnost fondu.

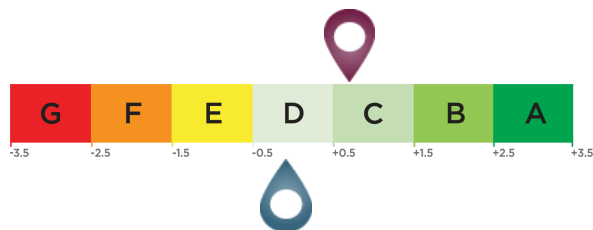
Během měsíce jsme snížili naši expozici vůči Francii přibližně o 2,5 %, zejména prodejem Orange. Nadále však zůstáváme nadvážením v této oblasti, která stále nabízí zajímavé idiosynkratické investiční příležitosti. Také jsme realizovali částečné zisky na Equinix, Palo Alto Networks, Schneider Electric a některých bankách, což nám umožnilo dočasně obnovit likvidní složku. Naopak jsme posílili Infineon při poklesu a zahájili pozici v Delta Electronics, dvou titulech, které se nám zdají dobře umístěné pro využití příležitostí spojených s migrací na 800 VDC v datových centrech. KPN byla také mírně posílena v rámci selektivní realokace v sektoru telekomunikací.

Domníváme se, že vstupujeme do nové fáze cyklu investic do infrastruktury spojené s AI, charakterizované stále velmi silnou poptávkou, která je však stále více závislá na financování z trhu (navýšení kapitálu a emise dluhů), zatímco nabídka se zvyšuje díky diverzifikaci dodavatelů a zavádění nových kapacit. Kromě toho se nám tržní prostředí jeví jako křehčí, mezi prodlužováním konfliktu v Íránu, obavami z rozpočtových výdajů a růstem dlouhodobých sazeb. V tomto kontextu zachováváme opatrný přístup, zaměřený na výběr titulů, bez zásadní rotace. Naše přesvědčení zůstává silné v oblasti infrastruktury spojené s datovými centry, přičemž si uvědomujeme, že vstupujeme do fáze nejistoty v hodnotovém řetězci AI, mezi vysokou průmyslovou viditelností a přetrvávajícími nejistotami ohledně financování a amerického politického kontextu, s rostoucími protesty proti udělování povolení pro výstavbu nových datových center. V tomto prostředí upřednostňujeme tituly nabízející příležitosti přesahující pouhou kontinuitu cyklu, přičemž zachováváme naši ESG disciplínu, která strukturálně vylučuje energetický sektor.

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: 100% MSCI ACWI



ESG skóre portfolia: 0.68

Skóre ESG Investment Universe¹ :: -0.10

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	100.00%	99.84%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	94.05%	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 glóbusů).

Zdroj: Morningstar © Skóre udržitelnosti – na základě podnikových analýz rizik ESG vyhotovených společností Sustainability a použitých při výpočtu skóre udržitelnosti společností 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.