

## Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

**Datum založení fondu :** 10/12/2019  
**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 :** LU2036822042  
**Bloomberg kód :** CPSIEA 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) :** 189.36 ( EUR )  
**Hodnota majetku pod správou (AUM) :** 289.71 ( 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

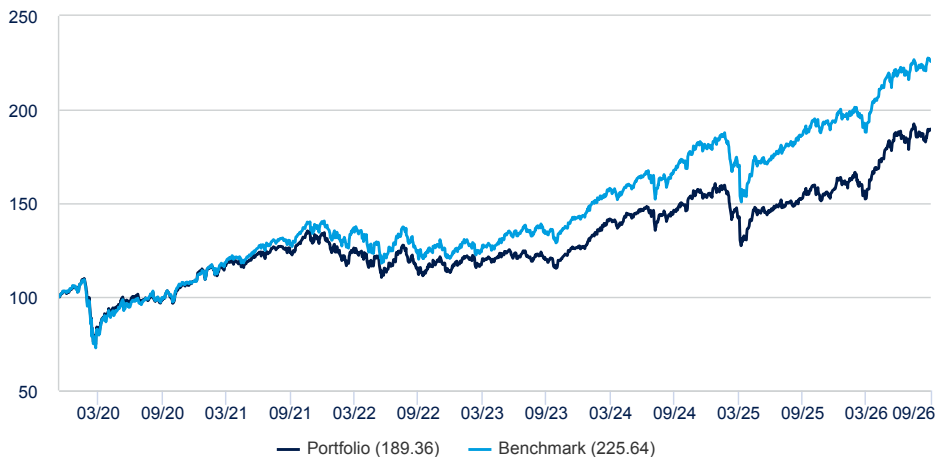
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

## Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)

Cílem 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) <sup>1</sup>

|                 | 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>10/12/2019 |
|-----------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|------------------|
| Portfolio       | 20.17%                        | 0.99%                 | 0.64%                  | 23.76%              | 16.43%               | 8.92%               | 9.83%            |
| Benchmark       | 16.87%                        | 1.13%                 | 2.27%                  | 20.78%              | 18.88%               | 12.02%              | 12.69%           |
| Rozdíl (spread) | 3.29%                         | -0.14%                | -1.63%                 | 2.99%               | -2.45%               | -3.10%              | -2.86%           |

<sup>1</sup> Údaje nad jeden rok jsou anualizoványRoční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) <sup>2</sup>

|                 | 2025   | 2024   | 2023   | 2022    | 2021   | 2020  | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|-----------------|--------|--------|--------|---------|--------|-------|------|------|------|------|
| Portfolio       | 2.71%  | 20.91% | 12.15% | -14.89% | 22.29% | 6.89% | -    | -    | -    | -    |
| Benchmark       | 7.86%  | 25.33% | 18.06% | -13.01% | 27.54% | 6.65% | -    | -    | -    | -    |
| Rozdíl (spread) | -5.15% | -4.43% | -5.91% | -1.87%  | -5.25% | 0.24% | -    | -    | -    | -    |

<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.

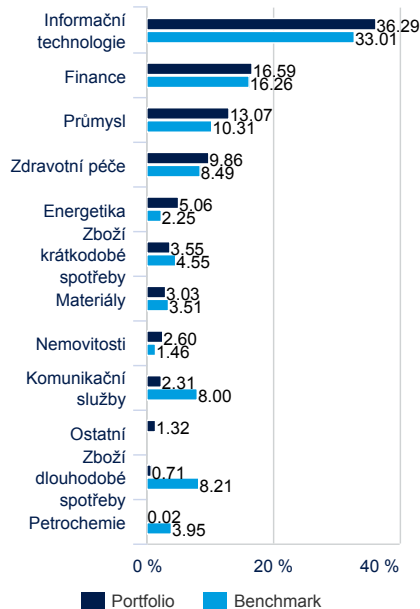
## Analýza rizika (Zdroj: Fund Admin) \*

|                                   | 1 rok  | 3 roky | 5 let  | Od založení * |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|---------------|
| Volatilita portfolia              | 13.22% | 12.82% | 13.27% | 15.77%        |
| Volatilita benchmarku             | 10.48% | 12.01% | 12.75% | 15.35%        |
| Information ratio                 | 0.38   | -0.68  | -0.83  | -0.78         |
| Tracking Error Ex Post Valeur PTF | 5.24%  | 4.21%  | 3.99%  | 3.86%         |

\* Anualizovaná data

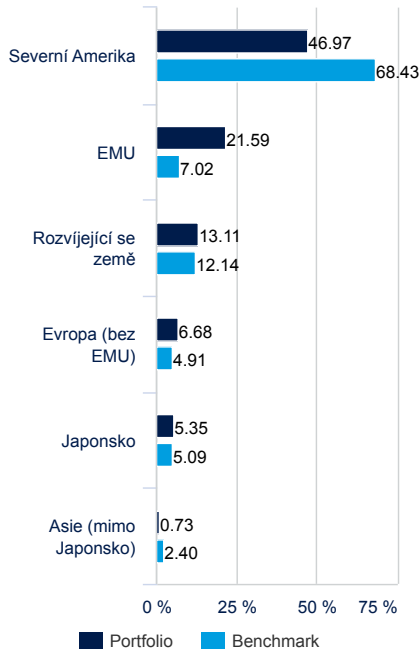
## Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

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

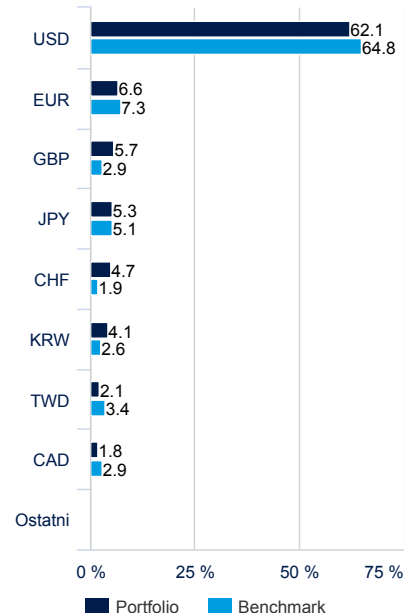


\* % zastoupení aktiv

## 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 €)           | 625.55    | 946.27    |
| % spol. se střední + malou tržní kapitalizací | 30.40     | 29.08     |
| % spol. s vysokou tržní kapitalizací          | 69.60     | 70.92     |
| Očekávaný roční P/E poměr                     | 15.61     | 16.31     |
| Cena akcie/účetní hodnota (P/B)               | 3.53      | 3.65      |
| Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)           | 15.18     | 15.03     |
| Dividendový výnos (v %)                       | 1.79      | 1.62      |
| Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)       | 21.50     | 18.55     |
| Anualizovaný růst obrátu                      | 13.51     | 13.95     |

|                                   |       |
|-----------------------------------|-------|
| Celkem emitentů (bez hotovosti)   | 72    |
| Hotovost jako % z celkových aktiv | 7.41% |

## Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) \*

|                             | Sektor                 | Váha v portfoliu % | Rozdíl oproti benchmarku |
|-----------------------------|------------------------|--------------------|--------------------------|
| MICROSOFT CORP              | Informační technologie | 5.49%              | 1.99%                    |
| NVIDIA CORP                 | Informační technologie | 5.05%              | -0.04%                   |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Informační technologie | 3.88%              | 3.88%                    |
| SAMSUNG ELECTRONICS         | Informační technologie | 3.55%              | 2.64%                    |
| SCHNEIDER ELECT SE          | Průmysl                | 2.85%              | 2.67%                    |
| ANGLO AMERICAN PLC GBP      | Materiály              | 2.32%              | 2.26%                    |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC  | Finance                | 2.27%              | 2.15%                    |
| MERCK & CO. INC.            | Zdravotní péče         | 2.24%              | 1.88%                    |
| MASTERCARD INC-CL A         | Finance                | 2.19%              | 1.74%                    |
| SERVICENOW INC              | Informační technologie | 1.84%              | 1.71%                    |

\* Mimo OPF

## Investiční tým



Yasmine De Bray

Portfolio Manager



Alexandre Blein

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 spojené 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. Silný růst ropy, kdy Brent vzrostl přibližně o 14 % během měsíce v kontextu přetrvávajících napětí na Blízkém východě, navíc posílil inflační obavy.

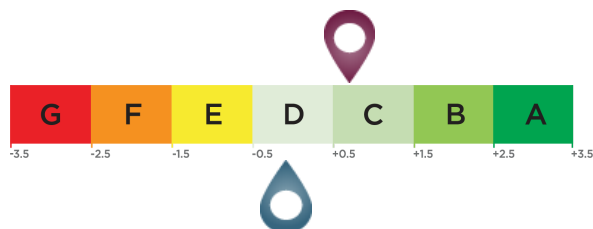
V tomto kontextu fond vzrostl o 0,99 % oproti 1,13 % u indexu MSCI ACWI. Absolutní i relativní výkonnost fondu byla podpořena technologickým sektorem, zejména růstem polovodičů: Intel +37 %, TSMC +13 %, Qualcomm +11 % po oznámení obchodní dohody s Amazonem, a výrobci polovodičového vybavení. Relativní výkonnost fondu také těžila z naší silné podvážky v sektoru diskrétní spotřeby, který byl zasažen růstem sazeb, ale také uvedením agenta Muse, jenž by mohl zvýšit cenovou transparentnost a arbitráž, nebo dokonce narušit některé obchodní modely (Booking -16 %, DoorDash -19 %). Naše podexpozice a výběr titulů ve stabilní spotřebě nám také přinesly výhodu, přičemž Ahold Delhaize překonal segment potravin, ve kterém nejsme zastoupeni. Fond však vykazuje mírné zpoždění oproti indexu kvůli naší nadexpozici ve Francii (expozice byla přitom snížena na konci srpna), zejména prostřednictvím průmyslového sektoru (Schneider, Legrand, Saint Gobain). Byli jsme také penalizováni podvýkonností sektoru MedTech, který byl stažen dolů varováním společnosti Stryker ohledně výsledků za třetí čtvrtletí během zdravotnické konference pořádané Wells Fargo. Nakonec jsme nemohli těžit z růstu Meta (+4 %) a Alphabet (+30 %), které nejsou součástí našeho tematického sociálního univerza.

Během měsíce jsme opět snížili naši expozici ve Francii o více než 1 procentní bod. Rovněž jsme snížili naši nadváhu v bankách, zejména amerických, protože jsme odhadovali, že růst sazeb by mohl zvýšit konkurenci o vklady a oslabit dynamiku trhů i ekonomiky. Současně jsme realizovali zisky v tematické AI infrastruktuře, především mezi výrobci vybavení a procesorů. Naopak jsme selektivně posílili expozici v softwaru, zejména prostřednictvím Microsoftu, Synopsys a ServiceNow. Domníváme se, že trh přeceňuje rizika, která rozvoj umělé inteligence představuje pro jejich konkurenční pozice, přičemž její integrace do jejich nabídek by mohla podpořit růst a otevřít nové zdroje příjmů. Nakonec jsme provedli arbitráž Visa ve prospěch Mastercard, jejíž růstové vyhlídky pro rok 2027 se nám zdají příznivější.

Nakonec, i když AI zůstala silným motorem trhu, otázky kolem jejího rozvoje se zvýšily. Debata se nyní týká jak značných potřeb financování sektoru, tak schopnosti kontrolovat stále autonomnější agenty. Současně se ve Spojených státech zesiluje 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 postupně diverzifikujeme expozici portfolia mimo tematiku infrastruktury spojené s datovými centry. Tím upřednostňujeme tituly, které nabízejí příležitosti přesahující pouhou kontinuitu cyklu.

**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: 0.69

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> | 92.52%    | 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).

## Terminologie ESG

## Sociálně odpovědné investice (SRI)

Společensky odpovědné investice (SRI)

## 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.).

## Hodnotící stupnice ESG

Měřítka hodnocení

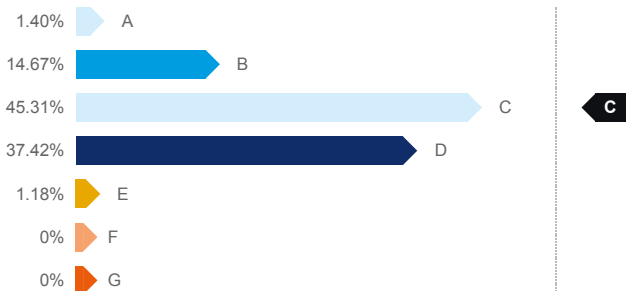


## Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Hodnocení environmentálních, sociálních a správních aspektů (ESG). Informace o aspektech souvisejících s udržitelností najdete na <https://about.amundi.com/legal-documentation> benchmarku ESG

100% MSCI ACWI

## Portfolio Breakdown - ESG Rating



## Skóre a hodnocení ESG

|               | Portfolio | Benchmark |
|---------------|-----------|-----------|
| E Score       | 0.77      | 0.25      |
| S Score       | 0.61      | -0.15     |
| G Score       | 0.35      | -0.34     |
| ESG Score     | 0.69      | -0.10     |
| ESG Rating c. | C         | D         |

Average ESG score of the adjusted index for the Top 70%

0.34

Pokrytí ESG<sup>1</sup> analýzou (Zdroj: Amundi)

|                              |      |
|------------------------------|------|
| Počet emitentů               | 76   |
| % z portfolia s ESG Ratingem | 100% |

## 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 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](http://www.morningstar.com).

MorningstarSustainabilityRatingDate : 31/07/2026

<sup>1</sup> Cenné papíry v oběhu podle kritérií ESG, s výjimkou hotovosti.

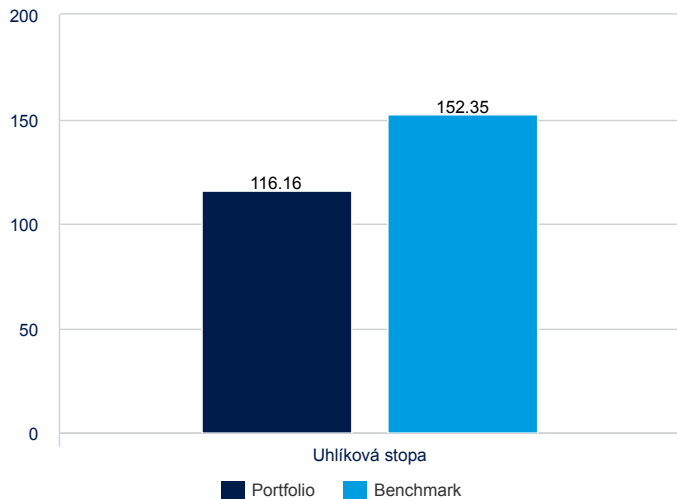
<sup>1</sup> Неразплатени ценни книжа по отношение на критериите ESG, с изключение на паричните активи. .

The decision of the investor to invest in the promoted fund should take into account all the characteristics or objectives of the fund.

## Podrobnější pohled na ukazatele v oblasti ekologie, sociální odpovědnosti a řádné správy

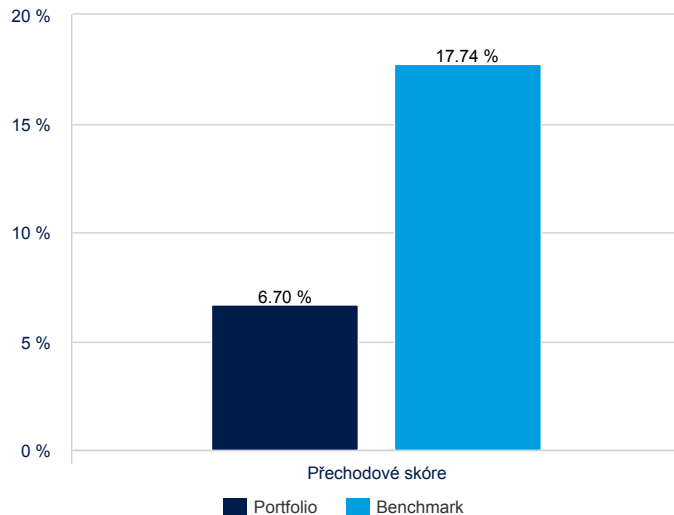
Kromě celkového hodnocení portfolia podle kritéria ESG a jeho jednotlivých složek (E, S, G) přihlíží správce fondu také k ukazatelům dopadu, na jejichž základě vyhodnocuje ESG kvalitu fondu z hlediska ekologie, sociální odpovědnosti, řádné správy a dodržování lidských práv. K tomuto účelu byla zvolena čtyři výkonnostní kritéria, přičemž cílem fondu je vykazovat portfolio, jehož výkonnost je vyšší než výkonnost referenční investiční oblasti alespoň u dvou z těchto kritérií.

## ŽIVOTNÍ PROSTŘEDÍ: Intenzita uhlíku



Intenzita emisí skleníkových plynů společnosti, do nichž bylo investováno - tCO2eq / €m tržeb.  
Zdroj: Trucost

## T2 - PAI4 - Carbon Reduction Target

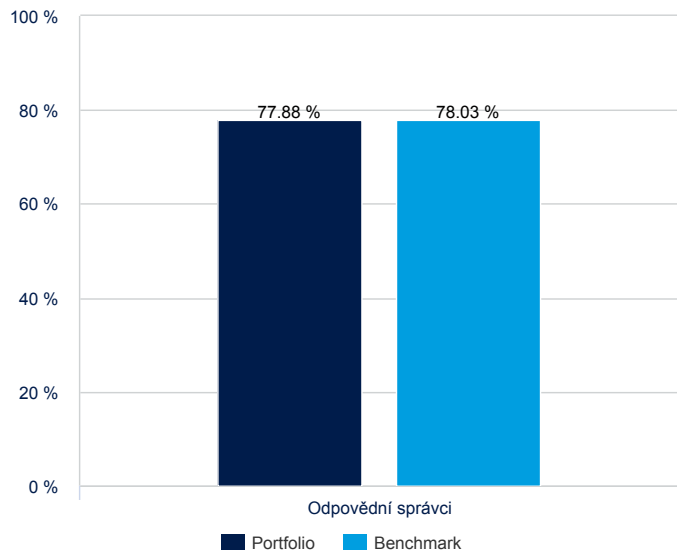


PAI T2.4 Carbon Reduction Target - Disclaimer

Míra zastoupení (portfolio/index) 100% 99.18%

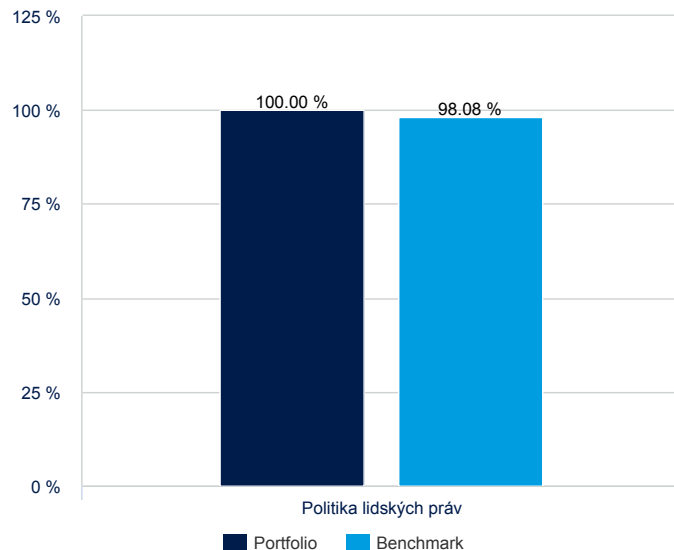
Míra zastoupení (portfolio/index) 100% 100%

## ŘÍZENÍ: Nezávislost představenstva



Míra zastoupení (portfolio/index) 98.70% 99.48%

## RESPEKTOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV: slušná práce a svoboda sdružování



Míra zastoupení (portfolio/index) 98.70% 99.48%

## Zdroje a definice

**Uhlíková stopa** : Intenzita emisí skleníkových plynů portfolia se určuje výpočtem váženého průměru celkové intenzity emisí skleníkových plynů portfolia na milion eur obratu společností v portfoliu (t/EUR milion eur obratu). Ukazatel PAI používá přístup „všech investic“, což znamená, že jmenovatel je stanoven s přihlédnutím ke všem investicím účetní jednotky. Váhy portfolií jsou upraveny o neúplné datové pokrytí. Společnost Amundi revidovala svou metodiku a zveřejňuje kompletní emise ve Scope 3, nicméně potenciální zkreslení a nepřesnosti v údajích o emisích ve Scope 3 přetrvávají. Je třeba také poznamenat, že společnost Amundi změnila poskytovatele dat pro výpočet EVIC.

**Investice do společností, které nepřijaly iniciativy ke snížení emisí uhlíku** : Rozsah investic do společností, které nemají v portfoliu iniciativy na snižování emisí uhlíku, je určen výpočtem součtu vah těch společností, které nepředložily cíl SBTi nebo CDP. Ukazatel PAI používá přístup „relevantních investic“, což znamená, že jmenovatel je stanoven s přihlédnutím pouze k investicím, na které se ukazatel vztahuje. Váhy portfolií jsou upraveny o neúplné datové pokrytí.

**Nezávislost představenstva** : Průměrný podíl nezávislých členů představenstva. Poskytovatel údajů : Refinitiv.

**Ukazatel dodržování lidských práv** : Procento společností s politikou vylučující dětskou, nucenou nebo povinnou práci nebo zaručující svobodu sdružování, uplatňovanou univerzálně a nezávisle na místních zákonech. Poskytovatel údajů : Refinitiv.