

Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

Datum založení fondu : 30/11/2021
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 : LU2389405080
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) : 135.94 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
586.76 (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 :
1.96%
Výkonnostní poplatek : Ano

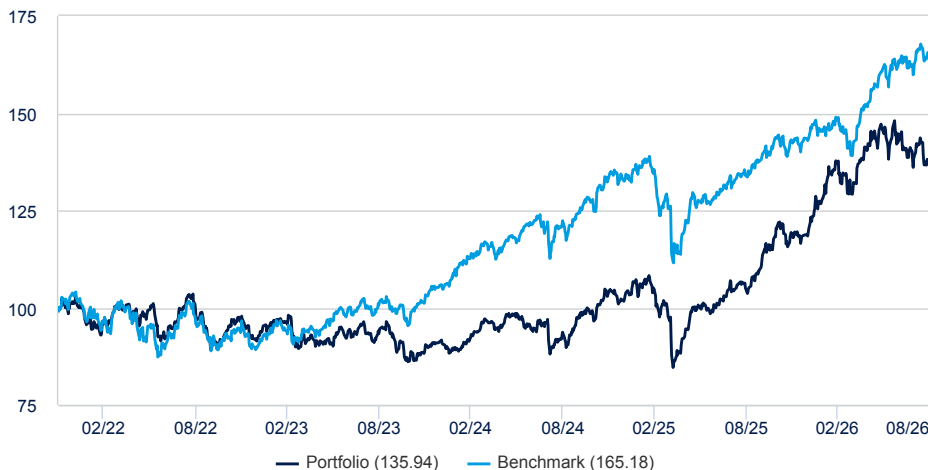
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)

posuzování výkonnosti podfondu a, pokud jde o referenční index výkonnostního poplatku používaný příslušnými třídami akcií, k výpočtu výkonnostních poplatků. Neexistují žádná omezení s ohledem na takový referenční index, která by omezovala konstrukci portfolia. Udržitelná konstrukce investiční sféry je dále vylepšena vyloučením společnosti na základě ESG (s použitím kritérií životního prostředí, sociální oblasti a řízení) přístupu správcovské společnosti.

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 -	Od 30/11/2021
Portfolio	14.80%	-2.06%	-6.65%	29.42%	13.15%	-	6.67%
Benchmark	15.57%	1.69%	2.39%	23.29%	17.77%	-	11.14%
Rozdíl (spread)	-0.77%	-3.75%	-9.04%	6.13%	-4.61%	-	-4.46%

¹ Údaje nad jeden rok jsou anualizoványRoční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ²

	2025	2024	2023	2022	2021
Portfolio	15.94%	11.98%	-0.22%	-9.53%	-
Benchmark	7.86%	25.33%	18.06%	-13.01%	-
Rozdíl (spread)	8.08%	-13.35%	-18.28%	3.48%	-

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

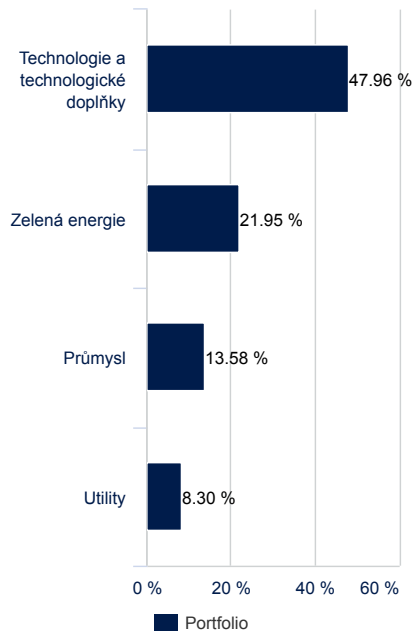
Analýza rizika (Zdroj: Fund Admin) *

	1 rok	3 roky	5 let	Od založení *
Volatilita portfolia	14.47%	14.43%	-	14.35%
Volatilita benchmarku	10.26%	12.13%	-	12.82%
Information ratio	0.70	-0.50	-	-0.51
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	9.77%	8.48%	-	8.24%

* Anualizovaná data

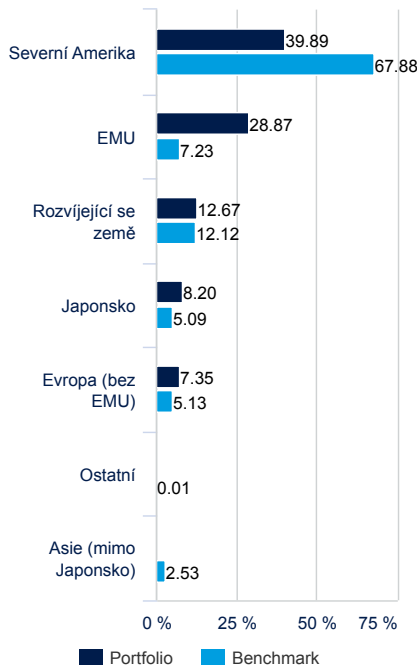
Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group) *

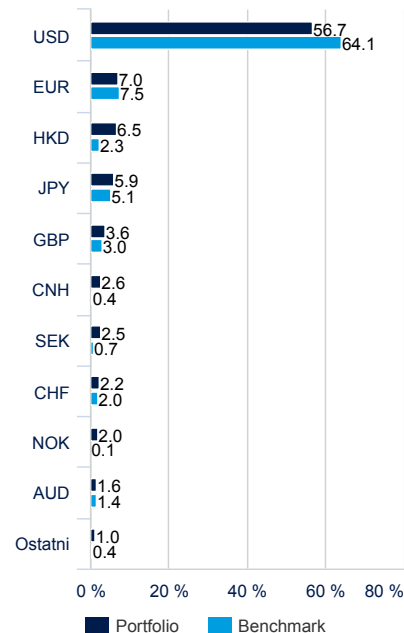


* % zastoupení aktiv

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 €)	98.16	929.95
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	45.74	29.09
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	54.26	70.91
Očekávaný roční P/E poměr	19.11	16.85
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	3.12	3.71
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	12.71	15.54
Dividendový výnos (v %)	1.88	1.58
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	15.83	18.03
Anualizovaný růst obrátu	8.79	13.95

Celkem emitentů (bez hotovosti)	48
Hotovost jako % z celkových aktiv	7.03%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
SIEMENS ENERGY AG	Průmysl	5.29%	5.17%
SCHNEIDER ELECT SE	Průmysl	5.04%	4.86%
EATON CORP PLC	Průmysl	3.70%	3.55%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Materiály	3.52%	3.46%
SIEMENS AG-REG	Průmysl	3.46%	3.22%
AIR LIQUIDE SA	Materiály	3.36%	3.24%
LINDE PLC	Materiály	3.13%	2.91%
HITACHI LTD	Průmysl	3.05%	2.91%
BYD CO LTD-H	Zboží dlouhodobé spotřeby	2.92%	2.88%
ENEL SPA	Energetika	2.80%	2.72%

* Mimo OPF

Investiční tým

**Alexandre Cornu**

Portfolio Manager

**Gaël Des Prez de la Morlais**

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Srpen začal poměrně dobře, s nadějí na obnovení provozu v Hormuzském průlivu. Další vývoj byl však více narušený, mezi novými napětími mezi Íránem a Spojenými státy, novými celními poplatky mezi Spojenými státy a Kanadou zejména, a intenzifikací ruských bombardování na Ukrajině, zatímco fronta se zdá být zablokovaná. Z makroekonomického hlediska zůstává aktivita ve Spojených státech dobře orientovaná, i když ekonomické překvapení se zhoršují, zatímco Evropa je v nejistější dynamice.

V této situaci se trhy soustředily na konec zveřejňování výsledků a na výhledy prezentované podniky, které zůstávají pozitivní a silně rostoucí.

Nakonec akciové trhy dosáhly v srpnu nových maxim. Sektory zlata, „Momo“ a technologie překonaly ostatní, zatímco hodnoty „Value“, státní dluhopisy a dluhové cenné papíry zaostaly.

Nicméně obavy ohledně „fiskální dominance“, důvěryhodnosti Fedu a prudkého nárůstu emisí vedly k růstu úrokových sazeb, což od poloviny měsíce zatížilo akcie. Tyto obavy budou přetrvávat, protože úroveň zadlužení států je vysoká a před námi jsou významné volební termíny (mid-terms, francouzské prezidentské volby, volby v Itálii).

Z hlediska sektorové výkonnosti ukazují nejlepší růst Materiály tažené zlatem, Technologie poháněné velkými společnostmi, Energie díky růstu cen ropy a Zdravotnictví, kde se Medtech zotavuje na nízkých hodnotách. Naopak, více defenzivní sektory a ty, které jsou ovlivněny růstem sazeb, zaostaly, mezi nimi Veřejné služby, nemovitosti, Telekomunikace a běžná spotřeba.

Srpen byl skutečným měsícem zahájení kampaně k volbám do Kongresu v USA. Viděli jsme, jak demokratická opozice ostře vystoupila proti instalaci datových center. To vedlo k masivnímu vybírání zisků na průmyslových hodnotách, které tolik těžily z projektů instalací ve svých objednávkách. Objednávky zůstávají plné a projekty se uskuteční, ale krátkodobě převládá strach.

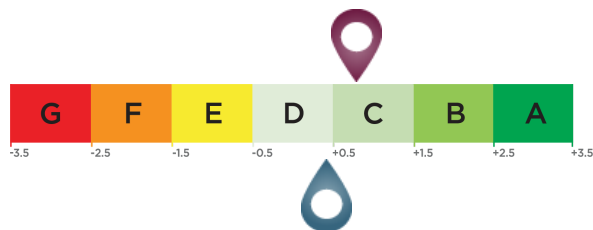
V srpnu fond klesl o -1,9 % oproti nárůstu +1,7 % u MSCI ACWI, což znamená podvýkonnost o 3,6 %. Tato podvýkonnost je vysvětlena poklesem průmyslových hodnot, které přispěly negativně -1,8 %, absencí expozice technologickým hodnotám, což stálo relativně 1,1 %, a expozicí veřejným službám, která stála 1 % relativní výkonnosti. Růst úrokových sazeb je hlavním důvodem poklesu veřejných služeb. Průmyslové hodnoty podléhají vybírání zisků v souvislosti s vehementními argumenty kampaní k volbám do Kongresu v USA ze strany demokratických kandidátů, kteří se staví proti instalaci datových center. Tyto projekty letos představovaly hlavní růstový motor objednávek průmyslových hodnot. V tomto kontextu byly poklesy nevybíravé a zasáhly téměř všechny akty. K tomu se přidalo oznámení nového „executive order“ prezidenta Trumpa, který zakázal dovoz zahraničních měničů, což způsobilo prudký pokles Sungrow.

Nakonec se volby uskuteční začátkem listopadu a do té doby může volatilita naší strategie zůstat vysoká. Nicméně, po této turbulentní době a při znovunalezení rozumnějších hodnot, by potvrzené výhlídky průmyslových hodnot měly umožnit návrat k výkonnosti. A to tím spíše, že naše expozice je založena na dlouhodobých trendech, které nejsou závislé pouze na instalaci datových center. Ty totiž představují pouze pátý růstový motor globální poptávky po elektřině, daleko za průmyslem (konverze a zvýšení kapacit), stavebnictvím (tepelná čerpadla a nově klimatizace v Evropě, která je vybavena jen z 30 %) a mobilitou (38 % prodeje elektrických vozidel ve Francii v srpnu 2026 vs 19 % v srpnu 2025 v souvislosti s růstem cen benzínu).

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: 100% INDICE CPR EQT HYDROGEN



ESG skóre portfolia: 0.78

Skóre ESG Investment Universe¹ :: 0.40

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	100.00%	98.76%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	92.89%	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 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 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.