

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 : LU2389405593
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 pohybu na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Klíčové ukazatele (Zdroj: Amundi Group)

NAV (kurz fondu) : 147.84 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) : 603.19 (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 :
1.31%
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 společností 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 30/06/2026	3 měsíce 30/04/2026	1 rok 31/07/2025	3 roky 31/07/2023	5 let -	Od 11/02/2022
Portfolio	17.18%	-3.93%	-1.72%	30.46%	13.50%	-	9.23%
Benchmark	13.65%	-0.55%	6.44%	21.47%	16.62%	-	12.13%
Rozdíl (spread)	3.53%	-3.37%	-8.15%	8.99%	-3.12%	-	-2.90%

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Portfolio	16.69%	12.72%	0.35%	-	-
Benchmark	7.86%	25.33%	18.06%	-	-
Rozdíl (spread)	8.83%	-12.62%	-17.72%	-	-

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

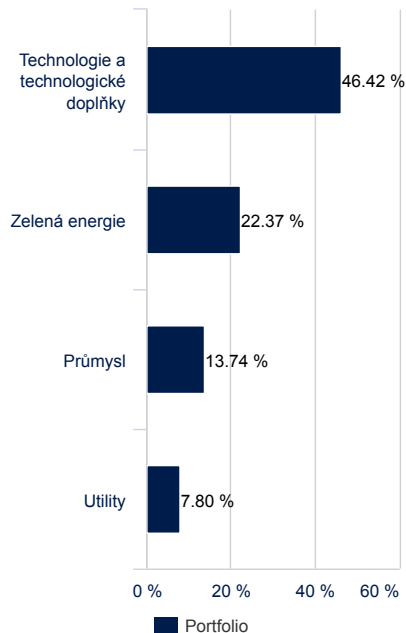
Analýza rizika (Zdroj: Fund Admin) *

	1 rok	3 roky	5 let	Od založení *
Volatilita portfolia	13.31%	14.11%	-	14.41%
Volatilita benchmarku	9.49%	12.00%	-	12.85%
Information ratio	1.08	-0.30	-	-0.33
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	9.19%	8.24%	-	8.33%

* Anualizovaná data

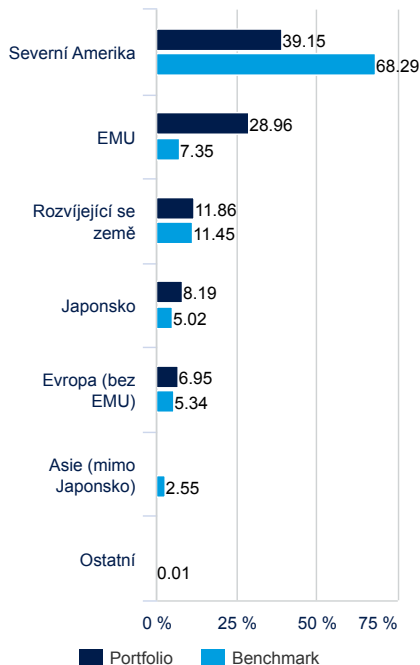
Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group) *

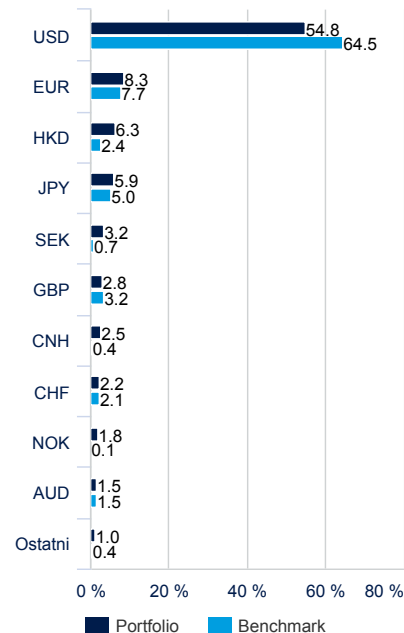


* % zastoupení aktiv

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 €)	101.34	880.30
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	45.84	29.19
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	54.16	70.81
Očekávaný roční P/E poměr	19.09	16.79
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	3.03	3.62
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	12.47	15.29
Dividendový výnos (v %)	1.94	1.62
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	15.44	16.45
Anualizovaný růst obrátu	8.54	12.58

Celkem emitentů (bez hotovosti)	49
Hotovost jako % z celkových aktiv	9.49%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
SIEMENS AG-REG	Průmysl	4.63%	4.39%
SCHNEIDER ELECT SE	Průmysl	4.60%	4.42%
SIEMENS ENERGY AG	Průmysl	4.00%	3.87%
AIR LIQUIDE SA	Materiály	3.31%	3.18%
EATON CORP PLC	Průmysl	3.20%	3.05%
LINDE PLC	Materiály	3.00%	2.77%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Materiály	2.93%	2.88%
HITACHI LTD	Průmysl	2.91%	2.76%
NEXTERA ENERGY INC	Energetika	2.90%	2.72%
ENEL SPA	Energetika	2.75%	2.66%

* Mimo OPF

Investiční tým

**Alexandre Cornu**

Portfolio Manager

**Gaël Des Prez de la Morlais**

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Červenec skončil celkově na nezměněné notě, ale podkladové pohyby byly velmi výrazné: z makroekonomického a geopolitického hlediska se situace v Íránu opět zhoršila, což vedlo k dalšímu prudkému růstu cen ropy, který má důsledky v oblasti inflace. ECB i Fed konstatují totéž, tentokrát však své sazby nezvyšují, ale trh hodnotí obě zasedání odlišně: Kevin Warsh se zpočátku podařilo přesvědčit trhy o své vůli kontrolovat inflaci a v případě potřeby zvyšovat sazby, na rozdíl od mandátu stanoveného prezidentem Trumpem, ale toto zasedání a vnitřní neshody vyvolávají pochybnosti o jeho skutečných úmyslech, což výrazně zvyšuje americké sazby. Inflaci navíc nepomáhají ani nová cla vyhlášená americkým prezidentem. Současně se japonská měna nadále výrazně znehodnocuje, což na konci měsíce vedlo k první masivní společné intervenci americké a japonské centrální banky na podporu jenu. Čína se na své straně stále potýká s vlažnou ekonomikou, ale posiluje své pozice v exportu, zejména směrem k Evropě a rozvíjejícím se trhům, a staví se proti USA v oblasti AI.

Akciové trhy nezůstávají pozadu: již několik měsíců táhne trh téma AI spojené s obrovskými investičními výdaji, stejně jako všechny odvozené segmenty související s budováním datacenter a konektivity, od elektrifikace přes výrobu elektřiny až po specializované nemovitosti. Trh tuto tendenci přehnal, až došlo ke vzniku pákových ETF na jednotlivé tituly v Koreji, které umožnily drobným investorům spekulovat s pákovým efektem na zdánlivě nekonečný růst cen. Stromy však nerostou do nebe, a tak se nakonec objevila zásadní otázka očekávané ziskovosti těchto investic. Vzhledem k jejich rozsahu se zdá být vzdálená, zatímco Čína začíná nasazovat open-source modely a obchází americké sankce na export technologií tím, že pracuje na rozvoji vlastních schopností, od čipů po litografické stroje, o nichž se předpokládalo, že jsou doménou několika západních nebo korejských společností. Prudký obrát sentimentu vyčistil spekulativní pozice drobných investorů a vedl některé specializované fondy, jako je Situational Awareness, k nuceným prodejům a téměř krachu, než je odkoupil Citadel.

V tomto proměnlivém prostředí výsledkové sezóny naplňují očekávání: americké tituly překvapují pozitivně, hyperscalers nadále generují impozantní cash flow, celkově za druhé čtvrtletí bude růst již oznámených výsledků v USA blízko 30 % a mediánově 14 %, a firmy zůstávají optimistické ohledně svých výhledů.

V červenci Evropská komise zveřejnila Akční plán pro elektrifikaci s návrhem na Průmyslovou banku pro dekarbonizaci ve výši 100 mld. EUR a závazkem revidovat vodíkovou strategii Unie. V Číně je trh s plynovými turbínami kompatibilními s vodíkem odhadován na téměř 3,5 mld. USD v roce 2032 (>10 %/rok), což signalizuje rostoucí vyspělost zařízení pro vstřikování/spalování H₂. Zatímco v Severní Americe společnost Air Product oficiálně opustila svůj projekt nízkouhlíkového vodíku v Louisianě.

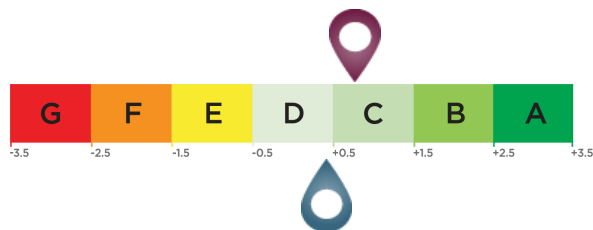
V červenci fond poklesl o -3,8 % oproti -0,6 % pro MSCI ACWI v kontextu masivní a velmi rychlé konsolidace hodnot spojených s AI. Silná strukturální expozice fondu na průmyslové tituly byla obzvláště penalizující. Tyto tituly způsobily 3 procentní body podvýkonnosti, tažené poklesy ikonických společností jako Siemens Energy (-11 %), GE Vernova (-16 %), Bloom Energy (-32 %) a Vertiv (-28 %). Čistí hráči jako Doosan Fuel Cell a Ceres Power dokonce klesli o 53 % a 31 % v uvedeném pořadí. Pokud byl pokles očekáván a vedl nás k určitému snížení expozice, jeho rozsah nás upřímně překvapil, a to tím spíše, že fundamentálně byly výhledy potvrzeny při zveřejnění výsledků za 2. čtvrtletí, takže expozice fondu zůstává v podstatě nezměněná. V tomto kontextu přinesly útechu sektory, které těžily z diverzifikace trhu směrem k hodnotám nekorelovaným s AI, zejména v automobilovém sektoru s BYD (+29 %) a Toyota Motor (+14 %).

Pokud jsme se obávali konsolidace, rychlost pohybu nás překvapila, protože byla urychlena uzavíráním pákových operací. Ale již na konci měsíce přinesly výsledky za 2. čtvrtletí očekávaná objasnění. Microsoft například uvedl, že má nedostatek kapacit a velmi diverzifikovanou zákaznickou základnu, což jsou faktory, které podporují jeho investiční plány, jež ovlivňují hodnoty v našem investičním vesmíru. Tato konsolidace, jakkoli byla silná, v žádném případě nezpochybňuje sílu investičního cyklu do alternativních energetických řešení, podpořeného nutností doprovázet růst a nezbytné změny světových energetických systémů pod vlivem digitalizace, posilování otázek suverenity a deglobalizace / reindustrializace.

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: 100% INDICE CPR EQT HYDROGEN



ESG skóre portfolia: 0.76

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	91.36%	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.