CPR INVEST - HYDROGEN - A CZKH - ACC

LU2450391664

AKCIE 30/09/2026

Charakteristika *(Zdroj: Amundi Group)*

Datum založení fondu : 17/03/2022
Zařazení fondu : SICAV Lucemburský investiční fond
Evropská norma UCITS : UCITS IV
Klasifikace : -
Benchmark :
100% MSCI ACWI CROSS HEDGED WITH USD TO CZK NET RETURN IN CZK
PEA způsobilé : Ne
Referenční měna třídy akcií : CZK
Třída : Kapitalizační
ISIN kód : LU2450391664
Bloomberg kód : -
Doporučený investiční horizont : 5 let

Ukazatel Rizik *(Zdroj: Fund Admin)*

1 2 3 **4** 5 6 7

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) : 14,413.53 (CZK)
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
13,956.55 (miliony CZK)
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

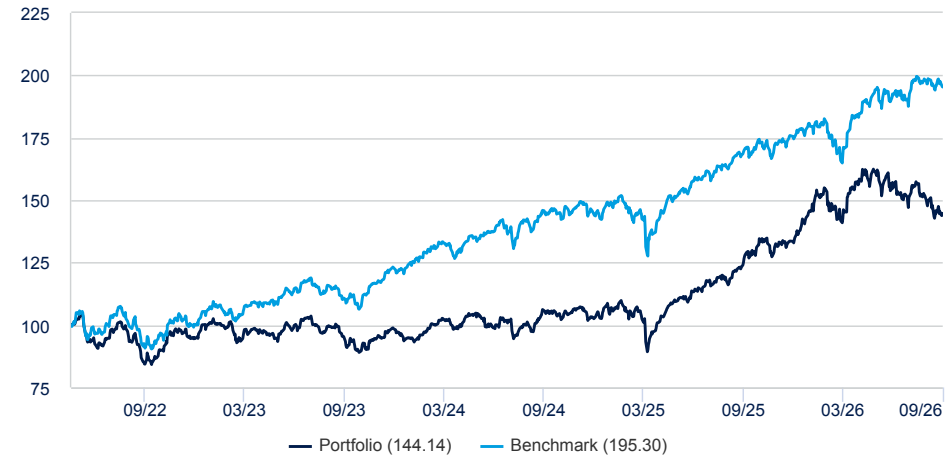
Všechny detailní infomace jsou k nalezení ve statutu fondu

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 31/08/2026	3 měsíce 30/06/2026	1 rok 30/09/2025	3 roky 29/09/2023	5 let -	Od 18/05/2022
Portfolio	8.46%	-3.85%	-8.26%	15.28%	14.76%	-	8.72%
Benchmark	11.90%	-1.19%	1.42%	15.37%	20.75%	-	16.54%
Rozdíl (spread)	-3.44%	-2.66%	-9.69%	-0.09%	-5.99%	-	-7.82%

[1] Údaje nad jeden rok jsou anualizovány

Roční výkonnost *(Zdroj: Fund Admin)* [2]

	2025	2024	2023	2022	2021
Portfolio	29.33%	4.32%	4.22%	-	-
Benchmark	21.28%	17.02%	22.96%	-	-
Rozdíl (spread)	8.05%	-12.70%	-18.74%	-	-

[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	15.46%	14.64%	-	16.06%
Volatilita benchmarku	11.87%	12.15%	-	14.04%
Information ratio	0.05	-0.74	-	-0.97
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	9.71%	8.55%	-	8.32%

* Anualizovaná data

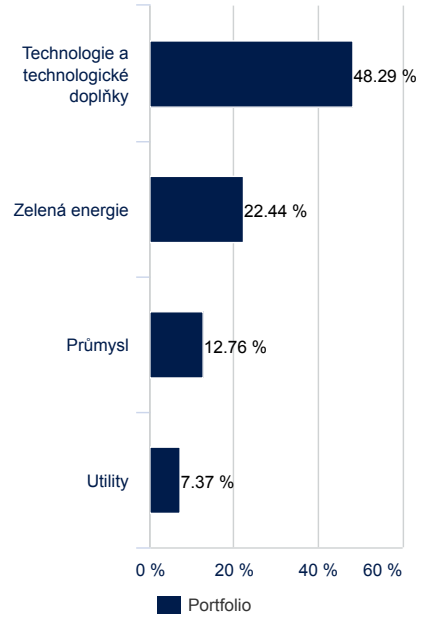
CPR INVEST - HYDROGEN - A CZKH - ACC

AKCIE

30/09/2026

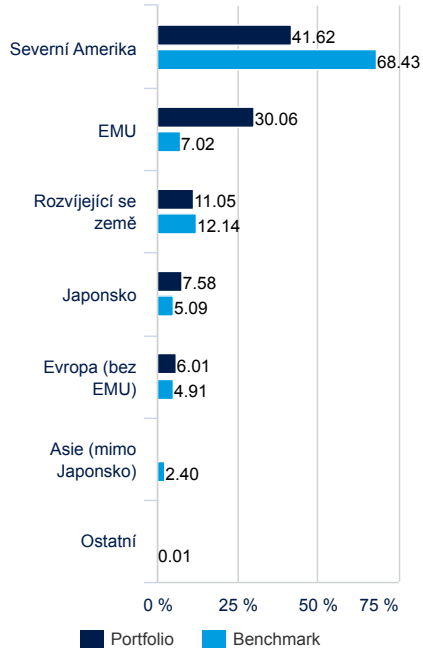
Složení portfolia *(Zdroj: Amundi Group)*

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

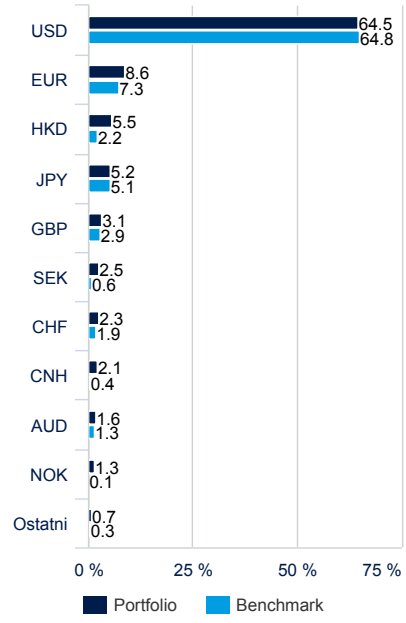


* % zastoupení aktiv

Geografické složení (Zdroj: Amundi Group)



Složení podle měn *(Zdroj: Amundi Group) ***



** Jako procento aktiv - včetně zajištění měn

Poměrová analýza (Zdroj: Amundi Group)

	Portfolio	Benchmark
Průměrná tržní kapitalizace (mld €)	92.85	946.27
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	44.63	29.08
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	55.37	70.92
Očekávaný roční P/E poměr	18.07	16.31
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	2.98	3.65
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	11.99	15.03
Dividendový výnos (v %)	1.97	1.62
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	16.12	18.55
Anualizovaný růst obratu	9.11	13.95

Celkem emitentů (bez hotovosti)	**48**
Hotovost jako % z celkových aktiv	**5.97%**

Hlavní pozice v portfoliu
*(Zdroj: Amundi Group) **

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
SIEMENS ENERGY AG	Průmysl	5.39%	5.27%
SCHNEIDER ELECT SE	Průmysl	5.06%	4.88%
EATON CORP PLC	Průmysl	4.24%	4.07%
SIEMENS AG-REG	Průmysl	3.62%	3.39%
AIR LIQUIDE SA	Materiály	3.50%	3.38%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Materiály	3.39%	3.34%
LINDE PLC	Materiály	3.26%	3.04%
IBERDROLA SA	Energetika	3.25%	3.11%
INGERSOLL-RAND INC	Průmysl	3.17%	3.14%
PRYSMIAN SPA	Průmysl	2.63%	2.59%

* Mimo OPF

Určeno pro retailové klienty
CPR Asset Management | francouzská akciová společnost (Société Anonyme) se základním kapitálem 61 461 945 EUR, schválená francouzským regulátorem pro trh cenných papírů (AMF) pod číslem GP 01-056 jako společnost pro správu portfolia se sídlem na adrese 91-93, boulevard Pasteur - 75015 PARIS - FRANCIE – 399 392141 RCS Paris
www.cpram.com

CPR INVEST - HYDROGEN - A CZKH - ACC

AKCIE 30/09/2026

Investiční tým



Alexandre Cornu
Portfolio Manager



Gaël Des Prez de la Morlais
Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Globální akciové trhy zažily v září obtížné období, kdy inflační tlaky spojené s energií a růst výnosů z dluhopisů negativně ovlivnily náladu investorů ve všech regionech. Centrální banky přijaly stále restriktivnější postoje, zatímco investice do AI zůstaly klíčovým motorem výkonnosti akcií, vedle rostoucích obav ohledně infrastrukturních omezení a bezpečnostních rizik. Politická volatilita a geopolitické napětí spojené s konfliktem v Íránu nadále zatemňovaly výhled.

Americké akcie zakončily září většinou poklesem; index Russell 2000 zaznamenal největší měsíční propad od března 2025 a DJIA zažil nejvýraznější pokles od začátku roku. Trhy ovlivnila první zvýšení sazeb Fedu za tři roky, přičemž restriktivní komentáře po zasedání posílily očekávání dalšího zpřísnění měnové politiky. Hlavní ekonomické ukazatele překvapily pozitivně: tvorba pracovních míst mimo zemědělství dosáhla 162 000 (oproti konsensu cca 55 000), základní maloobchodní tržby vzrostly o 1,4 % a kompozitní PMI za září dosáhl nejvyšší úrovně od července 2021. Nicméně cenové tlaky zesílily na pozadí vážných úzkých míst v dodavatelských řetězcích. Očekávaný růst zisků za třetí čtvrtletí byl téměř 30 %, což prodloužilo sérii osmi po sobě jdoucích čtvrtletí dvouciferného růstu. Segment AI výrazně překonal ostatní, poháněn dynamikou „agentické“ (autonomní) AI.

Evropské akciové trhy zaznamenaly první měsíční pokles za šest měsíců, pod tlakem vysokých cen energií a rostoucích výnosů. ECB zvýšila sazby o 25 bazických bodů a přijala restriktivní tón, přičemž revidovala své inflační prognózy – celkový index spotřebitelských cen (CPI) by se neměl vrátit k cíli 2 % před koncem roku 2027. Navzdory těmto protivětrům byl růst HDP eurozóny ve druhém čtvrtletí revidován směrem nahoru (na 0,6 %) a kompozitní PMI ukázal nejrychlejší expanzi za více než tři roky. Britské ukazatele byly slabší, s poklesem PMI a spotřebitelskou důvěrou, která zůstala křehká. Politicky CDU v Německu zaznamenala slabý výsledek v regionálních volbách, což vyvolalo otázky ohledně budoucnosti kancléře Merze, zatímco francouzské politické riziko se zvýšilo – rozdíl výnosů mezi francouzskými a německými desetiletými dluhopisy dosáhl nejvyšší úrovně od roku 2012.

CPR Hydrogen v září podvýkonnost vůči trhům o 2,5 % s výkonností -1,4 % oproti +1,1 % pro MSCI ACWI. Absence technologických titulů, podpořených nástupem agentické AI, stála -180 bps, zatímco odpor vůči rozvoji infrastruktury penalizoval průmyslové tituly, které stály -70 bps, a zvýšení úrokových sazeb penalizovalo služby veřejnosti, které stály -90 bps. Absence finančních titulů penalizovaných růstem sazeb kompenzovala jen částečně (+65 bps). Zejména je třeba zmínit podvýkonnost CATL (-18 %), penalizovanou v Číně zavedením nové daně na spotřebu lithia a na mezinárodní úrovni posílením zákazu dovozu čínského vybavení do USA. Také BYD klesl o 11 % kvůli zpomalení a zesílení konkurence na čínském trhu (snížení cen a nová technologie rychlého nabíjení od Geely) a zvýšení geopolitického a regulačního napětí (hrozby dodatečných cel v Evropě). Nakonec, i když výkonnost CPR Invest Hydrogen zůstává ke konci září výrazně pozitivní (+14,9 %), fond podvýkonnost vůči mezinárodním trhům o 9 % ve třetím čtvrtletí, čímž mírně převýšil nadvýkonnost nashromážděnou za prvních šest měsíců roku. Tato inverze Trade momentum u AI infrastruktury je především spojena s výrazným odporem vůči jejich rozvoji v rámci kampaně k americkým polovinám voleb.

V této fázi se domníváme, že nashromážděná podvýkonnost je na cestě k vyčerpání, protože: ocenění se vrátila na rozumné úrovně, výsledky za třetí čtvrtletí potvrdí omezené nebo žádné dopady na objednávkové knihy dotčených společností, a především, tyto firmy se budou snažit vysvětlit, že nová dynamika, kterou zažívají, a která obecně posunula jejich organický růst z úrovně MSG na HSD nebo nízké DD, byla spuštěna rozvojem AI infrastruktury, ale bude udržována souběhem trendů, které zahrnují otázky energetické nezávislosti a digitalizace, jako jsou: reindustrializace, zvýšení elektrifikace budov pro vytápění (tepelná čerpadla) a chlazení (klimatizace) a elektrifikace automobilového parku (urychlená růstem ceny nafty). Z těchto hlubokých a trvalých důvodů, pokud první vlna akcelerace (spojená s AI infrastrukturou) již proběhla a následovala normalizace, přijde nová vlna, možná méně silná, ale trvalá.

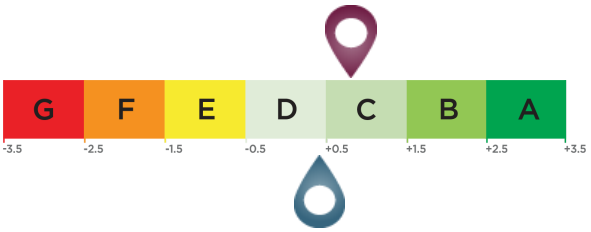
CPR INVEST - HYDROGEN - A CZKH - ACC

AKCIE 30/09/2026

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% INDICE CPR EQT HYDROGEN



ESG skóre portfolia: 0.79

Skóre ESG Investment Universe[1] :: 0.40

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG[2]	100.00%	98.75%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG[3]	98.72%	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 Amundi[4] 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 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 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.