

Důvěru je třeba si získat

Amundi Funds Global Equity – CZK Hgd

ISIN: LU1894680591 Produktová informace k 30. 6. 2025 (marketingové sdělení)

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Tento **globální akciový fond** je aktivně spravován, přičemž hledá atraktivní investiční příležitosti kombinováním dvou přístupů: celkového pohledu na trh (**top-down**) a podrobné analýzy jednotlivých společností (**bottom-up**). Tým investičních specialistů se soustředí na kvalitní společnosti, které jsou nabízeny za zajímavé ceny. Fond také usiluje o snížení ekonomických rizik spojených s environmentálními, sociálními a správními (ESG) faktory (SFDR 8 - Nařízení o zveřejňování informací článku 8). Fond se snaží překonat srovnávací ukazatel (benchmark) během doporučené doby držení (5 let) a zároveň dosáhnout vyššího skóre ESG než jeho investiční prostředí.

Další podrobnosti o investiční strategii a politice naleznete ve [statutu](#) (prospektu) a ve [sdělení klíčových informací](#), které jsou k dispozici na webu www.amundi-kb.cz.

* Souhrnný ukazatele rizik („SRI“) představuje rizikový profil fondu uvedený ve statutu a ve sdělení klíčových informací. Zařazení fondu do příslušné skupiny dle SRI nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit. Ani nejnižší kategorie SRI však neznamená investici bez rizika.

AKTUÁLNÍ SLOŽENÍ

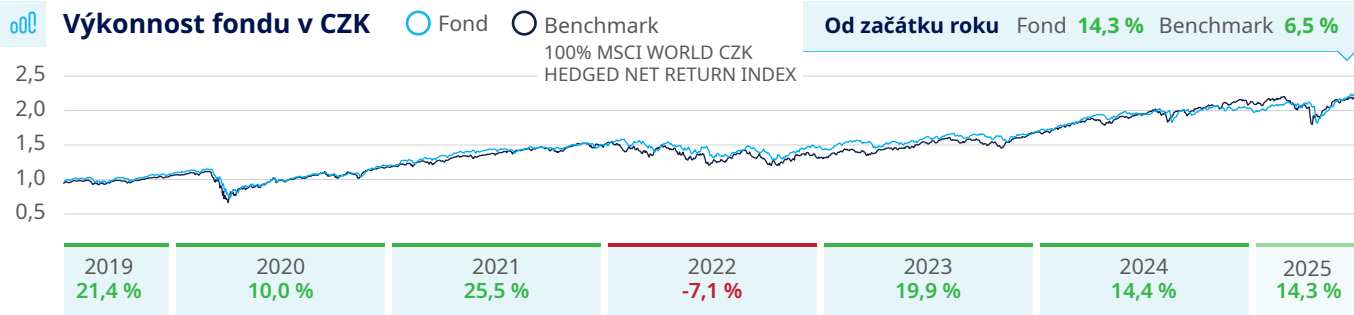
Akcie	93,9 %
Hotovost	6,1 %

Celkem pozic v portfoliu fondu: **73**
Celkový majetek fondu: **70 miliard CZK**

SRI* 1 2 3 **4** 5 6 7

◀ **Nízké riziko,**
potenciálně
nižší výnos

Vyšší riziko,
potenciálně
vyšší výnos ▶



Zdroj výkonnosti fondu, který byl založen 14. 6. 2019, a benchmarku v CZK: www.amundi-kb.cz k datu 30. 6. 2025.

	Od začátku roku	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Fond	14,3 %	16,7 %	66,8 %	123,8 %	126,0 %
Benchmark	6,5 %	13,4 %	70,1 %	109,1 %	116,5 %

Zdroj výkonnosti v CZK: Amundi, 30. 6. 2025. Fond byl založen 14.6.2019. Benchmark představuje 100% MSCI WORLD CZK HEDGED NET RETURN INDEX. Od založení: 126 %, 14,5 % p.a. Každá investice s sebou nese svá rizika, hlavní jsou: tržní riziko, riziko volatility a likvidity. Další výčet rizik na straně 4. **Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.**

Komentář k trhům a vývoji fondu první polovina roku 2025

V roce 2024 náš fond zaostával za trhem (benchmarkem) přibližně o 7 %, protože jsme se domnívali, že některé segmenty akciového trhu byly výrazně nadhodnocené. **Věřili jsme však, že náš investiční přístup přinese lepší výsledky v následujících letech.** V roce 2025 se tato trpělivost vyplatila. Americké akcie zaznamenaly horší výkonnost, zatímco evropské a asijské akcie, které jsme vybrali do portfolia fondu, překonaly tržní očekávání. V dubnu, po akciových výprodejích zejména na americkém akciovém trhu, jsme pak přistoupili k úpravě portfolia, včetně zvýšení podílu amerických akcií za atraktivnější ceny.

Celkově fond v prvním pololetí 2025 uplatňoval profesionální a disciplinovaný přístup k řízení svého portfolia. Klíčovým faktorem byla nižší expozice vůči většině amerických technologických akcií s velkou kapitalizací (tzv. Magnificent 7), které v první čtvrtině roku zaostávaly za trhem. Dále jsme úspěšně vybírali akcie v sektorech financí a průmyslu, zejména evropské a korejské banky a evropské obranné společnosti, které významně přispěly k relativní výkonnosti fondu. Největší pozitivní vliv na výkonnost měly společnosti Hensoldt AG a ABN. Naopak negativní vliv měly akcie Alphabet (Google), Pure Storage a Fuji Electronic.

Během pololetí jsme realizovali zisky snížením expozice vůči evropským finančním společnostem a získané prostředky investovali do amerických akcií, které byly podle našeho názoru po výrazném výprodeji atraktivně oceněné. Postupně jsme také mírně zvýšili podíl akcií v průmyslových segmentech, které mohou těžit z rostoucí poptávky v souvislosti s obnovením zaměřením Německa na infrastrukturu a obranu. Podobně jsme zvýšili expozici v sektoru materiálů, kde firmy mohou dlouhodobě profitovat z budování infrastruktury, jako jsou silnice, tunely a mosty. Držíme také akcie těžařů zlata, protože zlato považujeme za ochranu proti potenciálně vyšší inflaci a ekonomické nejistotě. Poptávka po zlatu zůstává silná jak ze strany centrálních bank, tak retailových investorů. Navíc tyto akcie mohou být nyní atraktivně oceněné díky nedávnému růstu ceny zlata. Portfolio pak ke konci pololetí zůstává podvážené v sektorech informačních technologií a komunikačních služeb, kde jsou některé akcie relativně nadhodnocené. V Japonsku máme nadváženou pozici vůči benchmarku, investujeme do společností s konkurenční výhodou v exportu. S rostoucími mzdami v Japonsku vidíme zdravější spotřebitele, proto jsme zvýšili expozici vůči firmám, které mohou profitovat z vyšších výdajů domácností. Informace o našem výhledu najdete na třetí straně.

Detailní informace k portfoliu fondu



Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	15,8 %	13,7 %	14,3 %
Volatilita benchmarku	16,8 %	14,7 %	15,0 %
Tracking Error ex-post	6,1 %	5,4 %	5,5 %
Information ratio	0,6	-0,1	0,3
Sharpeho poměr	0,8	0,9	0,9
Beta	0,9	0,9	0,9



Analýza výkonnosti

	Od založení
Maximální pokles	-34,3 %
Doba zotavení (ve dnech)	238
Nejhorší měsíc	03/2020
Nejnižší měsíční výkonnost	-14,6 %
Nejlepší měsíc	11/2020
Nejlepší měsíční výkonnost	11,6 %



Udržitelnost SFDR 8

Fond podporuje environmentální nebo sociální charakteristiky, ale jeho cílem není udržitelná investice.

Uvedené údaje by neměly být považovány za doporučení k nákupu nebo prodeji konkrétního kótovaného cenného papíru.

Amundi Luxembourg, 30. 6. 2025.



Sektory

Finance	27,7 %
Informační technologie	15,8 %
Průmysl	10,6 %
Zboží dlouhodobé spotřeby	9,1 %
Zdravotní péče	8,6 %
Materiály	8,5 %
Petrochemie	4,9 %
Energetika	4,8 %
Zboží krátkodobé spotřeby	4,1 %
Komunikační služby	3,0 %
Nemovitosti	0 %
Ostatní a hotovost	2,8 %



Země

USA	58,6 %
Japonsko	8,2 %
Jižní Korea	7,6 %
Německo	4,3 %
Kanada	3,5 %
Nizozemí	3,0 %
Itálie	2,8 %
Irska	2,4 %
Velká Británie	2,1 %
Belgie	2,0 %
Dánsko	1,6 %
Francie	0,6 %
Ostatní země	0,5 %
Ostatní a hotovost	2,8 %

Zdroj: Amundi Luxembourg, 30. 6. 2025.



TOP 10 pozic (tvoří 31,5 % celého portfolia fondu)

	Sektor	Portfolio	Benchmark
BANK OF AMERICA CORP	Bankovníctví	4,5 %	0,4 %
CARDINAL HEALTH INC	Zdravotnictví	3,3 %	0,1 %
HENSOLDT AG	Obrana a bezpečnost	3,2 %	-
KB FINANCIAL GROUP INC	Finance	3,1 %	-
EVERSOURCE ENERGY	Energetika	3,1 %	-
ALPHABET INC	Technologie	3,0 %	2,6 %
CRH PLC	Stavebnictví	3,0 %	0,1 %
ABN AMRO BANK NV	Finance	3,0 %	-
AMAZON COM INC	Technologie a spotřební zboží	2,8 %	2,8 %
CISCO SYSTEMS INC	Technologie a software	2,6 %	0,4 %

Kótované držby by neměly být považovány za doporučení k nákupu nebo prodeji konkrétního kótovaného cenného papíru.

Zdroj dat: Amundi Luxembourg, 30. 6. 2025.

Detailní informace k portfoliu fondu



Výhled do budoucna

Tržní prostředí zůstává nejisté. Tržní sentiment se mění téměř na denní bázi. Nejistota ohledně rozhodování Trumpovy administrativy zvyšuje napětí a představuje trvalý zdroj obav investorů. Je pravděpodobné, že se celní (tarifní) sazby se ustálí na vyšších úrovních, než na které si globální ekonomiky v minulosti zvykly. Dlouhodobé dopady těchto cel by pak mohly představovat výzvy pro ekonomický růst globální ekonomiky. **Naše investiční strategie se zaměřuje na identifikaci akcií, které mohou být podle našeho názoru atraktivně oceněné a současně by měly mít kvalitní byznys fungující v dlouhém období.**



Hlavní nadvážené pozice

	Portfolio	Benchmark	Rozdíl
BANK OF AMERICA CORP	4,5 %	0,5 %	4,1 %
CARDINAL HEALTH INC	3,3 %	0,1 %	3,2 %
HENSOLDT AG	3,2 %	-	3,2 %
KB FINANCIAL GROUP INC	3,1%	-	3,1 %
EVERSOURCE ENERGY	3,1%	0,0 %	3,0 %
ABN AMRO BANK NV	3,0 %	0,0 %	3,0 %
CRH PLC	3,0 %	0,1 %	2,9 %
STATE STREET CORP	2,6 %	0,0 %	2,5 %
BANK OF IRELAND GROUP PLC	2,4 %	0,0 %	2,4 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,3 %	-	2,3 %
	30,4 %	0,7 %	39,7 %



Hlavní podvážené pozice

	Portfolio	Benchmark	Rozdíl
MICROSOFT CORP	-	4,7 %	-4,7 %
APPLE INC	-	4,0 %	-4,0 %
NVIDIA CORP	1,9 %	5,1 %	-3,2 %
META PLATFORMS INC	-	2,1 %	-2,1 %
BROADCOM INC	-	1,6 %	-1,6 %
TESLA INC	-	1,3 %	-1,3 %
JPMORGAN CHASE & CO	-	1,1 %	-1,1 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC	-	0,9 %	-0,9 %
ELI LILLY & CO	-	0,8 %	-0,8 %
VISA INC	-	0,8 %	-0,8 %
Celkem	1,9 %	22,4 %	-20,5 %

Kótované držby by neměly být považovány za doporučení k nákupu nebo prodeji konkrétního kótovaného cenného papíru.

Zdroj: Amundi Luxemburg, 30. 6. 2025.



Vysvětlivky

Benchmark: je referenční ukazatel nebo index, který slouží jako měřítko pro porovnání výkonu investičního portfolia fondu. Pomáhá investorům a správcům zjistit, jak dobře si jejich investice vedou ve srovnání s trhem nebo konkrétním segmentem trhu.

Volatilita portfolia a benchmarku: volatilita portfolia fondu (resp. jeho benchmarku) je míra kolísání hodnoty investičního portfolia fondu v čase. Vyjadřuje, jak moc se cena portfolia (resp. jeho benchmark) mění nahoru a dolů. Vyšší volatilita znamená větší riziko kolísání.

Tracking Error ex-post: statistická míra, která ukazuje, jak moc se historická výkonnost fondu lišila od výkonnosti jeho benchmarku. Vyjadřuje tedy skutečnou odchylku výkonu fondu od referenčního indexu za určité období.

Information Ratio (IR): ukazatel, který měří výkonnost fondu ve vztahu k jeho benchmarku, přičemž zohledňuje riziko této odchylky. Vypočítá se jako poměr nadvýnosu fondu (rozdíl mezi výnosem fondu a benchmarku) k jeho tracking erroru (volatilita těchto rozdílů); shrnuto: IR ukazuje, jak efektivně fond generuje nadvýkonnost oproti benchmarku vzhledem k riziku těchto odchylek.

Sharpeho poměr: rozdíl mezi výnosem portfolia fondu a bezrizikovou sazbou děleno standardní odchylkou výnosů; Sharpe měří, jak efektivně je portfolio schopno generovat výnos za přijaté riziko. Čím vyšší je tento poměr, tím lepší je výkonnost portfolia vzhledem ke své rizikovitosti.

Beta ukazuje, jak silně je fond ovlivněn pohybem trhu. Beta = 1 (fond se pohybuje stejně jako trh). Beta > 1 (fond je volatilnější než trh). Beta < 1 (fond je méně volatilní než trh).

Náklady
v čase

Maximální vstupní poplatek: 4,5 %
Výstupní poplatek: 0 %
Poplatek za vedení a jiné správní náklady: 1,96 %
(z toho poplatek za správu: 1,65 %)

Transakční náklady: 0,46 %
Potenciální max. přestupní poplatek: 1 %
Výkonnostní poplatek: ano (při překonání benchmarku o 20 % ročně, detaily ve [sdělení klíčových informací](#)).

Doplňující informace

Rizika

Každá investice s sebou nese svá rizika, investoři by měli zvážit především následující:

Tržní riziko: Hodnota akcií může kolísat v závislosti na tržních podmínkách, což může vést k poklesu hodnoty investice.

Riziko volatility: Akciové trhy mohou být velmi volatilní, což znamená, že ceny akcií mohou rychle stoupat a klesat.

Riziko likvidity: V některých případech může být obtížné prodat podíly v akciovém fondu, což může ovlivnit schopnost investora vybrat své peníze.

Riziko správy: Kvalita správy fondu může ovlivnit jeho výkonnost. Špatná rozhodnutí manažera mohou vést k nižším výnosům.

Riziko koncentrace: Pokud fond investuje do omezeného počtu akcií nebo sektorů, může být vystaven většímu riziku v případě poklesu hodnoty těchto investic.

Riziko měnového kurzu: Pokud fond investuje do zahraničních akcií, může být ovlivněn fluktuacemi měnových kurzů.

Informace o rizicích výše mají poskytnout představu o hlavních rizicích spojených s fondem. Kterékoli z těchto rizik může negativně ovlivnit hodnotu fondu. Další informace o rizicích naleznete ve statutu (prospektu) a ve [Sdělení klíčových informací v dokumentech](#).

Důležité informace / Upozornění: Tento dokument obsahuje informace o aktivně spravovaném fondu **Amundi Funds Global Equity – CZK Hgd**, ISIN: **LU1894680591**, jehož Obhospodařovatelem je společnost Amundi Luxembourg S.A., která je členem skupiny Amundi Group, a které bylo uděleno povolení v Lucembursku a podléhá dohledu Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Jedná se o propagační/marketingové sdělení. Před přijetím konečného investičního rozhodnutí se prosím seznáme s prospektem (statutem) a se sdělením klíčových informací (PRIIPS KID). Tento materiál má pouze informační charakter. Tento materiál není investičním doporučením, finanční analýzou ani poradenstvím a nepředstavuje žádost, výzvu ani nabídku k nákupu nebo prodeji Fondu v žádné jurisdikci, kde by taková nabídka, žádost nebo výzva byly nezákonné. Tyto informace nejsou určeny k distribuci a nepředstavují nabídku k prodeji ani výzvu k nákupu jakýchkoli cenných papírů nebo služeb ve Spojených státech amerických nebo na jakémkoli jejich území či území podléhající jejich jurisdikci, nebo ve prospěch občanů nebo rezidentů Spojených států amerických nebo pro jakoukoli "americkou osobu" (jak je definována v prospektu fondů). Fondy nebyly ve Spojených státech registrovány podle zákona o investičních společnostech z roku 1940 a podílové listy fondů nejsou ve Spojených státech registrovány podle zákona o cenných papírech z roku 1933. Tento materiál je proto určen k šíření nebo k použití výhradně v jurisdikcích, kde je to povoleno, a osobám, které jej mohou obdržet, aniž by porušily příslušné právní nebo regulační požadavky, aniž by to vyžadovalo registraci společnosti Amundi nebo jejich přidružených společností. Investice jsou spojeny s rizikem. Návratnost investice a hodnota investice do Fondu může vzrůst nebo klesnout a může vést ke ztrátě původně investované částky. **Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.** Cílový trh investičního nástroje nemusí odpovídat cílovému trhu investora a investor se může nacházet jak mimo cílový trh, tak i v negativním cílovém trhu. Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých investorem distributorovi investičního nástroje. Všichni investoři by měli před jakýmkoli investičním rozhodnutím vyhledat odbornou radu, aby mohli určit rizika spojená s investicí a její vhodnost. Investoři jsou povinni se seznámit s platnými právními dokumenty, zejména s aktuálním prospektem Fondu. Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých investorů záleží na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a může se v budoucnu změnit. Úpisy do Fondu budou přijímány pouze na základě nejnovějšího prospektu investičního fondu dostupného v češtině nebo v místním jazyce registrace v EU a/nebo sdělení klíčových informací investičního fondu (dostupném v místním jazyce v zemích registrace v EU), které lze spolu s nejnovějšími výročními a pololetními zprávami získat bezplatně v sídle obhospodařovatele investičního fondu nebo na adrese www.amundi-kb.cz. Informace v tomto dokumentu jsou platné k 30. 6. 2025, pokud není uvedeno jinak. Tento materiál vychází ze zdrojů, které společnost Amundi v době zveřejnění považuje za spolehlivé. Údaje, názory a analýzy mohou být změněny bez předchozího upozornění. Nelze zaručit, že odborníci, kteří jsou v současné době zaměstnáni v Amundi, zde budou i nadále zaměstnáni nebo že minulá výkonnost nebo úspěch dosažený kterýmkoli z těchto odborníků je indikátorem budoucí výkonnosti či jimi dosahovaných úspěchů. Společnost Amundi nenese žádnou odpovědnost, ať už přímou nebo nepřímou, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací obsažených v tomto materiálu. Společnost Amundi nemůže být v žádném případě činná odpovědnou za jakákoli rozhodnutí nebo investice učiněné na základě informací obsažených v tomto materiálu. Obsažené informace se nesmí kopírovat, reprodukovat, upravovat, překládat ani šířit bez předchozího písemného souhlasu společnosti Amundi. Datum zveřejnění: 7. 7. 2025. Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., IČ: 256 84 558, se sídlem Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483, společnost skupiny Amundi. V souladu s nařízením (EU) 2016/679 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů (dále jen "GDPR") mohou investoři uplatnit právo na přístup k osobním údajům, které o nich Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. uchovává, na jejich opravu nebo výmaz. K uplatnění tohoto práva prosím kontaktujte gdpr@amundi.com.