

Důvěru je třeba si získat

Amundi Funds Global Equity – CZK Hgd

ISIN: LU1894680591 Produktová informace k 30. 9. 2025 (marketingové sdělení)

Investiční strategie

Globální akciový fond (podfond, jenž je část investičního celku SICAV - Societas Investment Company with Variable Capital) usiluje o zvýšení hodnoty investice v doporučené době držení. Fond investuje převážně do akcií společností kdekoli po světě, současně využívá široké škály segmentů a oborů. Využívá deriváty ke snížení rizik a k efektivnímu řízení portfolia. Fond je aktivně řízen s ohledem na index MSCI World (benchmark) a zároveň se jej snaží překonat. Sleduje expozici vůči rizikům s ohledem na benchmark, přičemž se očekává, že odchylka od tohoto indexu může být značná. Fond je finančním produktem, který podporuje charakteristiky ESG v souladu s článkem 8 nařízení o zveřejňování. Současně chce v rámci svého portfolia dosáhnout skóre ESG, které je vyšší než ESG skóre investiční sféry. 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 nejnížší kategorie SRI však neznamená investici bez rizika.

AKTUÁLNÍ SLOŽENÍ

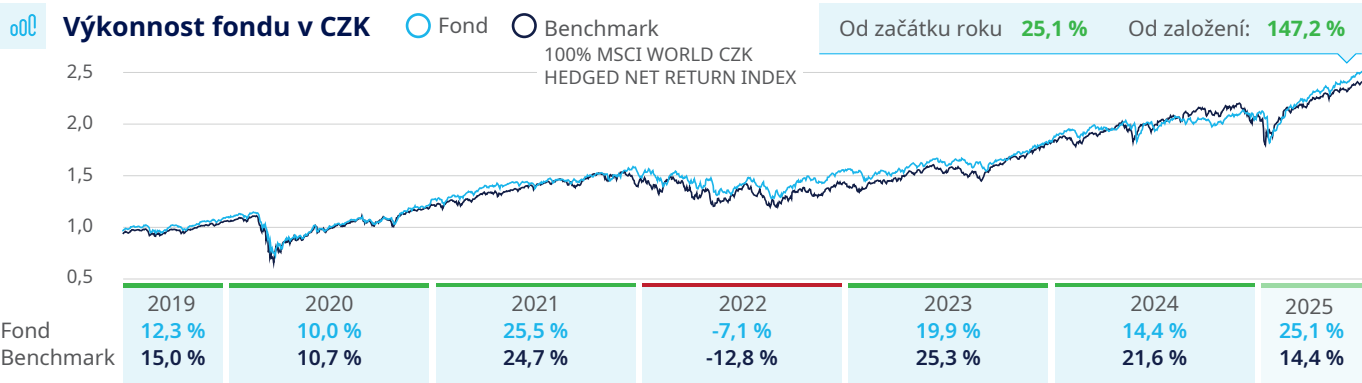
Akcie 97,0 %
Hotovost 3,0 %

Celkem pozic v portfoliu fondu: **75**
Celkový majetek fondu: **86 miliard CZK**

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

< **Nízké riziko,**
potencionálně
nižší výnos

Vyšší riziko,
potencionálně
vyšší výnos >



Zdroj výkonnosti fondu a benchmarku v CZK: www.amundi-kb.cz k datu 30. 9. 2025.

	Od začátku roku	3 M	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Fond	25,1 %	9,5 %	22,6 %	90,1 %	129,1 %	147,2 %
Benchmark	14,4 %	7,4 %	16,5 %	88,5 %	111,5 %	132,5 %

Zdroj výkonnosti fondu a benchmarku v CZK: Amundi, 30. 9. 2025. Fond byl založen 14.6.2019. Benchmark představuje 100% MSCI WORLD CZK HEDGED NET RETURN INDEX. Od založení: 147,2 %, 15 % p.a. **Každá investice s sebou nese rizika, hlavní jsou: tržní riziko, riziko volatility a likvidity. Další výčet rizik na straně 3. Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.**

Komentář k tržím a vývoji fondu 3Q 2025

Během třetího čtvrtletí akciové trhy rostly především díky očekáváním uvolněnější měnové politiky, zejména po snížení úrokových sazeb ze strany FEDu (americké centrální banky), což podpořilo růstové sektory jako informační technologie a komunikační služby. Silnou výkonnost zaznamenaly také japonské a rozvíjející se trhy, přičemž Japonsko začalo normalizovat svou měnovou politiku. Investoři také reagovali pozitivně na pokroky v obchodních jednáních mezi USA a Čínou a na lepší než očekávané maloobchodní tržby v USA, zatímco stagnující trh s bydlením a smíšená data z Evropy a USA přinesla určitou opatrnost.

Fondu se dařilo hlavně v září, když výrazně překonal světové akcie měřené indexem MSCI World Index (benchmark). **Během celého čtvrtletí pak fond posílil o 9,5 %, zatímco benchmark byl výše jen o 7,4 %.** Klíčové faktory pozitivní výkonnosti vycházely ze sektoru průmyslu, materiálů a informačních technologií. Mezi největší přispěvatele patřily akcie CRH, výrobce stavebních materiálů, který těžil z fúzí a akvizic, lepších výhledů zisků a zpětného odkupu akcií. Dařilo se i společnosti Pure Storage, technologická společnost specializující se na flash paměťová úložiště, která profitovala z růstu poptávky po řešeních pro datová centra a umělou inteligenci. Naopak negativně se ve výkonnosti projevilo naše podvážení v sektoru IT, zejména kvůli absenci akcií jako NVIDIA, Apple nebo Tesla. My se ale domníváme se, že jsou výrazně valuačně nadhodnocené. V sektoru zdravotnictví pak portfolio ztratilo kvůli podvýkonnosti Cardinal Health, přestože společnost má stabilní finanční pozici, silný cash flow a zvyšuje dividendy.

Zdroj informací: Amundi,
úpravy Amundi CR, 30. 9. 2025.

Informace obsažené v tomto dokumentu se mohou kdykoli změnit na základě tržních a jiných podmínek a nelze zaručit, že se země, trhy nebo odvětví budou vyvíjet podle očekávání.

Detailní informace k portfoliu fondu



Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	14,5 %	12,9 %	14,3 %
Volatilita benchmarku	15,4 %	13,6 %	14,9 %
Tracking Error ex-post	6,0 %	5,3 %	5,5 %
Information ratio	0,9	0,1	0,3
Sharpeho poměr	1,2	1,4	1,0
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.

Zdroj: Amundi, 30. 9. 2025.



Sektory

Finance	25,6 %
Informační technologie	18,6 %
Průmysl	10,2 %
Materiály	9,3 %
Zboží dlouhodobé spotřeby	9 %
Zdravotní péče	8,4 %
Energetika	4,7 %
Petrochemie	4,1 %
Zboží krátkodobé spotřeby	3,9 %
Komunikační služby	3,7 %
Nemovitosti	0 %
Ostatní a hotovost	2,5 %

* Bez derivátů

Poznámka: Fond je aktivně řízen. Alokace se budou v průběhu období lišit a neodrážejí závazek k investiční politice nebo sektoru.



Země

USA	63,7 %
Japonsko	8,7 %
Jižní Korea	7,2 %
Německo	3,8 %
Irsko	2,6 %
Kanada	1,7 %
Nizozemí	1,6 %
Velká Británie	1,6 %
Itálie	1,5 %
Belgie	1,4 %
Francie	1,2 %
Mexiko	1 %
Dánsko	0,9 %
Ostatní země	0,7 %
Ostatní a hotovost	2,5 %

* Bez derivátů

Zdroj: Amundi, 30. 9. 2025.



TOP 10 pozic (tvoří 31,1 % celého portfolia fondu)

	Sektor	Portfolio	Benchmark
ALPHABET INC (GOOGLE)	Technologie	3,7 %	3,3 %
BANK OF AMERICA CORP	Bankovníctví/finance	3,6 %	0,5 %
CRH PLC	Stavebnictví	3,5 %	0,1 %
AMAZON COM INC	Technologie	3,5 %	2,6 %
SAMSUNG ELECTRO CO LTD	Technologie/elektronika	3,3 %	0,0 %
SHELL PLC	Petrochemie/energetika	3,1 %	0,3 %
EVERSOURCE ENERGY	Energetika/infrastruktura	3,0 %	0,0 %
ADVANCED MICRO DEVICES INC (AMD)	Technologie/mikročipy	2,7 %	0,3 %
REGIONS FINANCIAL CORP	Bankovníctví/finance	2,7 %	0,3 %
CARDINAL HEALTH INC	Zdravotnictví	2,2 %	0,1 %

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

Zdroj: Amundi, 30. 9. 2025.



Aktivita a výhled do budoucna

Minulé čtvrtletí znamenalo významný zlom na globálních trzích, kdy oslabení amerického dolaru ustoupilo a umělá inteligence znovu získala na atraktivitě, což podpořilo růst akcií tzv. „Magnificent 7“. To posílilo relativní výkonnost amerických akcií. Očekává se, že HDP v USA poroste nad 3 % v nadcházejícím čtvrtletí, což spolu s potenciálně uvolněnější měnovou politikou a optimismem kolem AI vytváří příznivé prostředí pro výsledkovou sezónu. Portfolio fondu je nejvíce alokováno v sektoru financí, zejména v bankách s nízkým kreditním rizikem, které vyplácí dividendy a realizují zpětné odkupy. V sektoru bankovníctví proběhly přesuny mezi jednotlivými bankami, včetně posílení expozice vůči regionálním americkým bankám, které mohou těžit z deregulace a zvýšené aktivity na kapitálových trzích. Výrazně podváženi jsme i v technologických a komunikačních firmách kvůli relativně vysokým oceněním, přičemž selektivně přidáváme společnosti spojené s AI a vysokorychlostní paměti. Naopak nadváženi jsme u materiálů, zejména díky německým fiskálním stimulům v infrastruktuře a obraně, a také u japonských firem, které profitují z trendů elektrifikace, modernizace sítí a rostoucí domácí spotřeby. Japonské společnosti procházejí kulturní transformací směrem k větší efektivitě kapitálu a návratnosti pro akcionáře, což vytváří nové investiční příležitosti.

Detailní informace k portfoliu fondu

Hlavní nadvážené pozice

	Portfolio	Benchmark	Rozdíl
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,3 %	0,0 %	3,3 %
BANK OF AMERICA CORP	3,7 %	0,5 %	3,2 %
CRH PLC	3,3 %	0,1 %	3,2 %
EVERSOURCE ENERGY	3,0 %	0,0 %	3,0 %
SHELL PLC	3,2 %	0,3 %	2,9 %
REGIONS FINANCIAL CORP	2,7 %	0,0 %	2,7 %
ADVANCED MICRO DEVICES INC	2,7 %	0,3 %	2,3 %
KB FINANCIAL GROUP INC	2,2 %	0,0 %	2,3 %
HENSOLDT AG	2,2 %	0,0 %	2,2 %
BANK OF IRELAND GROUP PLC	2,2 %	0,0 %	2,1 %
Celkem	28,3 %	1,3 %	27,0 %

Hlavní podvážené pozice

	Portfolio	Benchmark	Rozdíl
APPLE INC	0,0 %	4,7 %	-4,7 %
MICROSOFT CORP	0,0 %	4,5 %	-4,0 %
NVIDIA CORP	2,0 %	5,5 %	-3,2 %
META PLATFORMS INC	0,0 %	2,0 %	-2,1 %
BROADCOM INC	0,0 %	1,8 %	-1,6 %
TESLA INC	0,0 %	1,6 %	-1,3 %
JPMORGAN CHASE & CO	0,0 %	1,1 %	-1,1 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0,0 %	0,8 %	-0,9 %
ELI LILLY & CO	0,0 %	0,87 %	-0,7 %
VISA INC	0,0 %	0,7 %	-0,7 %
Celkem	2,0 %	23,6 %	-21,6 %

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

Zdroj: Amundi Luxembourg, 30. 9. 2025.

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 %

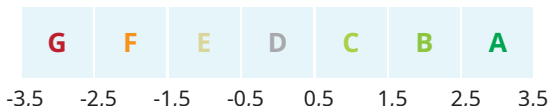
Výkonnostní poplatek: ano (při překonání benchmarku o 20 % ročně, detaily ve [sdělení klíčových informací](#)).

ESG - plnění cíle

ESG investičního prostředí: 100% MSCI ACWI

Skóre ESG Investment
Universe: -0,16

ESG skóre
portfolia: 0,27



ESG pokrytí	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG	100 %	99,91 %
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG	97,57 %	100 %

* Cenné papíry, které mohou být hodnoceny na základě ESG kritérií. Celková hodnota může být odlišná od 100% a odrážet skutečnou expozici portfolia (včetně hotovosti).

Rozhodnutí investora investovat do podporovaného fondu by mělo zohledňovat všechny charakteristiky nebo cíle fondu. Neexistuje žádná záruka, že úvahy ESG zlepší investiční strategii nebo výkonnost fondu. Prostudujte si Zásady odpovědného investování Amundi a prohlášení Amundi Sustainable Finance Disclosure Statement dostupné na [Amundi.com/legal-documentation](https://amundi.com/legal-documentation). Další informace o konkrétních produktech naleznete v prospectu (statutu) a SFDR předsmulvním informaci (PCD), který je k dispozici na adrese amundi.cz či amundi-kb.cz. Aktuální plnění ESG cíle naleznete v [měsíčním komentáři](#) na webu amundi-kb.cz.

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](#).

Vysvětlivky

Podfond je část většího investičního fondu, například SICAV (Societas Investment Company with Variable Capital), která investuje do konkrétního typu aktiv nebo podle určité strategie. Když se investuje do podfondu, pak platí, že prostředky jsou spravovány společně s dalšími investory, ale podfond má vlastní pravidla a cíle. Je to jako výběr z nabídky různých "balíčků" investic uvnitř jednoho velkého celku, kterým je právě SICAV.

SICAV (Societas Investment Company with Variable Capital) je typ investiční společnosti, která spravuje peníze investorů a investuje je do různých aktiv, jako jsou akcie, dluhopisy nebo jiné cenné papíry. Hlavní výhodou SICAV je, že má proměnlivý kapitál – to znamená, že počet akcií (podílů) se může měnit podle toho, kolik lidí do ní investuje nebo z ní vybírá peníze.

Derivát: finanční nástroj, jehož hodnota závisí na hodnotě jiného aktiva, např. akcií, dluhopisů, komodit či měn. Je to smlouva mezi dvěma stranami, která jim umožňuje obchodovat s rizikem nebo spekulovat na budoucí pohyb ceny toho podkladového aktiva, aniž by museli toto aktivum přímo vlastnit.

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 rizikovosti.

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

Důležité informace / Upozornění: Tento dokument obsahuje informace o [Amundi Funds Global Equity – CZK Hgd, ISIN: LU1894680591](#), jehož Manažerskou společností je Amundi Funds jejíž sídlo se nachází na adrese Amundi Luxembourg S.A., 5, allée Scheffer, L-2520 Lucemburk („Fond“). Jedná se o propagační sdělení. Před přijetím konečného investičního rozhodnutí se prosím seznamte 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 podléhajícím 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 jejích 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 závisí na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a může se v budoucnu změnit. Upisy do Fondu budou přijímány pouze na základě nejnovějšího prospektu investičního fondu dostupného anglicky 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 manažerské společnosti investičního fondu nebo na adrese www.amundi.com či www.amundi.cz.

Upozorňujeme, že manažerská společnost se může rozhodnout zrušit opatření přijatá za účelem nabízení svých subjektů kolektivního investování v České republice. Souhrn informací o právech investorů a mechanismu hromadné žaloby podle nařízení o usnadnění přeshraniční distribuce fondů kolektivního investování naleznete v angličtině na adrese <https://about.amundi.com/Metanav-Footer/-Footer/Quick-Links/Legal-documentation>.

Informace v tomto dokumentu jsou platné k 30.9.2025, 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. 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, překládat ani šířit bez předchozího písemného souhlasu společnosti Amundi. Datum zveřejnění: 9.10.2025. 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.