

Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

Datum založení fondu : 29/08/2014
Zařízení fondu : SICAV Lucemburský investiční fond
Evropská norma UCITS : UCITS IV
Klasifikace : Diverzifikovaný
Benchmark : 100% ESTR CAPITALISE (OIS)
PEA způsobilé : Ne
Referenční měna třídy akcií : EUR
Třída : Kapitalizační
ISIN kód : LU1103787690
Bloomberg kód : CPRCAC LX
Doporučený investiční horizont : > 4 rok

Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



Nižší riziko

Vyšší riziko



Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte > 4 roky. 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) : 1,376.80 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
62.94 (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 : 09:00
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 :
2.30%
Výkonnostní poplatek : Ano

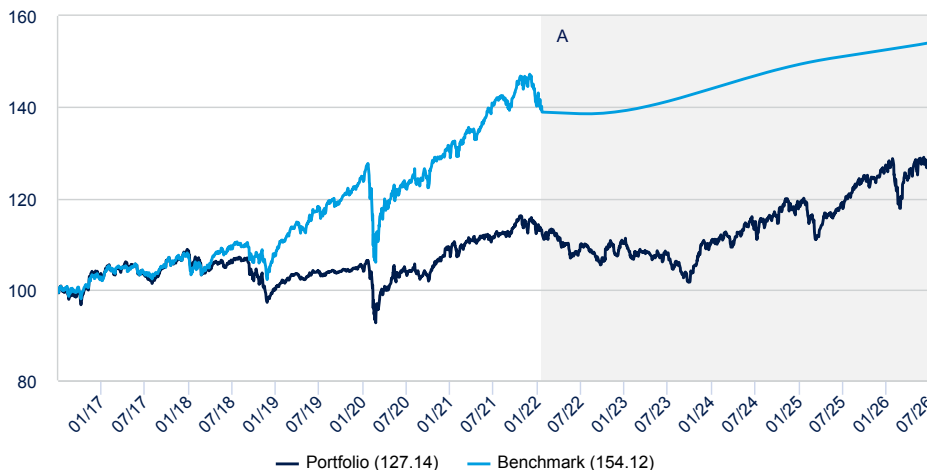
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)

Cílem tohoto diverzifikovaného mezinárodního podfondu je dosáhnout minimálně v období 4 let výkonnosti přesahující jeho referenční index s maximální předpokládanou volatilitou ve výši 15 %. Expozice akcií portfolia se pohybuje mezi 20 % a 80 % a citlivost na úrokovou míru mezi -2 a +5. Podfond je „feeder“ otevřeného investičního fondu založeného podle francouzského práva CPR Croissance Réactive.

Analýza čisté výkonnosti (Zdroj: Fund Admin)

Změna čisté hodnoty aktiv, základ 100 (Zdroj: Fund Admin)



A : Od začátku tohoto období je referenčním ukazatelem podfondu kapitalizovaný ESTR.

Průměrná roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) *

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 30/07/2021	10 let 29/07/2016	Od 18/04/1997
Portfolio	2.07%	-0.92%	2.21%	7.02%	5.59%	2.71%	2.42%	4.61%
Benchmark	1.18%	0.19%	0.53%	2.01%	2.94%	1.89%	4.40%	5.08%
Rozdíl (spread)	0.89%	-1.11%	1.69%	5.01%	2.64%	0.82%	-1.98%	-0.47%

* Údaje nad jeden rok jsou anualizovány

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) *

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	6.08%	6.28%	2.97%	-6.73%	7.05%	2.86%	6.28%	-7.51%	3.34%	3.44%
Benchmark	2.24%	3.79%	3.29%	-5.08%	12.92%	6.34%	16.92%	-1.96%	3.95%	6.61%
Rozdíl (spread)	3.85%	2.49%	-0.32%	-1.65%	-5.87%	-3.48%	-10.64%	-5.55%	-0.61%	-3.17%

* 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	7.53%	7.06%	6.59%	8.25%
Volatilita benchmarku	0.02%	0.12%	1.83%	7.70%
Sharpe ratio	0.62	0.44	0.07	-
Sharpeho poměr benchmarku	0.00	0.00	-0.17	-
Maximální ztráta portfolia	-8.50%	-8.50%	-12.56%	-35.19%
Maximum drawdown Valeur BENCH	-	-	-5.91%	-30.24%

* Anualizovaná data

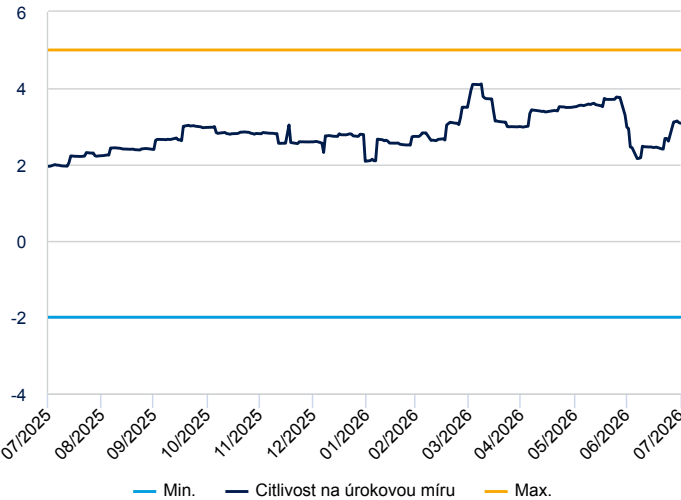
Portfolia „master“ fondu (Zdroj: Amundi Group)

Syntéza (Zdroj: Amundi Group)

	PTF
Expozice na akcie	61.92%
Citlivost na úrokovou míru	3.08
Celkem emitentů (bez hotovosti)	39

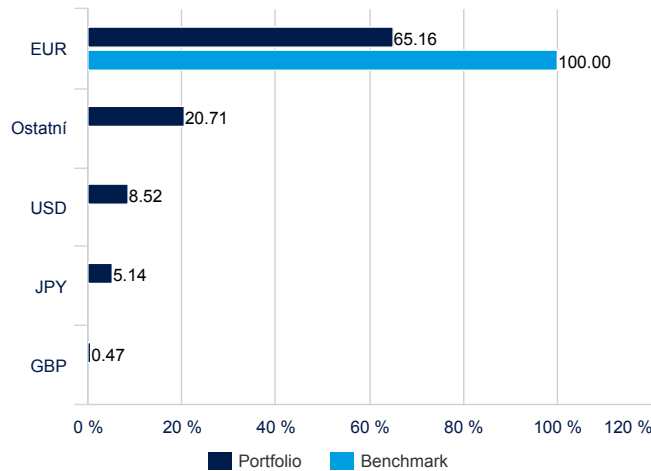
Vývoj citlivosti kurzu (m-1) 0.10

Vývoj citlivosti kurzu – 1 rok (Zdroj: Amundi Group)



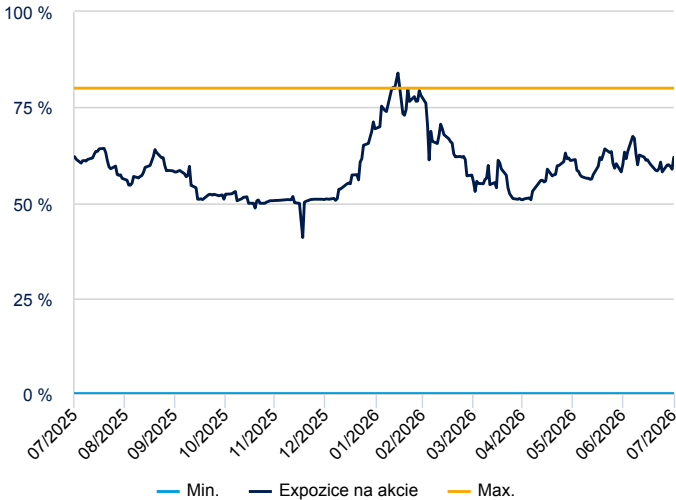
V bodech citlivosti – se zohledněním derivátů

Expozice u hlavních měn (Zdroj: Amundi Group)



Vývoj expozice akcií (m-1) 1.86%

Vývoj expozice akcií – 1 rok (Zdroj: Amundi Group)



V procentech aktiv – se zohledněním derivátů

Hlavní pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi Group) *

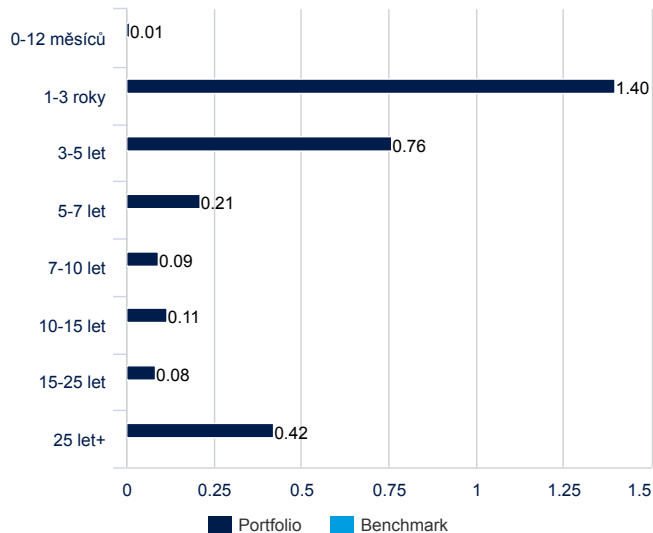
	Odvětví	Váha v portfoliu %
AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C)	Peněžní produkty	9.68%
CPR INVEST - CLIMATE BONDS EURO - Z EUR	Investičního stupně - EMU	6.46%
AM MSCI WRLD SCREENED UCITS ETF (PAR)	Akcie Svět	5.52%
abrdn Em Mkt Lcl Ccy Dbt K Acc EUR	Govies Emerging Global	5.43%
ARI - EUROPEAN CREDIT- I2 - C	Investičního stupně - EMU	4.99%
CPR INVEST - CREDIXX GLOB HI YIELD	High Yield World	4.57%
CPR ABSOLUTE RETURN BONDS - Z (C)	Absolute Return Fixed Income	4.20%
Amu S&P EqI Wt ESG Ldrs ETFDRAcc USD (DE	Akcie USA	4.10%
CPR ACTIONS USA RESPONSABLE I	Akcie USA	4.01%
ROMANI 6.25% 09/34 REGS	Govies Emerging EMEA	3.86%

* Mimo derivátů

31/07/2026

Analýza citlivosti kurzu (Zdroj: Amundi Group)

Členění podle splatnosti (Zdroj: Amundi Group) *

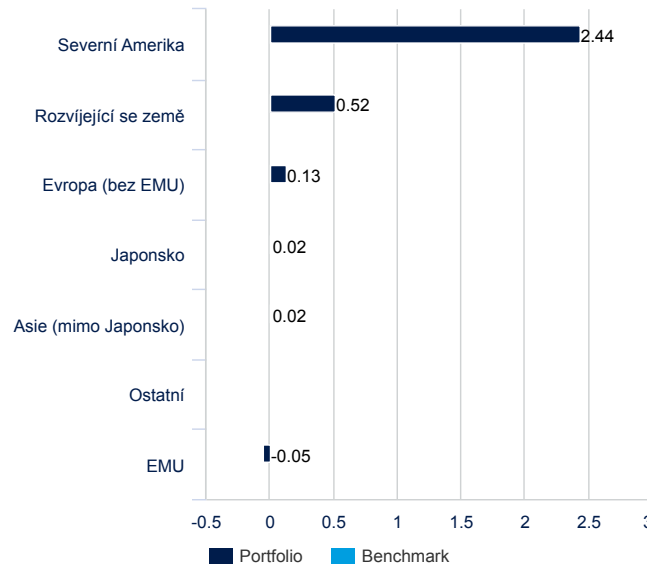


* V bodech citlivosti – se zohledněním derivátů

Citlivost na úrokovou míru

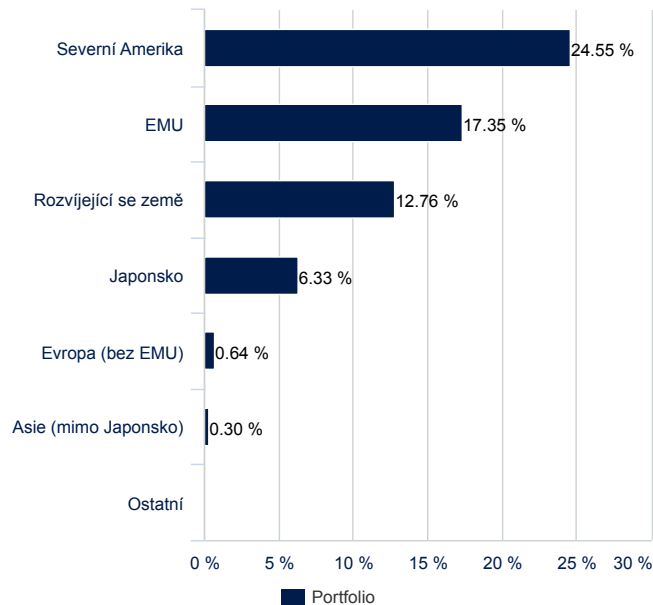
3.08

Geografické složení (Zdroj: Amundi Group)



Analýza expozice akcií (Zdroj: Amundi Group)

Geografické složení (Zdroj: Amundi Group) *

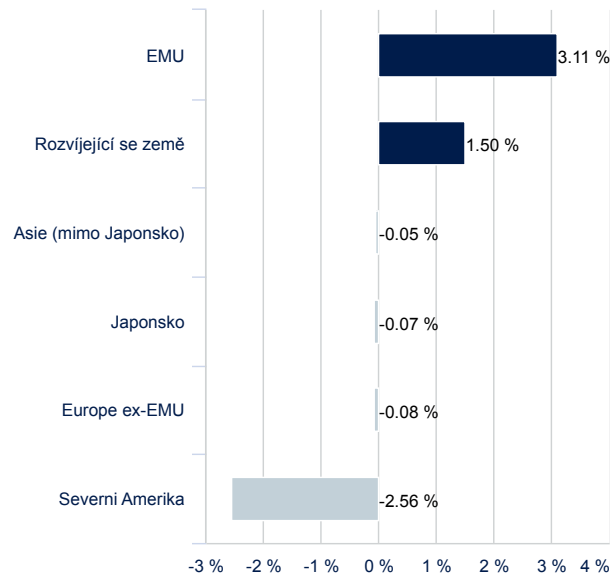


* V procentech aktiv – se zohledněním derivátů

Expozice na akcie

61.92%

Teritoriální pohyby v průběhu měsíce (Zdroj: Amundi Group)



Investiční tým



Samir Saadi
Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Měsíc červenec 2026 byl poznamenán ukončením jednání a obnovením nepřátelství mezi Íránem a Spojenými státy. V důsledku toho cena ropy Brent prudce vzrostla v první polovině měsíce, kdy dosáhla 100 USD za barel, než na samém konci měsíce mírně klesla na 89 USD. Celkově tak její růst za měsíc činí 22 %, což je největší nárůst od března.

Kolísavý vývoj inflačních indexů odráží volatilitu cen ropy. Ve Spojených státech inflace v červnu výrazně překvapila směrem dolů na 3,5 %, částečně díky poklesu cen energií v daném měsíci, ale také díky výraznému a plošnému poklesu jadrové inflace. Naopak v eurozóně inflace v červenci překvapila směrem vzhůru na 2,9 % kvůli opětovnému růstu cen ropy.

Celkově jsou průzkumy aktivity v souladu s mírným tempem růstu. V eurozóně se kompozitní PMI zvýšil z 50 na 51,9, a to díky zlepšení v průmyslu, ale především ve službách, čímž se vrátil na nejvyšší úroveň od vypuknutí války v Íránu. Růst HDP ve 2. čtvrtletí činil mezikvartálně +0,4 %. Ve Spojených státech průzkumy ISM ve výrobě i službách v červnu mírně poklesly (na 53,4, resp. 54), ale stále odpovídají tempu růstu kolem 2 %. Červnová zpráva o zaměstnanosti nebyla příznivá a vzbudila pochybnosti o třech předchozích zprávách, které byly výrazně lepší, než se očekávalo. Zejména soukromý sektor mimo zdravotnictví se vrátil k úbytku pracovních míst. V Japonsku zůstávají PMI průzkumy pozitivní s hodnotou 54,7 pro výrobu a 51,9 pro služby. Čína naopak nadále vybočuje a zhoršení konjunktury se v průběhu měsíce prohloubilo, když kompozitní PMI klesl na nejnižší úroveň od roku 2022.

V červenci zasedalo několik velkých centrálních bank, ale žádná se nerozhodla změnit svou úrokovou politiku. ECB ponechala svou depozitní sazbu beze změny na 2,25 %, ale otevřela možnost zvýšení v září v reakci na obnovené napětí v cenách energií. Bank of Japan ponechala svou hlavní sazbu na 1 %, ale naznačila poměrně razantní přístup k dalšímu zpřísnění. Fed také nezměnil své klíčové sazby, ale byl spokojen s růstem výnosů státních dluhopisů od předchozího zasedání, což byla přímá reakce na ekonomický vývoj. Především potvrdil zásadní změnu v komunikačním režimu: bude poskytovat výrazně méně vodítek než v minulosti. To tedy znamená i změnu režimu pro dluhopisový trh.

V červenci se akciové trhy vyvíjely nejednotně. Index S&P 500 zakončil měsíc přibližně na stejné úrovni (-0,1 %), přičemž technologický sektor výrazně zaostal, zatímco Eurostoxx 600 vzrostl o 1,2 %. Pokles Nikkei byl výraznější (-8,1 % za měsíc) kvůli celkové podvýkonnosti technologického sektoru. MSCI Emerging ztratil za měsíc 3,3 %.

Výnosy dluhopisů v průběhu měsíce výrazně vzrostly, z velké části kvůli opětovnému růstu cen ropy. Americké a německé 10leté sazby vzrostly za měsíc přibližně o 30 bazických bodů a skončily na 4,71 %, resp. 3,17 %. V Japonsku dlouhodobé sazby mírně vzrostly, 10letá sazba zakončila měsíc na 2,75 %. V Evropě zůstaly úvěrové spready za měsíc zhruba beze změny a stále pod úrovněmi, které panovaly před válkou v Íránu. Cena zlata zakončila měsíc také téměř beze změny.

Během měsíce jsme mírně zvýšili akciovou expozici o 1,9 bodu na 61,9 % ke konci července, přičemž jsme zároveň provedli významnou geografickou rotaci. Snížili jsme expozici vůči Severní Americe o 2,6 bodu ve prospěch především eurozóny (+3,1 bodu) a rozvíjejících se trhů (+1,5 bodu). Toto přeskupení se projevilo zejména posílením čínských a latinskoamerických akcií, zatímco jsme zachovali opatrnější přístup k americkým segmentům s vysokou koncentrací technologií. Portfolio si nicméně udržuje expozici vůči S&P 500 Equal Weight a diverzifikovaným americkým akciím, aby upřednostnilo širší tržní leadership. V průběhu měsíce korekce technologických a asijských titulů zatížila výkonnost, zejména prostřednictvím Koreje, Nikkei, polovodičů a Nasdaqu. Naopak čínské akcie přispěly hlavním pozitivním příspěvkem, přibližně +0,29 bodu, zatímco některé expozice vůči evropským finančním titulům a Latinské Americe také podpořily portfolio.

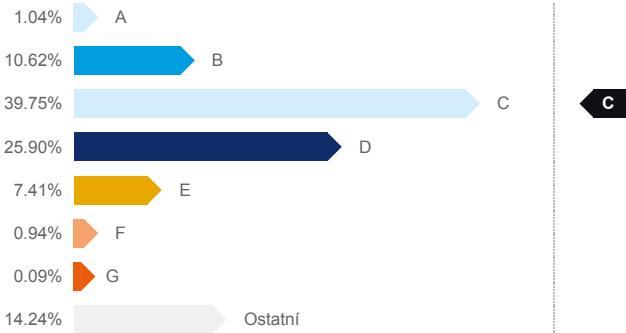
V dluhopisové složce jsme zachovali relativně opatrný přístup k duraci. Úroková citlivost činí 3,08, což je mírný nárůst o 0,10 bodu za měsíc, s expozicí převážně soustředěnou na Severní Ameriku a v menší míře na rozvíjející se dluh, zatímco citlivost na státní sazby eurozóny zůstává velmi omezená. Nadále upřednostňujeme výnos z úvěrů, zejména prostřednictvím evropského Investment Grade, globálního High Yield a rozvíjejícího se dluhu, spíše než výrazně zvyšovat směrovou expozici na dlouhé sazby. Tato alokace má za cíl udržet atraktivní úroveň carry v prostředí, kde růst cen energií a odolnost aktivity nadále podporují volatilitu dluhopisů. Fond tak zakončil červenec se ztrátou 0,93 %, oproti +0,19 % pro €STR, přičemž slabost technologických a asijských složek více než vykompenzovala pozitivní příspěvky z Číny a některých rozvíjejících se expozic.

V krátkodobém horizontu si zachováváme relativně konstruktivní, ale selektivnější pohled na riziková aktiva. Růst zůstává v hlavních vyspělých ekonomikách odolný, ale růst cen ropy zvyšuje nejistotu ohledně trajektorie dezinflace a omezuje viditelnost vývoje měnové politiky. U akcií upřednostňujeme diverzifikovanou expozici méně koncentrovanou na velké americké technologické společnosti, s trvalým zájmem o Evropu, Value, zdravotnictví a vyváženější přístup k americkému trhu. Korekce polovodičů nezpochybňuje strukturální trendy spojené s umělou inteligencí, ale zvyšuje nutnost větší selektivity s ohledem na úrovně ocenění a investice potřebné k dosažení očekávaných zisků. Na dluhopisových trzích udržujeme kontrolovanou duraci a nadále upřednostňujeme výnos z úvěrů, protože výnosy státních dluhopisů mohou zůstat volatilní. Nakonec zůstáváme zdrženliví ohledně zlata a pozorně sledujeme vývoj cen ropy, geopolitického napětí a nadcházející komunikace centrálních bank.

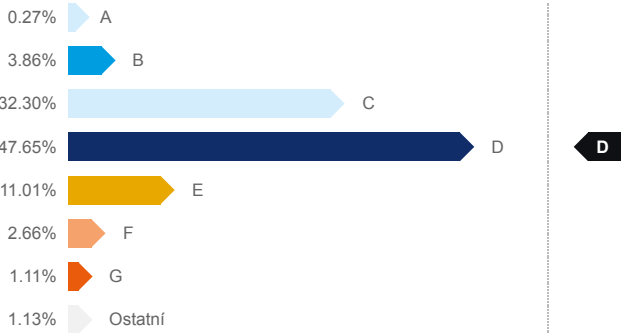
Celkový ESG rating (Zdroj: Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

Portfolio



Benchmark



Hodnocení podle složek E,S a G

	Portfolio	Benchmark
Životní prostředí (E)	C	D
Sociální aspekty (S)	C	D
Governance (G)	D	D
Souhrnný údaj	C	D

ESG pokrytí

Počet emitentů	2,320
% z portfolia s ESG Ratingem	97.53%

²Vynikající cenné papíry z hlediska kritérií ESG s výjimkou peněžních aktiv.

Metodika a zdroje

Udržitelné investice (RI)

Společensky odpovědné investice (SRI)

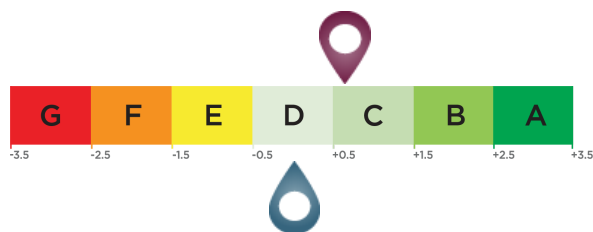
ESG kritérium

Mimofinanční kritéria se používají k hodnocení environmentálních, sociálních a řídicích postupů společností, států nebo místních orgánů:

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: INDEX AMUNDI ESG RATING D



ESG skóre portfolia: 0.63

Skóre ESG Investment Universe¹ :: 0.00

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	97.53%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	93.12%	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 o mimofinanční kritéria používaná k hodnocení environmentálních, sociálních a správních postupů společností, států nebo místních orgánů:

„E“ pro životní prostředí (úroveň 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.