

Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

Datum založení fondu : 27/03/2015
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 : LU1203018707
Bloomberg kód : CPRDEIA LX
Doporučený investiční horizont : 2 roky

Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 2 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 pohybů na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Klíčové ukazatele (Zdroj: Amundi Group)

NAV (kurz fondu) : 107,579.52 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) : 20.84 (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 : 100000 euro
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 :
1.16%
Výkonnostní poplatek : Ano

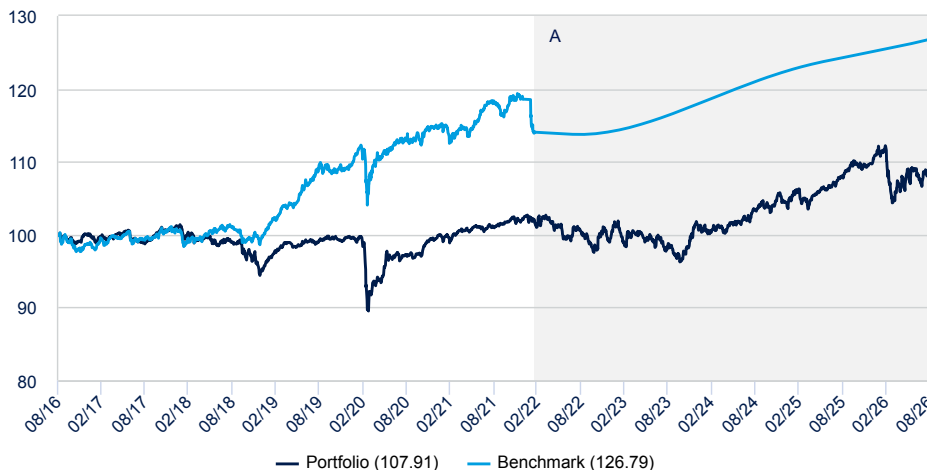
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)

Diverzifikovaný mezinárodní podfond, jehož cílem je dosáhnout minimálně v období 2 let výkonnost přesahující jeho referenční index s maximální předpokládanou volatilitou 7 %. Expozice akcií portfolia se pohybuje mezi 0 % a 30 % a fond má limit na investice do rizikových aktiv maximálně do 40 % celkových aktiv, tak, jak je uvedeno v jeho prospektu. Citlivost portfolia na úrokovou míru se pohybuje mezi -1 a +8. Podfond je „feeder“ otevřeného investičního fondu založeného podle francouzského práva CPR Croissance Défensive.

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 31/07/2026	3 měsíce 29/05/2026	1 rok 29/08/2025	3 roky 31/08/2023	5 let 31/08/2021	10 let 31/08/2016	Od 31/01/2012
Portfolio	-1.61%	0.50%	-0.96%	-0.10%	2.99%	1.34%	0.76%	2.23%
Benchmark	1.37%	0.19%	0.56%	2.04%	2.90%	1.43%	2.40%	3.51%
Rozdíl (spread)	-2.97%	0.31%	-1.52%	-2.14%	0.09%	-0.09%	-1.64%	-1.28%

* Údaje nad jeden rok jsou anualizovány

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) *

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	5.03%	2.81%	2.20%	-2.63%	2.62%	-0.18%	4.71%	-5.59%	0.88%	3.08%
Benchmark	2.24%	3.79%	3.29%	-3.76%	3.07%	5.63%	9.45%	-0.89%	1.82%	4.02%
Rozdíl (spread)	2.80%	-0.98%	-1.08%	1.13%	-0.46%	-5.81%	-4.74%	-4.70%	-0.94%	-0.94%

* 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	5.50%	4.28%	4.15%	4.07%
Volatilita benchmarku	0.02%	0.12%	1.12%	2.96%
Sharpe ratio	-0.32	0.05	-0.16	0.41
Sharpeho poměr benchmarku	0.00	0.00	-0.61	0.99
Maximální ztráta portfolia	-7.00%	-7.00%	-7.00%	-12.41%
Maximum drawdown Valeur BENCH	-	-	-4.70%	-7.33%

* Anualizovaná data

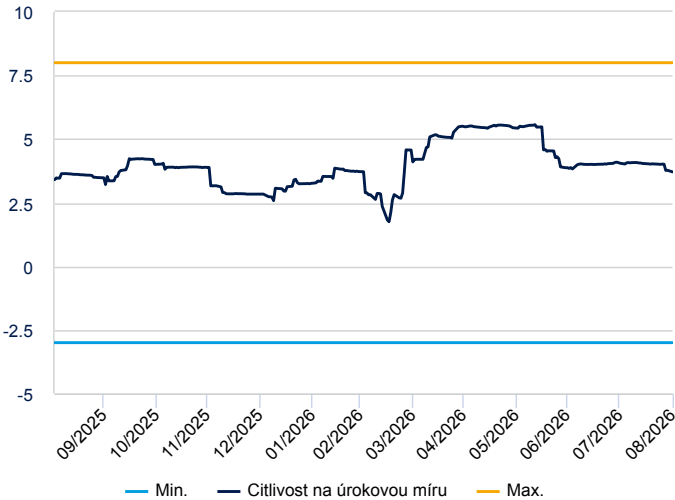
Portfolia „master“ fondu (Zdroj: Amundi Group)

Syntéza (Zdroj: Amundi Group)

	PTF
Expozice na akcie	23.45%
Citlivost na úrokovou míru	3.71
Celkem emitentů (bez hotovosti)	24

Vývoj citlivosti kurzu (m-1) -0.34

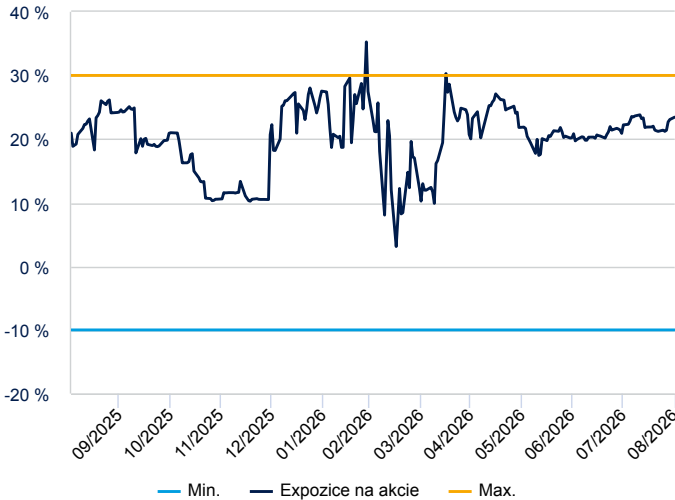
Vývoj citlivosti kurzu – 1 rok (Zdroj: Amundi Group)



V bodech citlivosti – se zohledněním derivátů

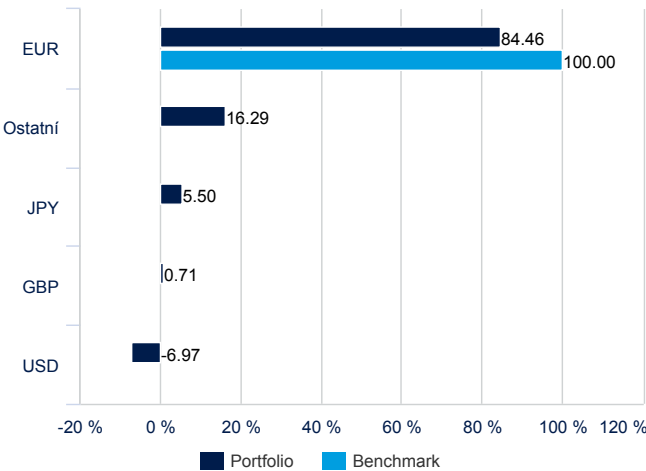
Vývoj expozice akcií (m-1) 1.22%

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



V procentech aktiv – se zohledněním derivátů

Expozice u hlavních měn (Zdroj: Amundi Group)



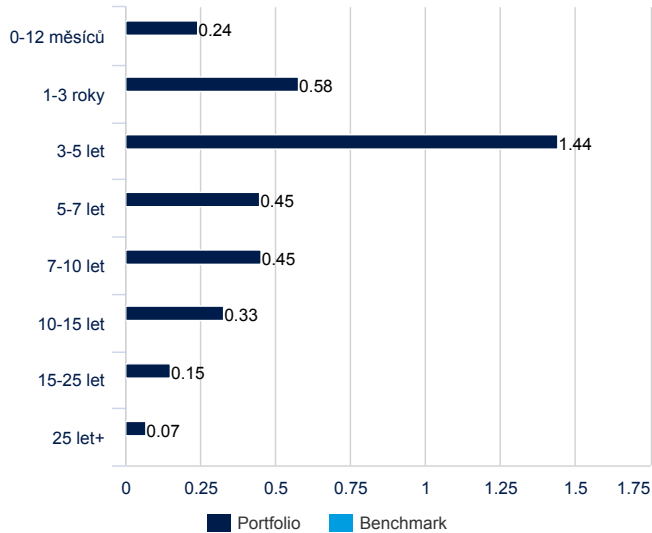
Hlavní pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi Group) *

	Odvětví	Váha v portfoliu %
ARI - EUROPEAN CREDIT- I2 - C	Investičního stupně - EMU	14.57%
CPR INVEST - CLIMATE BONDS EURO - Z EUR	Investičního stupně - EMU	13.69%
BFT AUREUS ISR - Z (C)	Peněžní produkty	12.63%
CPR ABSOLUTE RETURN BONDS - Z (C)	Absolute Return Fixed Income	9.25%
abrđn Em Mkt Lcl Ccy Dbt K Acc EUR	Govies Emerging Global	9.24%
Amundi EUR Corporate Bond ESG ETF DR C	Investičního stupně - EMU	9.18%
Amundi EUR Corporate Bond 1-5Y ESG ETF A	Investičního stupně - EMU	7.14%
CPR INV B&W EU STRAT AUTO 2028 II	Investičního stupně - Evropa	5.04%
AMUN EUR HY Corp Bd ESG UCITS Dist (PAR)	High Yield Europe	2.27%
Amu MSCI Emerg Mkt Ex Chn ETFAcc EUR DEU	Akcie rozvíjejících se trhů (Asie)	2.16%

* Mimo derivátů

Analýza citlivosti kurzu (Zdroj: Amundi Group)

Členění podle splatnosti (Zdroj: Amundi Group) *

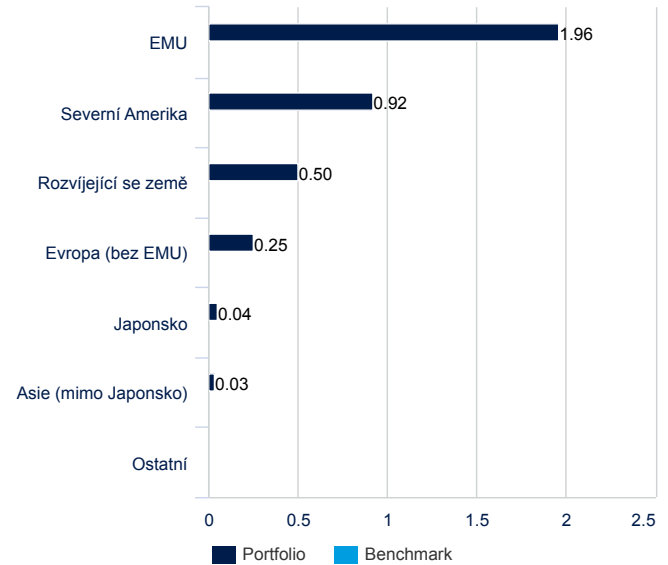


* V bodech citlivosti – se zohledněním derivátů

Citlivost na úrokovou míru

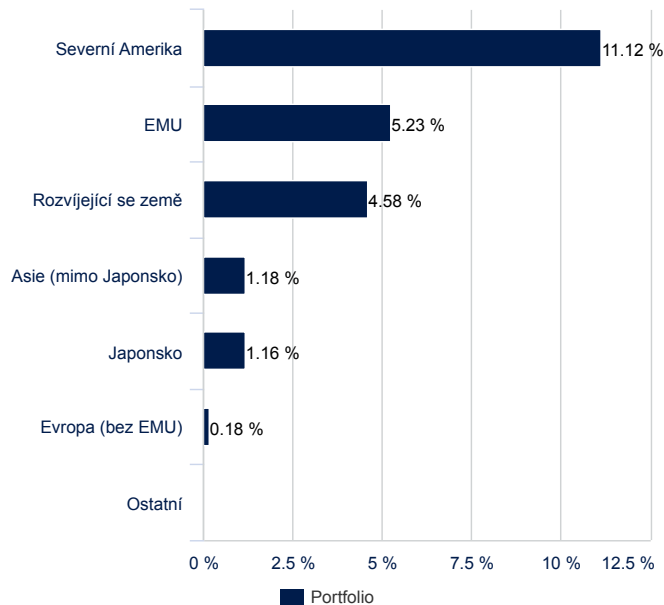
3.71

Geografické složení (Zdroj: Amundi Group)



Analýza expozice akcií (Zdroj: Amundi Group)

Geografické složení (Zdroj: Amundi Group) *

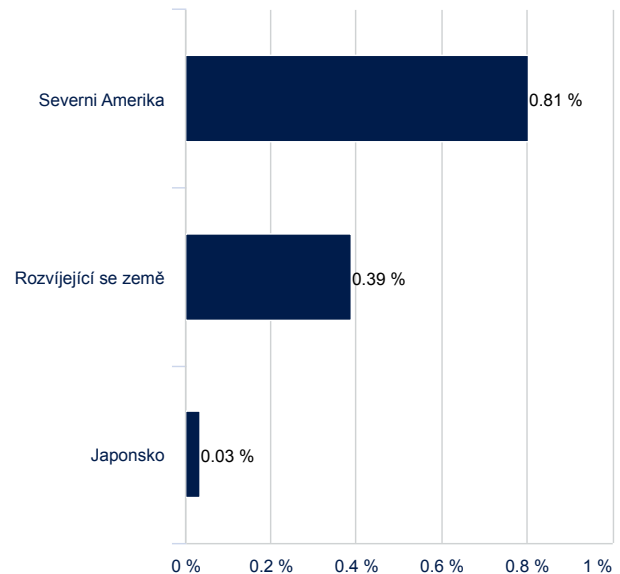


* V procentech aktiv – se zohledněním derivátů

Expozice na akcie

23.45%

Teritoriální pohyby v průběhu měsíce (Zdroj: Amundi Group)



Investiční tým

Komentář portfolio manažera

Srpen 2026 byl poznamenán obavami ohledně vývoje dlouhodobých úrokových sazeb. Patová situace v jednáních mezi Íránem a Spojenými státy, doprovázená občasnými útoky, vedla k tomu, že cena ropy zůstala během měsíce volatilní, přičemž barel ropy Brent zakončil na 89 \$. Uvážnutí cen energií na vysokých úrovních nadále podněcovalo obavy z akcelerace inflace a tím pádem zatěžovalo dluhopisové trhy. V reakci na tento růst dlouhodobých sazeb oznámil americký ministr financí Scott Bessent, že zpětné odkupy státních dluhopisů s dlouhou splatností budou pro čtvrtletí minimálně zdvojnásobeny.

Inflační indexy zveřejněné v srpnu, týkající se července, přinesly smíšené poselství. Ve Spojených státech celková inflace (CPI) zpomalila na 3,4 % meziročně, oproti 3,5 % v červnu, zatímco jádrová inflace klesla na 2,5 %, což je její nejnižší úroveň v tomto roce. V eurozóně naopak inflace v červenci zrychlila na 2,9 %, oproti 2,8 % v červnu, tažená vzhůru dalším zrychlením složky energie (+10,3 % meziročně) v souvislosti s vývojem cen ropy a plynu. Jádrová inflace zde činila 2,5 %.

Průzkumy aktivity zůstaly celkově dobře nastavené navzdory vysokým cenám energií. V eurozóně kompozitní PMI vzrostl třetí měsíc v řadě na 52,1 v srpnu, což je nejvyšší úroveň od listopadu, tažený německým průmyslem. Ve Spojených státech výrobní ISM vyskočil v červenci na 55,6, což je nejvyšší úroveň od května 2022, zatímco ISM služeb zůstal na 54,1. Zpráva o zaměstnanosti za červenec však zklamala, když došlo ke ztrátě 23 000 pracovních míst mimo zemědělství a k významným revizím směrem dolů za předchozí měsíce, i když míra nezaměstnanosti klesla na 4,1 %, což je nejnižší úroveň za třináct měsíců, díky dalšímu poklesu míry participace. V Japonsku klesla míra nezaměstnanosti v červenci na 2,4 %, což je nejnižší úroveň za rok, ale inflace v Tokiu v srpnu dosáhla pětiměsíčního maxima. Čína nadále vybočuje, když PMI průzkumy v červenci klesly na čtyřměsíční minimum, což ilustruje přetrvávající rozdíl mezi sektory spojenými s umělou inteligencí a zbytkem ekonomiky.

Žádná z hlavních centrálních bank v srpnu nepořádala měnověpolitické zasedání. Významnou událostí měsíce v tomto ohledu byl symposium v Jackson Hole, kde Kevin Warsh uklidnil ohledně trhu práce, ale vyjádřil obavy ohledně inflační trajektorie. Poprvé během svého mandátu naznačil směr, když řekl, že pozornost Fedu by se nyní měla přednostně zaměřit na cenovou stabilitu. V eurozóně zápisy z jednání ECB naznačily, že většina členů Rady guvernérů by byla připravena v září zvýšit klíčové sazby, aby omezila dopady růstu cen energií. V Japonsku několik představitelů BoJ uvedlo, že centrální banka by měla zrychlit tempo zvyšování sazeb, přičemž trhy nyní očekávají vysokou pravděpodobnost zvýšení na 1,25 % již v září.

Akciové trhy dobře odolaly volatilitě cen ropy, podpořeny obnoveným zájmem o téma umělé inteligence. Index S&P 500 během měsíce několikrát dosáhl nových historických maxim, přiblížil se k 7 800 bodům, než mírně ustoupil a zakončil měsíc se ziskem 2,6 %. Eurostoxx 600 rovněž dosáhl nového rekordu, než část zisků odevzdal a zakončil měsíc se ziskem 0,3 %. Nikkei vzrostl za měsíc o 3 %, stále tažen sektorem polovodičů. Nakonec i MSCI Emerging zaznamenal solidní výkon (+3,2 %), rovněž podpořen technologickými tituly.

Výnosy dluhopisů během měsíce celkově vzrostly, zejména na samém konci měsíce po projevu Kevina Warsha. Americký desetiletý výnos zakončil měsíc na 4,74 %, což je nejvyšší úroveň od začátku roku 2025. Německý desetiletý výnos výrazně vzrostl a zakončil měsíc na 3,30 %, což je nejvyšší úroveň od roku 2011, pod vlivem očekávání zvýšení sazeb ECB. Spready státních dluhopisů v eurozóně se mírně rozšířily. V Japonsku desetiletý výnos rovněž vzrostl na 2,92 % v očekávání utažení měnové politiky BoJ. Zlato nakonec prudce posílilo, když za měsíc vzrostlo o 9,6 %, což je jeho nejlepší měsíční výkon od ledna, podpořeno intervencionistickými opatřeními amerického ministerstva financí (intervence na jenu a zvýšení zpětných odkupů státních dluhopisů).

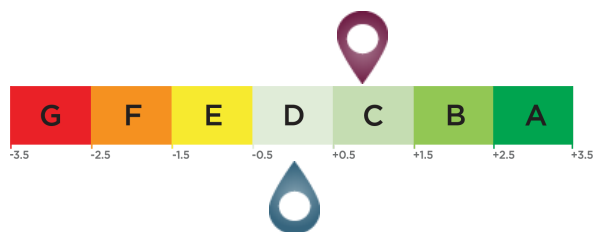
Fond vzrostl o 0,46 %, oproti 0,19 % pro kapitalizovaný €STR. Akciová alokace byla hlavním motorem výkonnosti s příspěvkem +0,50 bodu. High Yield kredit a dluhopisy rozvíjejících se trhů rovněž přispěly pozitivně, zatímco Investment Grade kredit a státní dluhopisy výkonnost brzdily. Akciová expozice byla zvýšena o 1,22 bodu na 23,45 % na konci měsíce. Cíleně jsme posílili americké růstové motory prostřednictvím Nasdaqu, zahájili expozici přibližně 1 % do cloudu a tuto expozici doplnili posílením v oblasti pamětí. Expozice do CAC 40 přiblížila 1,1 bodu byla nahrazena srovnatelnou expozicí do Euro Stoxx 50. Zisky byly rovněž realizovány na polovině call opcí na Euro Stoxx 50 se splatností v září. V dluhopisové složce byla citlivost snížena ze 4,05 na 3,71, zejména snížením expozice na sazby v eurozóně. Pozice na amerických sazbách, Schatz a severoamerickém High Yield kreditu byly dále rolovány. Pozicování zůstává defenzivní, s kontrolovaným akciovým rozpočtem a preferencí pro diverzifikované a selektivní dluhopisové výnosy.

Náš základní scénář zůstává scénářem odolného světového růstu a postupné normalizace cen energií, avšak s inflací stále příliš vysokou na to, aby umožnila rychlé uvolnění měnové politiky. Střednědobě si zachováváme příznivý pohled na riziková aktiva, podpořená zisky, přičemž takticky zaujímáme opatrnější postoj vzhledem k úrovni reálných sazeb a valuací. U akcií upřednostňujeme geografickou diverzifikaci a rozšíření motorů výkonnosti, přičemž si zachováváme selektivní expozici na umělou inteligenci mezi polovodiči, softwarem a cloudem. U dluhopisů držíme krátkou až střední citlivost a preferujeme výnos z kreditu, s vyšší selekcí v High Yield segmentu vzhledem k úzkým spreadům. Zlato si zachovává roli diverzifikace, bez dalšího posilování po jeho silném růstu. Hlavními faktory obezřetnosti zůstávají vývoj cen energií, trajektorie inflace, rozpočtové riziko Francie, slabost čínské ekonomiky a případná korekce hodnot spojených s umělou inteligencí.

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: INDEX AMUNDI ESG RATING D



ESG skóre portfolia: 0.84

Skóre ESG Investment Universe¹ :: 0.00

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	98.85%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	94.73%	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.