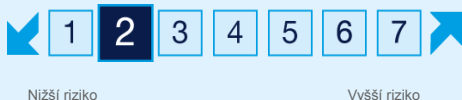


## Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

**Datum založení fondu :** 06/12/2018  
**Zařízení fondu :** SICAV Lucemburský investiční fond  
**Evropská norma UCITS :** UCITS IV  
**Klasifikace :** -  
**Benchmark :**  
100% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE (E)  
**PEA způsobilé :** Ne  
**Referenční měna třídy akcií :** EUR  
**Třída :** Kapitalizační  
**ISIN kód :** LU1902444584  
**Bloomberg kód :** CPRSAEA LX  
**Doporučený investiční horizont :** > 3 roky  
**Profil rizika a výnosu (SRRI) :**

## Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte > 3 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) :** 103.89 (EUR)  
**Hodnota majetku pod správou (AUM) :**  
537.74 (milióny EUR)

## 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 :**  
0.95%  
**Výkonnostní poplatek :** Ano

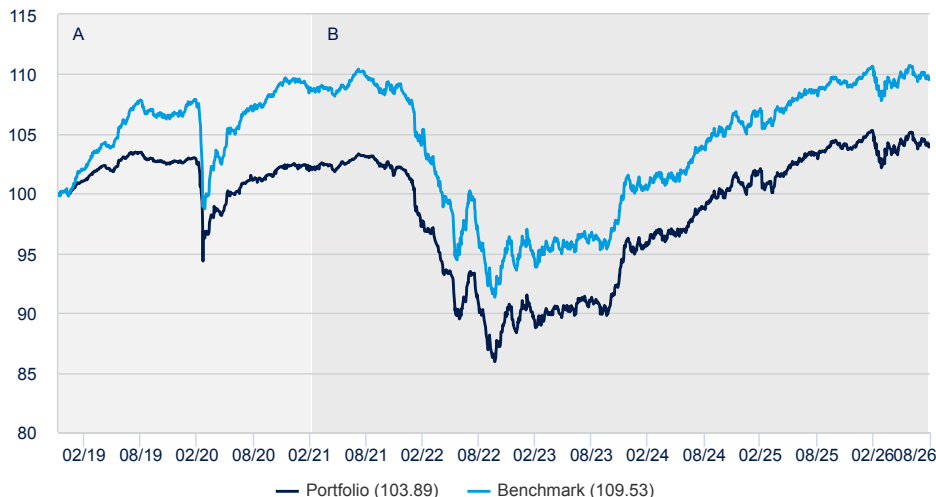
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

## Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)

Cílem tohoto podfondu je v dlouhodobém horizontu (minimálně tří let) překonat celkovou návratnost BLOOMBERG BARCLAYS EURO-AGG CORPORATE v eurech prostřednictvím investic do společností, které se zavázaly omezit vliv změn klimatu, a současného zahrnutí kritérií životního prostředí, sociální oblasti a řízení (E, S a G nebo souhrnně ESG) do investičního procesu.

## Analýza čisté výkonnosti (Zdroj: Fund Admin)

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



A : A: Během tohoto období byl podfond řízen na základě rozdílné investiční politiky než té, která je v současné době v platnosti.  
B : B: Od počátku tohoto období aplikuje podfond aktuální investiční politiku

Průměrná roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) <sup>1</sup>

| Od data         | Od začátku roku<br>31/12/2025 | 1 měsíc<br>31/07/2026 | 3 měsíce<br>29/05/2026 | 1 rok<br>29/08/2025 | 3 roky<br>31/08/2023 | 5 let<br>31/08/2021 | Od<br>06/12/2018 |
|-----------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|------------------|
| Portfolio       | -0.08%                        | -0.12%                | -0.66%                 | 0.63%               | 4.40%                | 0.16%               | 0.49%            |
| Benchmark       | 0.27%                         | -0.08%                | -0.61%                 | 0.92%               | 4.22%                | -0.05%              | 1.18%            |
| Rozdíl (spread) | -0.34%                        | -0.04%                | -0.05%                 | -0.29%              | 0.18%                | 0.20%               | -0.69%           |

<sup>1</sup> Údaje nad jeden rok jsou anualizovány

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) <sup>2</sup>

|                 | 2025  | 2024  | 2023  | 2022    | 2021   | 2020   | 2019   | 2018 | 2017 | 2016 |
|-----------------|-------|-------|-------|---------|--------|--------|--------|------|------|------|
| Portfolio       | 3.04% | 5.12% | 8.67% | -13.38% | -0.36% | -0.23% | 2.41%  | -    | -    | -    |
| Benchmark       | 3.03% | 4.74% | 8.19% | -13.65% | -0.97% | 2.77%  | 6.24%  | -    | -    | -    |
| Rozdíl (spread) | 0.01% | 0.38% | 0.48% | 0.26%   | 0.60%  | -3.01% | -3.83% | -    | -    | -    |

<sup>2</sup> 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) <sup>\*</sup>

|                                   | 1 rok | 3 roky | 5 let | Od založení <sup>*</sup> |
|-----------------------------------|-------|--------|-------|--------------------------|
| Volatilita portfolia              | 2.52% | 3.15%  | 4.17% | 4.27%                    |
| Volatilita benchmarku             | 2.28% | 3.01%  | 4.41% | 4.43%                    |
| Information ratio                 | -0.58 | 0.35   | 0.18  | -0.48                    |
| Tracking Error Ex Post Valeur PTF | 0.46% | 0.56%  | 1.16% | 1.43%                    |

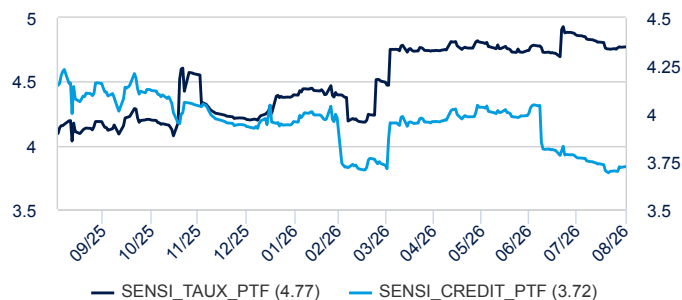
<sup>\*</sup> Anualizovaná data

Rozhodnutí investora investovat do daného fondu musí zohlednit všechny charakteristiky nebo cíle fondu. Neexistuje žádná záruka, že úvahy o environmentálních, sociálních a správních aspektech (ESG) zlepší investiční strategii nebo výkonnost fondu.

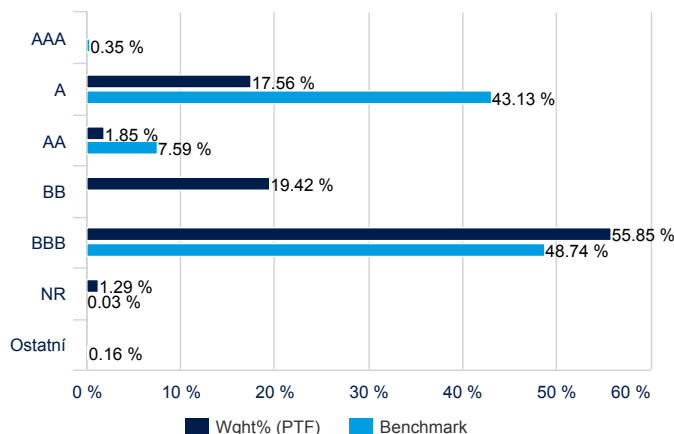
## Globální analýza (Zdroj: Amundi Group)

|                                     | PTF   | REF   |
|-------------------------------------|-------|-------|
| Sensibilité Taux                    | 4.77  | 4.19  |
| Úvěrová durace                      | 3.72  | 4.19  |
| Hrubý výnos do splatnosti           | 4.42% | 3.85% |
| Rozdíl (spread)                     | 1     | 1     |
| Průměrný dlouhodobý rating agentury | BBB-  | BBB+  |
| Interní dlouhodobý rating           | BBB-  | BBB   |
| Likvidita do 7 dní                  | 4.52% | -     |
| Credit Beta (PTF)                   | 1.23  | -     |
| SPS                                 | 4.72% | 3.83% |

## Vývoj úrokové míry a úvěrové citlivosti (Zdroj: Amundi Group)

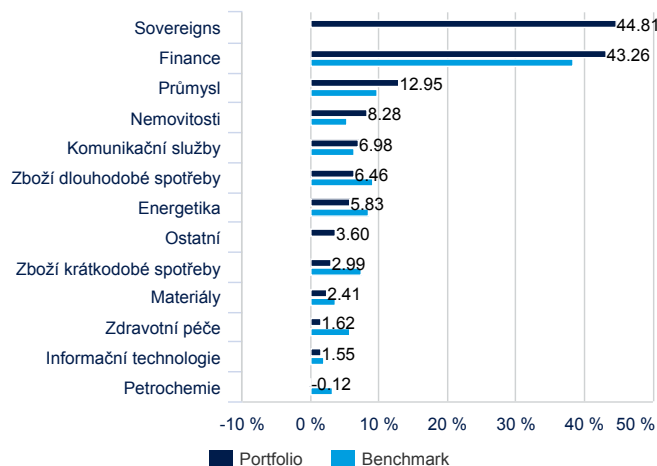


## Expozice emisí podle dlouhodobého (Zdroj: Amundi Group)

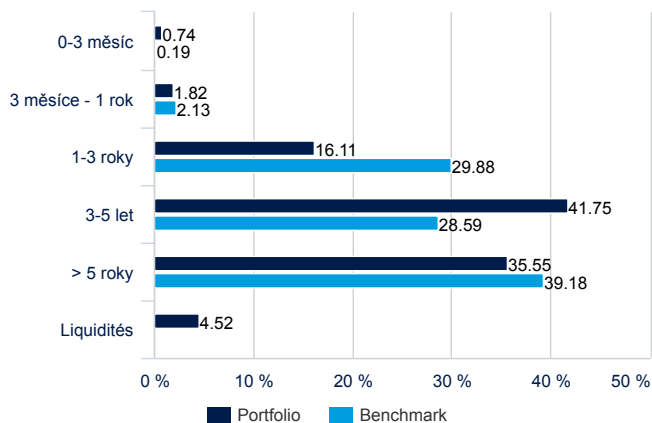


Mimo SKIPCP, včetně úvěrových derivátů

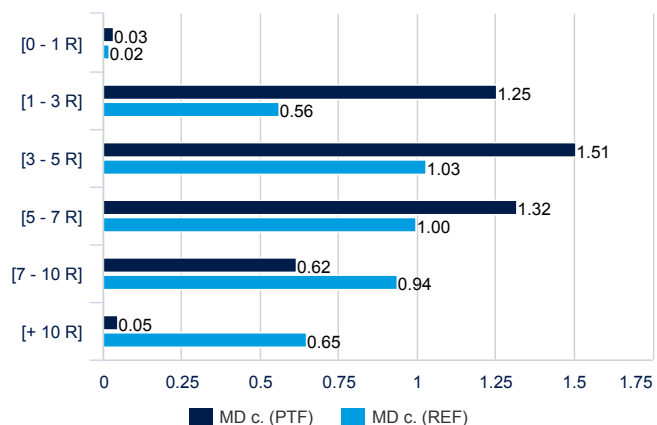
## Expozice podle odvětví (Zdroj: Amundi Group)



## Členění podle splatnosti (Zdroj: Amundi Group)



## Rozložení úrokové citlivosti podle splatnosti (Zdroj: Amundi Group)



## 10 hlavních emitentů (Zdroj: Amundi)

|                                | MM sector          | Issr country   | Portfolio |
|--------------------------------|--------------------|----------------|-----------|
| INTESA SANPAOLO SPA            | Finance            | Itálie         | 2.73%     |
| BNP PARIBAS SA                 | Finance            | Francie        | 2.21%     |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI | Finance            | Španělsko      | 2.17%     |
| EUROBANK SA                    | Finance            | Řecko          | 1.93%     |
| KBC GROUP NV                   | Finance            | Belgie         | 1.85%     |
| SOCIETE GENERALE SA            | Finance            | Francie        | 1.73%     |
| ORANGE SA                      | Komunikační služby | Francie        | 1.59%     |
| UNICREDIT SPA                  | Finance            | Itálie         | 1.57%     |
| BARCLAYS PLC                   | Finance            | Velká Británie | 1.50%     |
| BANCO BPM SPA                  | Finance            | Itálie         | 1.46%     |

## Investiční tým

**Antoine Petit**

Portfolio Manager

**Diana Rager**

Portfolio manager woman

## 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 \$. Uváznutí cen energií na vysokých úrovních nadále podněcovalo obavy z urychlení inflace a tím pádem zatěžovalo dluhopisové trhy. V reakci na růst dlouhodobých sazeb americký ministr financí Scott Bessent oznámil, že zpětné odkupy státních dluhopisů s dlouhou splatností budou pro dané 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, a to díky dalšímu zrychlení složky energie (+10,3 % meziročně) v souvislosti s vývojem cen ropy a plynu. Jádrová inflace zde dosáhla 2,5 %.

Průzkumy aktivity zůstaly celkově dobře orientované navzdory vysokým cenám energií. V eurozóně kompozitní PMI vzrostl třetí měsíc po sobě na 52,1 v srpnu, což je nejvyšší úroveň od listopadu, a to díky německému průmyslu. Ve Spojených státech ISM ve výrobě vyskočil v červenci na 55,6, což je nejvyšší úroveň od května 2022, zatímco ISM ve službách zůstal na 54,1. Zpráva o zaměstnanosti za červenec však zklamala, s úbytkem 23 000 pracovních míst mimo zemědělství a významnými revizemi 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.

Žádná z velkých centrálních bank v srpnu nepořádala zasedání měnového výboru. Významnou událostí měsíce z tohoto pohledu byl symposium v Jackson Hole, kde Kevin Warsh uklidňoval ohledně trhu práce, ale vyjadřoval obavy z trajektorie inflace. Poprvé během svého mandátu naznačil směr, když řekl, že pozornost Fedu by se měla aktuálně zaměřit především na stabilitu cen. V eurozóně zápis z jednání ECB naznačil, že většina členů Rady guvernérů by byla připravena v září zvýšit klíčové sazby, aby omezila dopady růstu cen energií.

Výnosy dluhopisů během měsíce celkově vzrostly, zejména na samém konci měsíce po projevu Kevina Warsha. Americká desetiletá sazba zakončila měsíc na 4,74 %, což je nejvyšší úroveň od začátku roku 2025. Německá desetiletá sazba výrazně vzrostla a zakončila měsíc na 3,30 %, což je nejvyšší úroveň od roku 2011, pod vlivem očekávání zvýšení sazeb ECB. Suverénní spready v eurozóně se mírně rozšířily.

Eurový kredit si během měsíce vedl dobře. U Investment Grade se spready zúžily o 1 bp na 76 bp, což vedlo k překonání suverénních dluhopisů o 7 bp. Růst základních výnosů o 12 bp na 3,8 % však vedl k celkové výkonnosti -0,2 %. Segment BBB a krátké splatnosti překonaly ostatní, zatímco finanční sektor zaostal za průmyslovým (s Automobilovým a Telekomunikačním sektorem v čele). Francouzské banky také mírně zaostaly v kontextu rozšiřování spreadů OAT. U High Yield se spready zúžily o 10 bp na 255 bp, což znamenalo překonání suverénních dluhopisů o 43 bp a celkovou výkonnost +0,4 %. Segmenty BB a single-B překonaly CCC. Primární trh se obnovil ve třetím týdnu, s celkem 40,8 mld. € hrubých emisí, což potvrzuje dobrou absorpční schopnost trhu navzdory sezónně méně příznivé likviditě.

## Souhrn pozic:

- Kreditní citlivost klesla z 3,77 na 3,72
- Portfoliová citlivost na sazby mírně klesla z 4,86 na 4,77
- Podíl likvidity včetně peněžních OPCV činí 4 % aktiv

Fond zaznamenal v srpnu výkonnost celkově v souladu se svým indexem, který skončil poklesem o -0,08 %. Převáženosť na sazbách zatížila výkonnost, jak absolutně, tak relativně vůči referenčnímu indexu, zatímco kreditní složka přispěla pozitivně. Segmenty s vysokým beta a korporátní dluhopisy zejména podpořily výkonnost. V rámci správy bylo provedeno několik primárních operací, převážně prostřednictvím arbitráží na již v portfoliu zastoupených jménech. Celkově zůstala alokace portfolia během měsíce stabilní.

## Terminologie ESG

## Sociálně odpovědné investice (SRI)

Společensky odpovědné investice (SRI)

## ESG kritérium

Kritérium ESG: Jedná se mimo finanční 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.).

## Hodnoticí stupnice ESG

Měřitko hodnocení



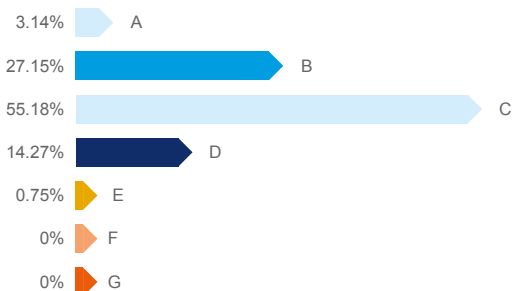
## Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

benchmarku ESG

100% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE (E)

## Portfolio Breakdown - ESG Rating



## Skóre a hodnocení ESG

E Score  
S Score  
G Score  
ESG Score  
ESG Rating c.

| Portfolio | Benchmark |
|-----------|-----------|
| 1.18      | 0.72      |
| 0.99      | 0.49      |
| 0.70      | 0.28      |
| 1.17      | 0.60      |
| C         | C         |

Pokrytí ESG<sup>1</sup> analýzou (Zdroj: Amundi)

|                              |      |
|------------------------------|------|
| Počet emitentů               | 189  |
| % z portfolia s ESG Ratingem | 100% |

## ISR Label



## 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).

MorningstarSustainabilityRatingDate : 30/06/2026

Zdroj: Morningstar © Skóre udržitelnosti – na základě podnikových analýz rizik ESG vyhotovených společností Sustainalytics a použitých při výpočtu skóre udržitelnosti společností 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](http://www.morningstar.com).

<sup>1</sup> Cenné papíry v oběhu podle kritérií ESG, s výjimkou hotovosti.

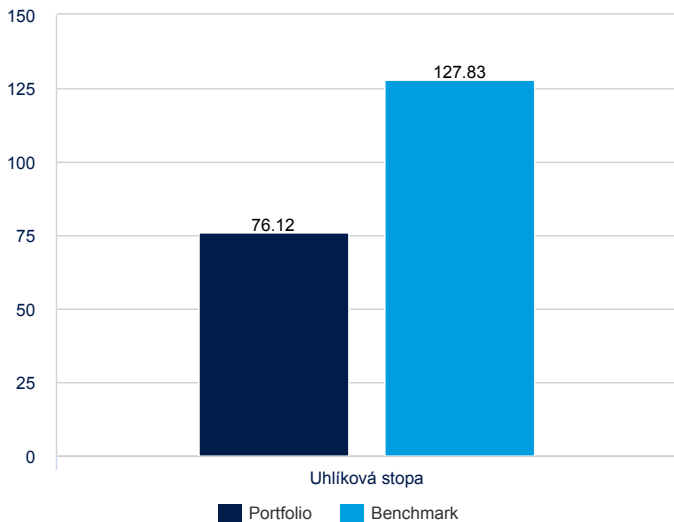
<sup>1</sup> Неразплатени ценни книжа по отношение на критериите ESG, с изключение на паричните активи. .

The decision of the investor to invest in the promoted fund should take into account all the characteristics or objectives of the fund.

## Podrobnější pohled na ukazatele v oblasti ekologie, sociální odpovědnosti a řádné správy

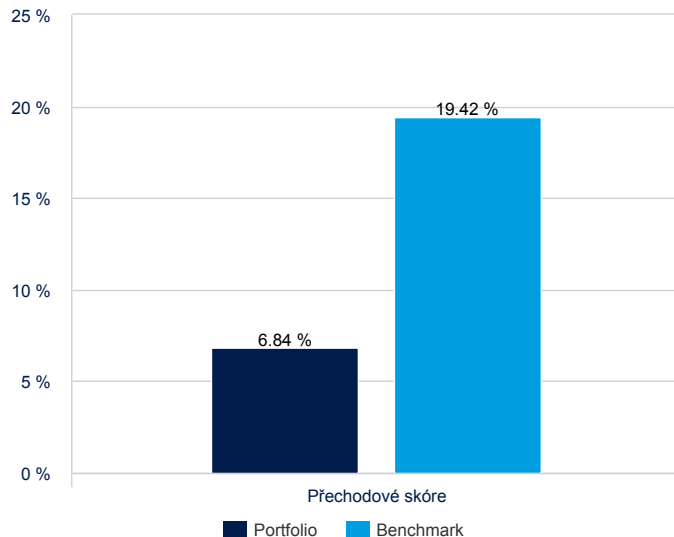
Kromě celkového hodnocení portfolia podle kritéria ESG a jeho jednotlivých složek (E, S, G) přihlíží správce fondu také k ukazatelům dopadu, na jejichž základě vyhodnocuje ESG kvalitu fondu z hlediska ekologie, sociální odpovědnosti, řádné správy a dodržování lidských práv. K tomuto účelu byla zvolena čtyři výkonnostní kritéria, přičemž cílem fondu je vykazovat portfolio, jehož výkonnost je vyšší než výkonnost referenční investiční oblasti alespoň u dvou z těchto kritérií.

## ŽIVOTNÍ PROSTŘEDÍ: Intenzita uhlíku



Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno - tCO<sub>2</sub>eq / €m tržeb.  
Zdroj: Trucost

## T2 - PAI4 - Carbon Reduction Target

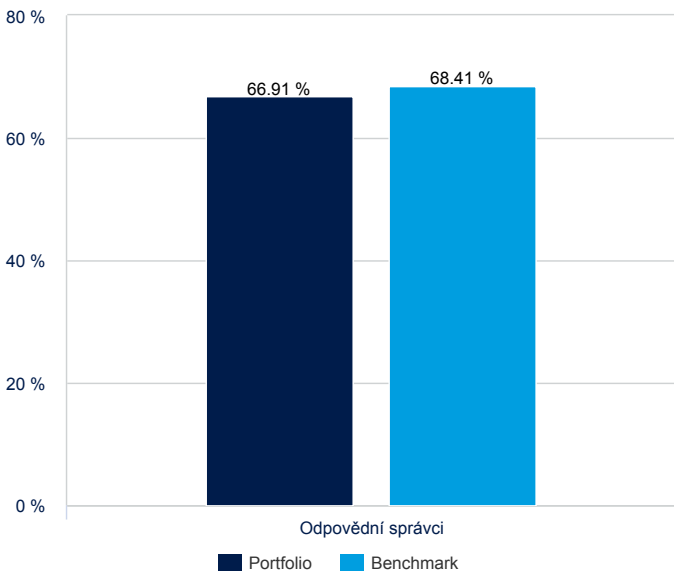


PAI T2.4 Carbon Reduction Target - Disclaimer

Míra zastoupení (portfolio/index) 99.99% 97.19%

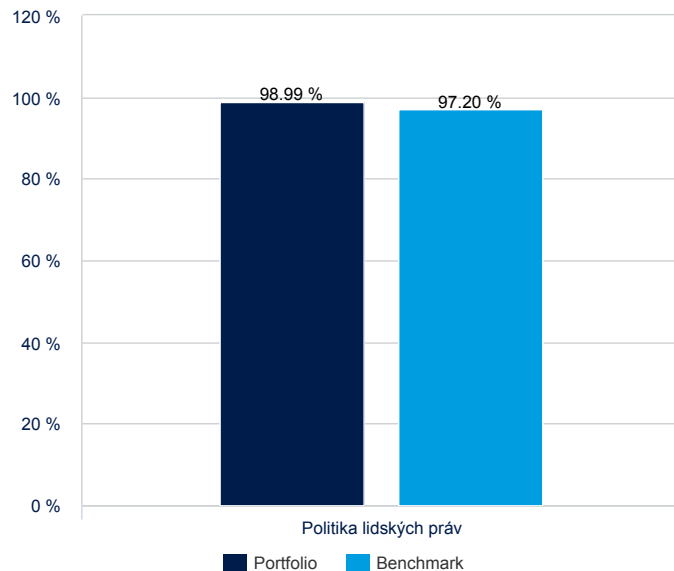
Míra zastoupení (portfolio/index) 100% 100%

## ŘÍZENÍ: Nezávislost představenstva



Míra zastoupení (portfolio/index) 94.58% 92.87%

## RESPEKTOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV: slušná práce a svoboda sdružování



Míra zastoupení (portfolio/index) 94.58% 92.92%

## Zdroje a definice

**Uhlíková stopa** : Intenzita emisí skleníkových plynů portfolia se určuje výpočtem váženého průměru celkové intenzity emisí skleníkových plynů portfolia na milion eur obratu společností v portfoliu (t/EUR milion eur obratu). Ukazatel PAI používá přístup „všech investic“, což znamená, že jmenovatel je stanoven s přihlédnutím ke všem investicím účetní jednotky. Váhy portfolií jsou upraveny o neúplné datové pokrytí. Společnost Amundi revidovala svou metodiku a zveřejňuje kompletní emise ve Scope 3, nicméně potenciální zkreslení a nepřesnosti v údajích o emisích ve Scope 3 přetrvávají. Je třeba také poznamenat, že společnost Amundi změnila poskytovatele dat pro výpočet EVIC.

**Investice do společností, které nepřijaly iniciativy ke snížení emisí uhlíku** : Rozsah investic do společností, které nemají v portfoliu iniciativy na snižování emisí uhlíku, je určen výpočtem součtu vah těch společností, které nepředložily cíl SBTi nebo CDP. Ukazatel PAI používá přístup „relevantních investic“, což znamená, že jmenovatel je stanoven s přihlédnutím pouze k investicím, na které se ukazatel vztahuje. Váhy portfolií jsou upraveny o neúplné datové pokrytí.

**Nezávislost představenstva** : Průměrný podíl nezávislých členů představenstva. Poskytovatel údajů : Refinitiv.

**Ukazatel dodržování lidských práv** : Procento společností s politikou vylučující dětskou, nucenou nebo povinnou práci nebo zaručující svobodu sdružování, uplatňovanou univerzálně a nezávisle na místních zákonech. Poskytovatel údajů : Refinitiv.