

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 : LU1902444741
Bloomberg kód : CPRSIEA LX
Doporučený investiční horizont : > 3 roky
Profil rizika a výnosu (SRRI) :

Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



Nižší riziko

Vyšší riziko



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) : 107.64 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
536.04 (miliony 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 : 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 :
0.41%
Výkonnostní poplatek : Ano

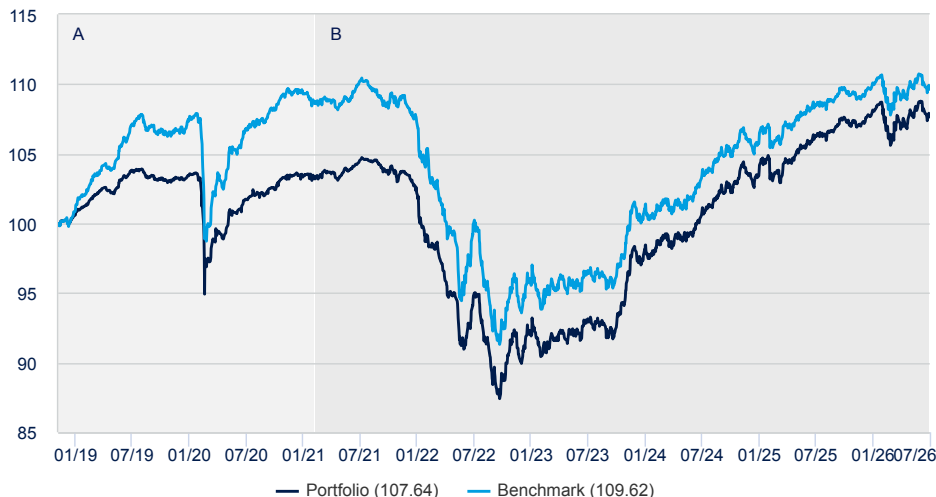
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

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 souhrnné 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) ¹

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	Od 06/12/2018
Portfolio	0.34%	-1.02%	0.55%	1.25%	4.93%	0.59%	0.97%
Benchmark	0.35%	-0.97%	0.41%	1.03%	4.29%	-0.11%	1.21%
Rozdíl (spread)	-0.01%	-0.05%	0.14%	0.22%	0.64%	0.70%	-0.24%

¹ Údaje nad jeden rok jsou anualizoványRoční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ²

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	3.58%	5.60%	9.05%	-13.08%	0.02%	0.31%	2.89%	-	-	-
Benchmark	3.03%	4.74%	8.19%	-13.65%	-0.97%	2.77%	6.24%	-	-	-
Rozdíl (spread)	0.55%	0.86%	0.86%	0.57%	0.98%	-2.46%	-3.35%	-	-	-

² 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	2.39%	3.15%	4.15%	4.29%
Volatilita benchmarku	2.22%	3.04%	4.41%	4.45%
Information ratio	0.54	1.28	0.61	-0.17
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	0.39%	0.51%	1.15%	1.43%

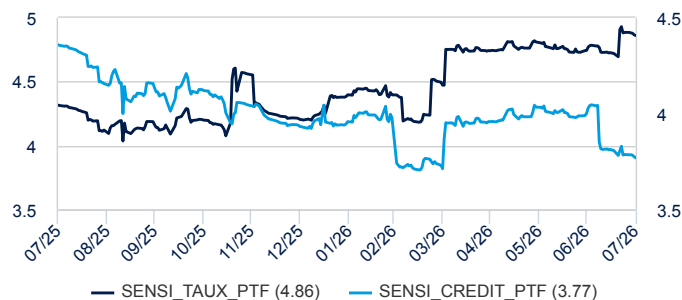
^{*} Anualizovaná data

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.

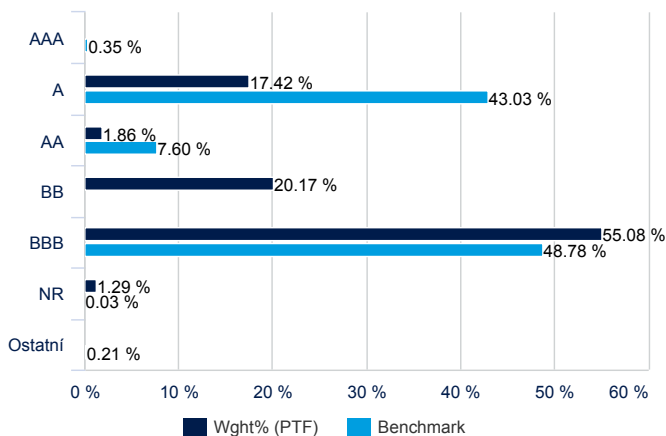
Globální analýza (Zdroj: Amundi Group)

	PTF	REF
Sensibilité Taux	4.86	4.23
Úvěrová durace	3.77	4.23
Hrubý výnos do splatnosti	4.38%	3.73%
Rozdíl (spread)	1	1
Průměrný dlouhodobý rating agentury	BBB-	BBB+
Interní dlouhodobý rating	BBB-	BBB
Likvidita do 7 dní	4.62%	-
Credit Beta (PTF)	1.26	-
SPS	4.99%	3.97%

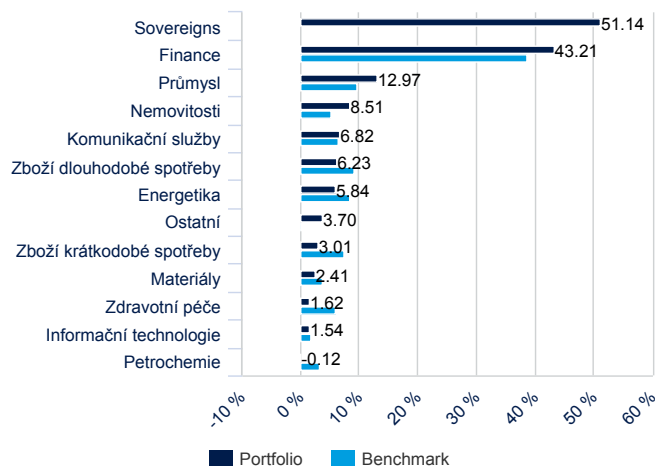
Vývoj úrokové míry a úvěrové citlivosti (Zdroj: Amundi Group)



Expozice emisí podle dlouhodobého (Zdroj: Amundi Group)

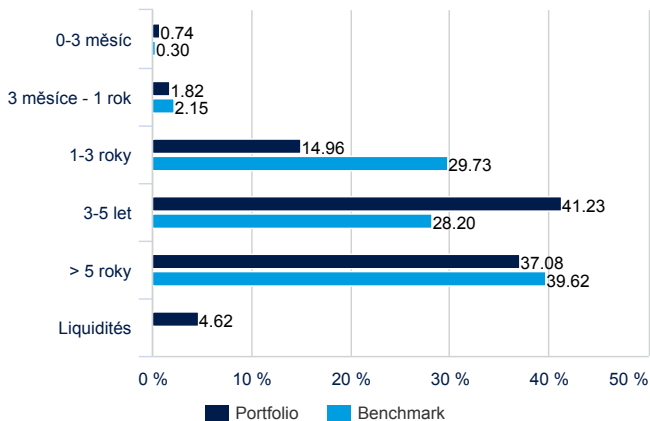


Expozice podle odvětví (Zdroj: Amundi Group)

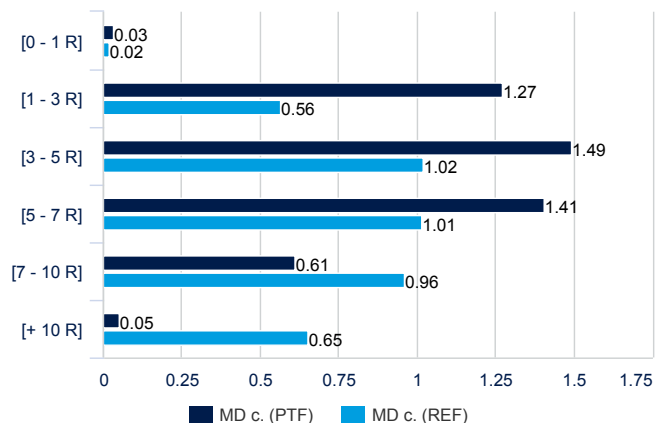


Mimo SKIPCP, včetně úvěrových derivátů

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	2.77%
BNP PARIBAS SA	Finance	Francie	2.23%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Finance	Španělsko	2.20%
EUROBANK SA	Finance	Řecko	1.93%
KBC GROUP NV	Finance	Belgie	1.85%
SOCIETE GENERALE SA	Finance	Francie	1.76%
ORANGE SA	Komunikační služby	Francie	1.59%
UNICREDIT SPA	Finance	Itálie	1.57%
BARCLAYS PLC	Finance	Velká Británie	1.51%
BANCO BPM SPA	Finance	Itálie	1.46%

Investiční tým

**Antoine Petit**

Portfolio Manager

**Diana Rager**

Portfolio manager woman

Komentář portfolio manažera

Měsíc červenec 2026 byl poznamenán ukončením jednání a obnovením nepřátelství mezi Íránem a Spojenými státy. V důsledku toho cena barelu ropy Brent prudce vzrostla v první polovině měsíce a dosáhla 100 USD, než na samém konci měsíce mírně klesla na 89 USD. Celkově tak její růst činí 22 % za měsíc, což je největší nárůst od března. Kolísavý vývoj inflačních indexů odráží volatilitu cen ropy. Ve Spojených státech celková inflace v červnu výrazně překvapila poklesem 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 růstem na 2,9 % kvůli oživení 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 dosáhl 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.

Několik velkých centrálních bank v červenci zasedalo ke svým měnověpolitickým výborům, 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. Fed na své straně 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 náznaků než v minulosti. To tedy znamená i změnu režimu pro trh státních dluhopisů. Bank of Japan ponechala svou hlavní úrokovou sazbu na 1 %, ale byla poměrně razantní ohledně možného dalšího zpřísnění.

Výnosy státních dluhopisů v průběhu měsíce výrazně vzrostly, z velké části kvůli růstu cen ropy. Výnosy desetiletých amerických a německých dluhopisů vzrostly za měsíc přibližně o 30 bazických bodů a skončily na 4,71 %, resp. 3,17 %. V tomto kontextu desetiletá inflační očekávání v eurozóně na bundě 10 let vzrostla z 1,84 % na 2,03 % na konci července. Ve Spojených státech desetiletá inflační očekávání na TIPS 10 let vzrostla z 2,23 % na 2,28 % na konci července.

Navzdory prostředí vysoké volatility si kreditní trh vedl dobře. V Evropě zůstaly spready během měsíce celkově beze změny. U Euro Investment Grade činí spread 61 bazických bodů (index ICE BofA Euro Corporate), což je pouze o 1 bazický bod nad letošním minimem. Celkový výkon IG kreditů byl však v červenci záporný (-0,97 %), především kvůli růstu výnosů státních dluhopisů. Segment High Yield překonal Investment Grade, těžil z vyššího výnosu a strukturálně kratší durace. Spready eurového HY se v červenci mírně zúžily, o 10 bazických bodů pro index ICE BofA Euro BB-B, na 197 bazických bodů. V tomto kontextu činí celkový výkon indexu -0,32 %. Sektorová disperze zůstala omezená, avšak telekomunikace zaostaly kvůli technickým faktorům spojeným s vysokou nabídkou a zvýšenou konkurencí. Automobilový sektor zůstává pod tlakem v prostředí, kde investoři zůstávají selektivní vůči cyklickým titulům. Sektory technologií a energetiky rovněž vykázaly slabší výkonnost. Naopak banky, chemie a základní materiály odolaly lépe a těžily z relativně lepší výkonnosti na trhu poznamenaném vysokou volatilitou. Sezóna zveřejňování čtvrtletních výsledků začala dobře, s celkově solidními výsledky, které nadále podporují pozitivní pohled na kreditní trh. Evropské emitenty zůstávají celkově finančně disciplinovaní a v tuto chvíli nevykazují žádné výrazné známky návratu k cyklu navyšování zadlužení.

Přehled pozic:

- Kreditní citlivost poklesla z 4,00 na 3,77
- Portfolia vykazuje mírně vyšší úrokovou citlivost na 4,86
- Podíl hotovosti včetně peněžních fondů činí 4 % aktiv

Fond v červenci zaznamenal pokles mírně vyšší než jeho referenční index (-0,97 %). Pokles je způsoben především růstem výnosů, zatímco kreditní část přispěla k výkonu fondu pozitivně. Co se týče správy, tento měsíc jsme snížili kreditní expozici portfolia prostřednictvím ochrany iTraxx Xover (4 %), protože zhoršení prostředí nás vedlo k opatřejšímu přístupu. Kreditní beta tak klesla z 1,43 na 1,22. Dále jsme snížili expozici vůči úzce obchodovaným, podřízeným emisím. Provedené arbitráže v rozsahu přibližně 3 % během měsíce významně nezměnily sektorovou alokaci.

Terminologie ESG

Sociálně odpovědné investice (SRI)

Společensky odpovědné investice (SRI)

ESG kritérium

Kritérium ESG: Jedná se mimořádná 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



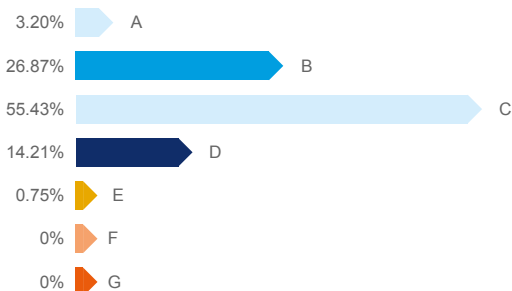
Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

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
1.17	0.73
0.99	0.50
0.69	0.28
1.17	0.60
C	C

Pokrytí ESG¹ analýzou (Zdroj: Amundi)

Počet emitentů	187
% 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).

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.

MorningstarSustainabilityRatingDate : 31/05/2026

¹ Cenné papíry v oběhu podle kritérií ESG, s výjimkou hotovosti.

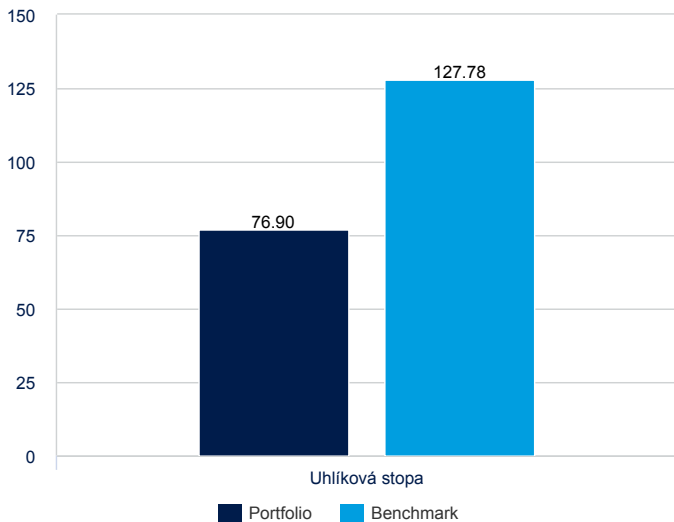
¹ Неразплатени ценни книжа по отношение на критериите ESG, с изключение на паричните активи. .

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.

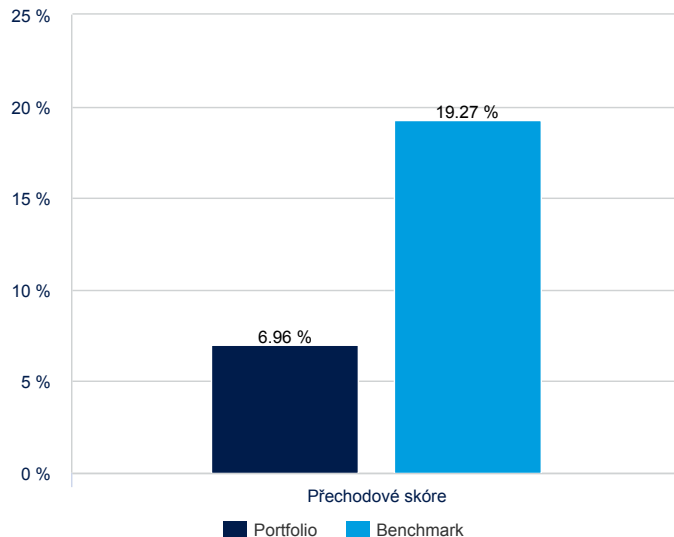
ŽIVOTNÍ PROSTŘEDÍ: Intenzita uhlíku



Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno - tCO₂eq / €m tržeb.
Zdroj: Trucost

Míra zastoupení (portfolio/index) 100% 97.27%

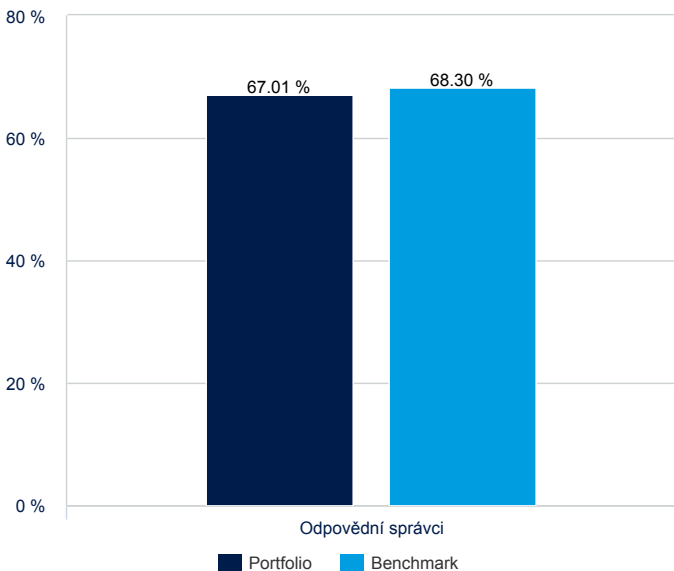
T2 - PAI4 - Carbon Reduction Target



PAI T2.4 Carbon Reduction Target - Disclaimer

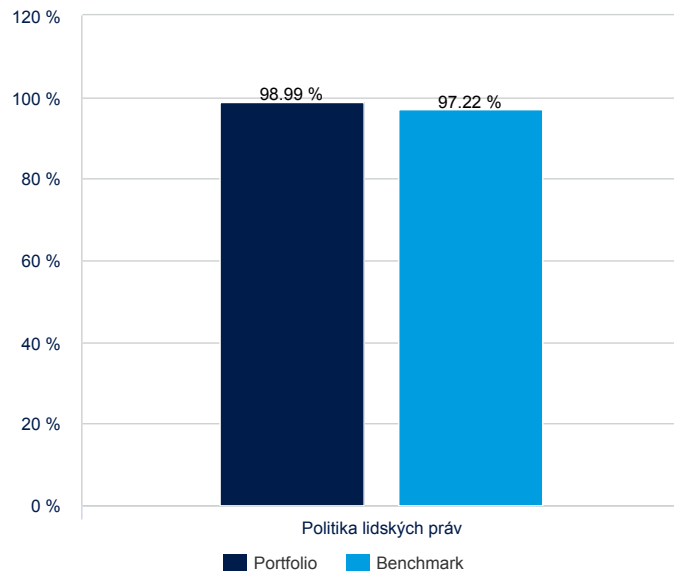
Míra zastoupení (portfolio/index) 100% 100%

ŘÍZENÍ: Nezávislost představenstva



Míra zastoupení (portfolio/index) 94.60% 92.92%

RESPEKTOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV: slušná práce a svoboda sdružování



Míra zastoupení (portfolio/index) 94.60% 92.97%

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.