

Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

Datum založení fondu : 19/09/2019
Zařízení fondu : SICAV Lucemburský investiční fond
Evropská norma UCITS : UCITS IV
Klasifikace : -
Benchmark : 100% ESTR CAPITALISE (OIS)
PEA způsobilé : Ne
Referenční měna třídy akcií : EUR
Třída : Kapitalizační
ISIN kód : LU1989772097
Bloomberg kód : -
Doporučený investiční horizont : 2 roky

Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



Nižší riziko

Vyšší riziko

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) : 116.86 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) : 128.85 (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 :
 0.97%
Výkonnostní poplatek : Ano

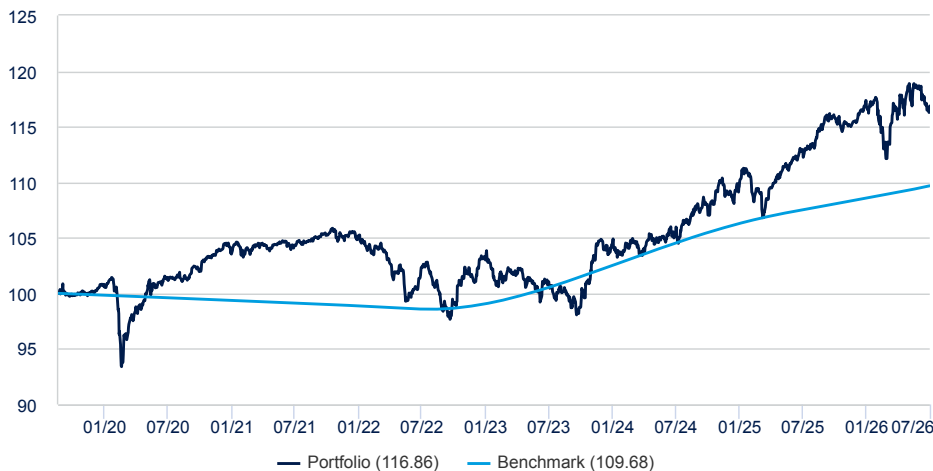
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)

Cílem podfondu je dosáhnout pozitivních výnosů ve všech typech tržních podmínek ve střednědobém horizontu (minimálně dva roky) prostřednictvím diskrečního a flexibilního přístupu k řízení tím, že bude vystavovat podfond různým mezinárodním dluhopisovým, peněžním a akciovým trhům. Alokace aktiv je postavena na základě projekcí týmu vůči různým trhům a v souladu s úrovní rizika představovaného jednotlivými třídami aktiv. K dosažení tohoto cíle je alokace prováděna hlavně prostřednictvím aktivního výběru SKI a/nebo cenných papírů (dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a akcií). Upřednostňují se investiční nástroje zahrnující přístup ke kritériím životního prostředí, sociální oblasti a správě (E, S a G nebo, pokud se vezmou v úvahu, ESG), a ty budou vždy představovat většinu čistých aktiv podfondu.

Analýza čisté výkonnosti (Zdroj: Fund Admin)

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



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 19/09/2019
Portfolio	1.31%	-1.53%	0.46%	3.66%	4.96%	2.30%	2.29%
Benchmark	1.18%	0.19%	0.53%	2.01%	2.94%	2.04%	1.35%
Rozdíl (spread)	0.13%	-1.72%	-0.07%	1.66%	2.02%	0.26%	0.94%

¹ Údaje nad jeden rok jsou anualizovány

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ²

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	5.91%	3.87%	3.82%	-3.90%	1.15%	3.86%	-	-	-	-
Benchmark	2.24%	3.79%	3.29%	-0.01%	-0.49%	-0.47%	-	-	-	-
Rozdíl (spread)	3.68%	0.08%	0.53%	-3.89%	1.63%	4.33%	-	-	-	-

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	4.63%	4.40%	4.43%	4.61%
Volatilita benchmarku	0.02%	0.12%	0.22%	0.24%
Sharpe ratio	0.34	0.50	0.04	0.20
Maximální ztráta portfolia	-4.69%	-4.69%	-7.75%	-7.92%
Délai de recouvrement Valeur PTF	40	40	635	124

^{*} Anualizovaná data

Analýza portfolia (Zdroj: Amundi Group)

Syntéza (Zdroj: Amundi Group)

	PTF
Expozice na akcie	17.04%
Citlivost na úrokovou míru	4.19
Počet pozic (bez hotovosti)	17
Hodnocení ESG	C

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

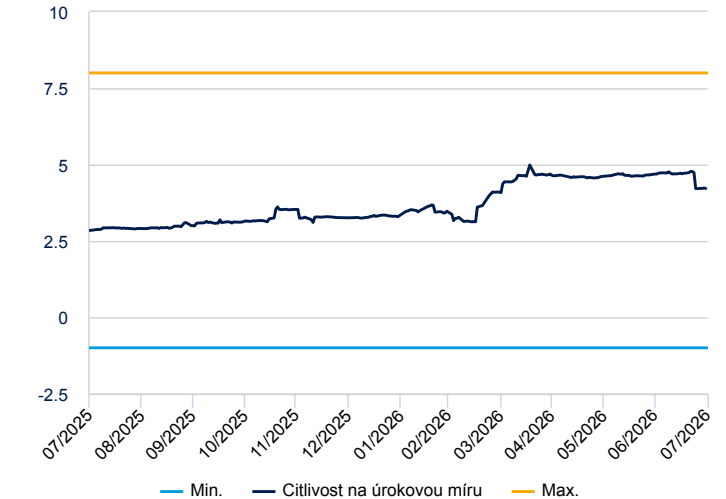
	Odvětví	Váha v portfoliu %
ARI - EUROPEAN CREDIT- I2 - C	Investičního stupně - EMU	19.11%
CPR INVEST - CLIMATE BONDS EURO - Z EUR	Investičního stupně - EMU	19.05%
Amundi EUR Corporate Bond ESG ETF DR C	Investičního stupně - EMU	11.44%
AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C)	Peněžní produkty	9.37%
AMUN EUR HY Corp Bd ESG UCITS Dist (PAR)	High Yield Europe	7.68%
Amundi USD Corporate Bond ESG ETF DR C	Investičního stupně - USA	6.70%
CPR INV B&W EU STRAT AUTO 2028 II	Investičního stupně - Evropa	5.61%
Amundi IS USD Emerg Mkts Govt Bd ETF Acc	Govies Emerging Global	4.57%
CPR INVEST - CLIMATE ACTION O ACC	Akcie Svět	4.00%
KBI GLO ENGY TRANSITION EUR C	Akcie Svět	2.96%

* Mimo derivátů

Vývoj citlivosti kurzu (m-1) -

Vývoj citlivosti kurzu – 1 rok

(Zdroj: Amundi Group)

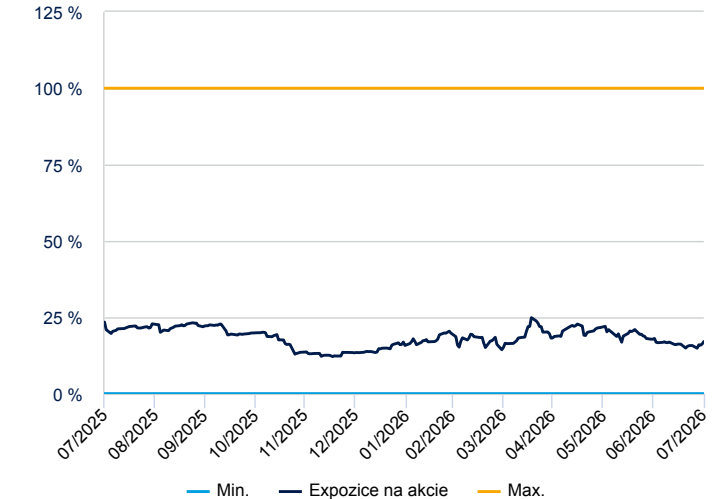


V bodech citlivosti – se zohledněním derivátů

Vývoj expozice akcií (m-1) -0.79%

Vývoj expozice akcií – 1 rok

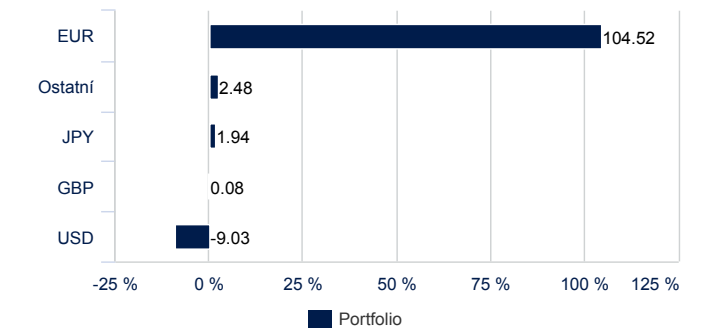
(Zdroj: Amundi Group)



V procentech aktiv – se zohledněním derivátů

Expozice u hlavních měn

(Zdroj: Amundi Group)



HLAVNÍ TEMATICKÉ FONDY (Zdroj: Amundi Group)

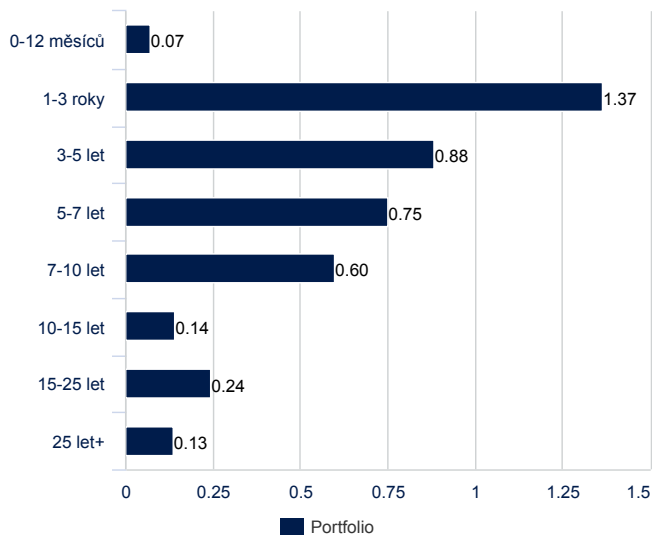
	Váha v portfoliu %
CPR INVEST - CLIMATE ACTION O ACC	4.00%
KBI GLO ENGY TRANSITION EUR C	2.96%
CPR INVEST AI O EUR C	2.82%
AM MSCI WD MOM SC FACT ETF C	1.57%
iShares SP US Banks ETF	1.16%
Amundi MSCI East Eurp ex Russia ETF Acc	1.11%
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF (ITA)	0.55%
Am MSCI Disrupt Technol ESG Screen UCITS	0.49%

S výjimkou zajišťovacích nástrojů akciového rizika

31/07/2026

Analýza citlivosti kurzu (Zdroj: Amundi Group)

Členění podle splatnosti (Zdroj: Amundi Group) *

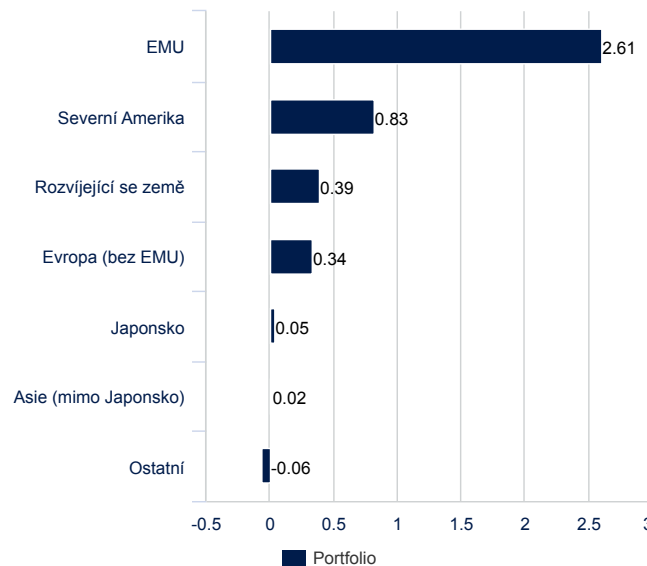


* V bodech citlivosti – se zohledněním derivátů

Citlivost na úrokovou míru

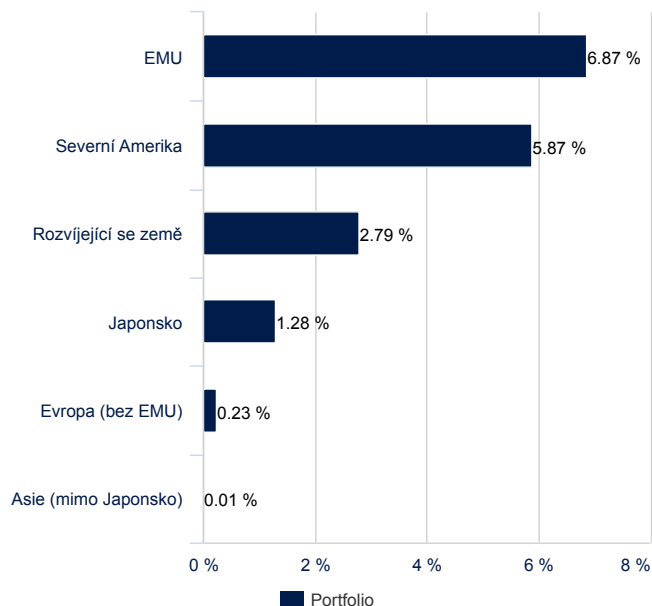
4.19

Geografické složení (Zdroj: Amundi Group)



Analýza expozice akcií (Zdroj: Amundi Group)

Geografické složení (Zdroj: Amundi Group) *

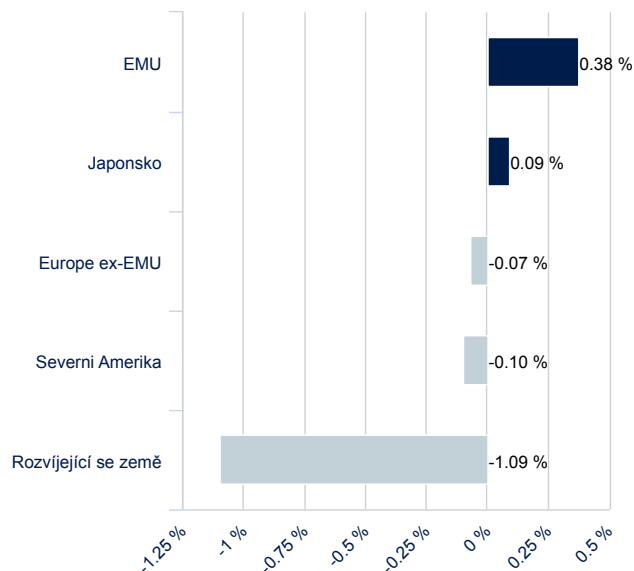


* V procentech aktiv – se zohledněním derivátů

Expozice na akcie

17.04%

Teritoriální pohyby v průběhu měsíce (Zdroj: Amundi Group)



Investiční tým

**Julien Levy Kern**

Portfolio Manager

**Steve Chan Tat Chuen**

Co-Portfolio Manager

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, kdy 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. Cena zlata zakončila měsíc téměř beze změny. Kolísavý vývoj inflačních indexů odráží volatilitu cen ropy. Ve Spojených státech celková inflace v červnu výrazně překvapila směrem dolů na 3,5 %, a to 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 oživení cen ropy.

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. Stejně platí pro Bank of Japan. Fed na své straně nezměnil své klíčové sazby, ale spokojil se s růstem výnosů státních dluhopisů od předchozího zasedání, což byla přímá reakce na ekonomický vývoj. Především však potvrdil zásadní změnu v komunikačním režimu: bude poskytovat výrazně méně názorů než v minulosti.

Na trhu dluhopisů výnosy výrazně vzrostly, z velké části kvůli růstu cen ropy. Americké a německé 10leté výnosy vzrostly za měsíc přibližně o 30 bazických bodů a zakončily měsíc na 4,71 % a 3,17 %. V Japonsku dlouhé sazby mírně vzrostly, 10letý výnos zakončil měsíc na 2,75 %. V Evropě zůstaly kreditní spready během měsíce zhruba beze změny a zůstaly pod úrovněmi, které platily před válkou v Íránu.

Na akciových trzích se indexy vyvíjely různě. S&P 500 zakončil měsíc téměř na stejné úrovni (-0,1 %), s jasně horším výkonem technologického sektoru, zatímco Eurostoxx 600 vzrostl o 1,2 %. Pokles byl výraznější u Nikkei (-8,1 % za měsíc) a MSCI Emerging (-3,3 % za měsíc), a to kvůli celkové podvýkonnosti technologického sektoru. Nelze tedy hovořit o „risk off“ na trzích, ale spíše o sektorové rotaci s prodejem širokého tématu AI a přesunem do jiných sektorů, jako jsou banky nebo zdravotnictví. Z pohledu mikro jsou výsledky za 3. čtvrtletí 2025 nejlepší výsledkovou sezónou za poslední 3 roky v Evropě, kdy 55 % společností překonalo očekávání, oproti 25 % pod nimi. Sektory s nejsilnějšími výsledky a pozitivními revizemi jsou banky a technologie. Revize evropských zisků jsou na nejvyšší úrovni za poslední 4 roky. V USA překonalo 86 % společností ze S&P 500 očekávání ohledně zisků, což by mohla být nejlepší výsledková sezóna za posledních 5 let.

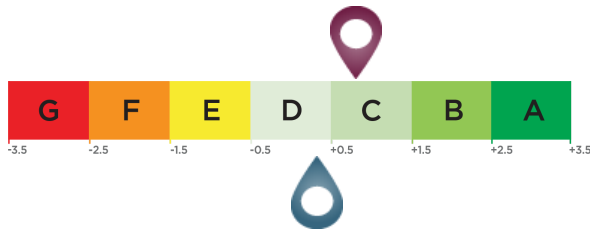
Pokud jde o pokles tématu AI, identifikovali jsme čtyři důvody. Nárůst open source modelů a optimalizace tokenů, s obavou, že levnější alternativy zpomalí růst OpenAI nebo Anthropic. Dále otázky ohledně délky paměťového cyklu. Poté dohody o financování označované za „cirkulární“, kdy výrobci čipů finančně podporují infrastruktury, které pak budou nakupovat jejich produkty. Nakonec bylo pozicování extrémně přeplněné, což činilo polovodiče velmi zranitelnými vůči sebemenšímu vybírání zisků. Technické toky tak zůstávají důležitým faktorem poklesu technologického sektoru. Pákové ETF vygenerovaly téměř 19 mld. USD prodejů prostřednictvím short gamma toků na Nasdaq a Kospi. Důležité je, že korekce neodráží náhlý kolaps fundamentů, ale spíše kumulaci několika obav v sektoru, který se stal velmi přeplněným.

Za červenec je CPR Smart Trends ve ztrátě 1,56 %. S expozicí na začátku měsíce 18 % a na konci měsíce 15,5 % přispěly akcie k negativnímu výsledku z poloviny, konkrétně -0,77 %. V tematických sázkách zůstáváme investováni do AI a obnovitelných energií, ale také do rozvíjejících se zemí, jako je Latinská Amerika a východní Evropa. Druhou polovinu negativního příspěvku tvořily naše pozice ve fondech eurozóny Credit, s celkovou durací 4,5, které přispěly -0,69 %. Naše pozice na eurové a americké výnosové křivce stály -0,24 % a naše zajištění na USD přineslo 35 bazických bodů.

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: 60% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE + 20% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX + 20% MSCI ACWI IMI



ESG skóre portfolia: 0.79

Skóre ESG Investment Universe¹ :: 0.31

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	100.00%	95.69%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	98.82%	93.52%

* 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: K hodnocení 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.