

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 pohybů na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Klíčové ukazatele (Zdroj: Amundi Group)

NAV (kurz fondu) : 1,376.44 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
61.36 (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

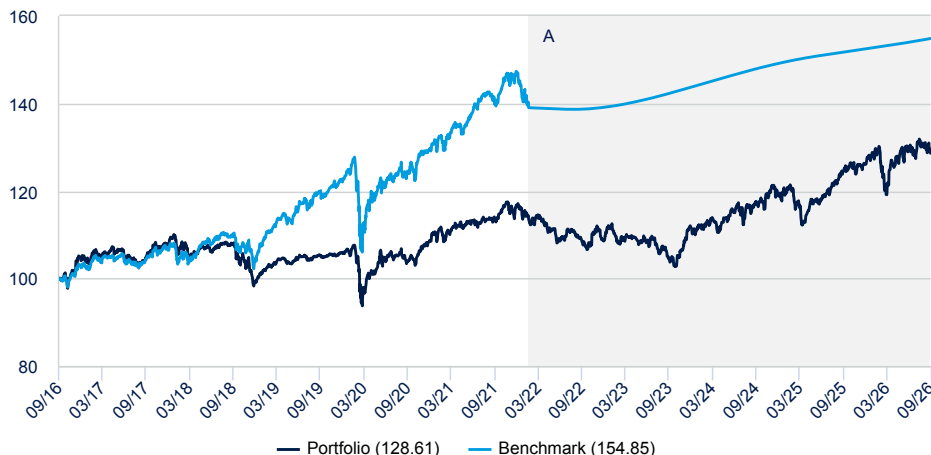
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

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)



— Portfolio (128.61) — Benchmark (154.85)

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

Průměrná roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ¹

Od data	Od začátku roku 31/12/2025	1 měsíc 31/08/2026	3 měsíce 30/06/2026	1 rok 30/09/2025	3 roky 29/09/2023	5 let 30/09/2021	10 let 30/09/2016	Od 18/04/1997
Portfolio	2.04%	-1.47%	-0.95%	3.23%	7.09%	2.55%	2.55%	4.58%
Benchmark	1.56%	0.19%	0.57%	2.06%	2.86%	2.07%	4.47%	5.06%
Rozdíl (spread)	0.48%	-1.66%	-1.52%	1.17%	4.23%	0.48%	-1.92%	-0.48%

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

	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%

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	7.84%	7.02%	6.68%	8.25%
Volatilita benchmarku	0.02%	0.12%	1.68%	7.68%
Sharpe ratio	0.32	0.65	0.08	-
Sharpeho poměr benchmarku	0.00	0.00	-0.04	-
Maximální ztráta portfolia	-8.50%	-8.50%	-12.56%	-35.19%
Maximum drawdown Valeur BENCH	-	-	-5.91%	-30.24%

^{*} Anualizovaná data

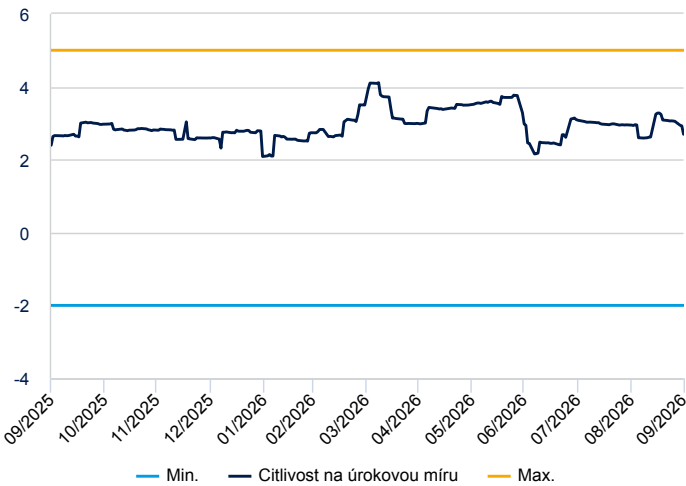
Portfolia „master“ fondu (Zdroj: Amundi Group)

Syntéza (Zdroj: Amundi Group)

	PTF
Expozice na akcie	48.04%
Citlivost na úrokovou míru	2.70
Celkem emitentů (bez hotovosti)	38

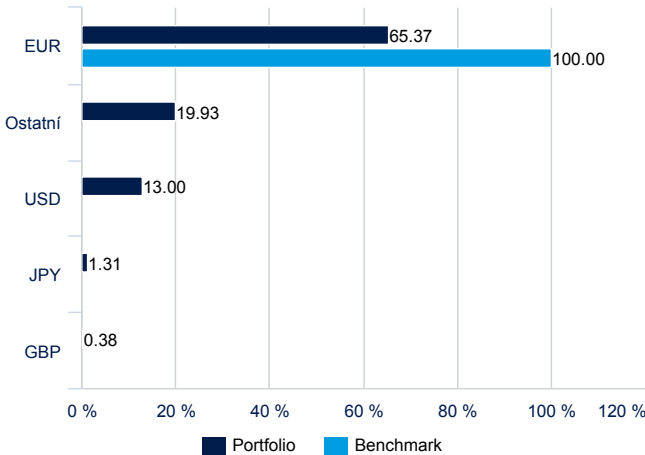
Vývoj citlivosti kurzu (m-1) -0.25

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



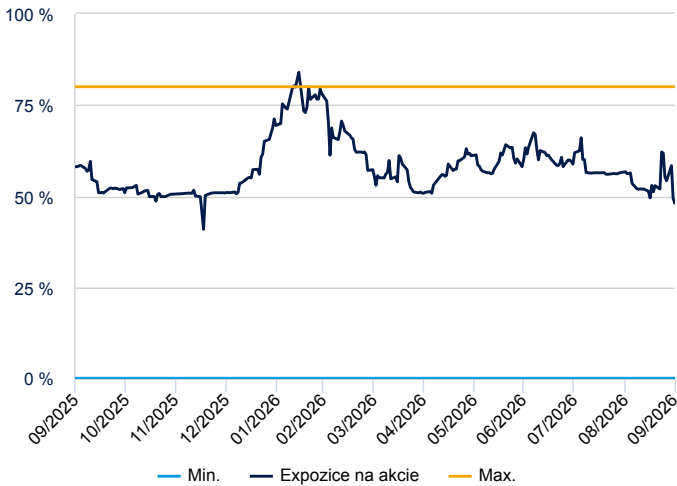
V bodech citlivosti – se zohledněním derivátů

Expozice u hlavních měn (Zdroj: Amundi Group)



Vývoj expozice akcií (m-1) -8.62%

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



V procentech aktiv – se zohledněním derivátů

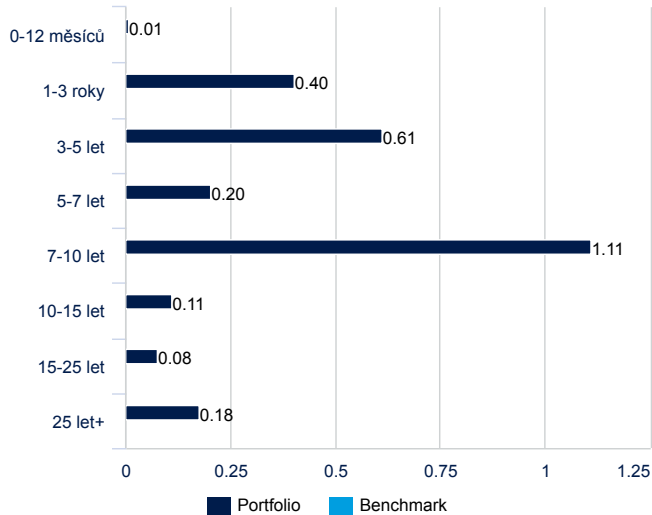
Hlavní pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi Group) *

	Odvětví	Váha v portfoliu %
AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C)	Peněžní produkty	9.57%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT - Z (C)	Peněžní produkty	8.51%
AM EURO LIQUIDITY-RATED RESP - Z (C)	Peněžní produkty	7.04%
CPR INVEST - CLIMATE BONDS EURO - Z EUR	Investičního stupně - EMU	6.41%
AM MSCI WRLD SCREENED UCITS ETF (PAR)	Akcie Svět	5.28%
abrđn Em Mkt Lcl Ccy Dbt K Acc EUR	Govies Emerging Global	5.27%
CPR ABSOLUTE RETURN BONDS - Z (C)	Absolute Return Fixed Income	5.05%
ARI - EUROPEAN CREDIT- I2 - C	Investičního stupně - EMU	4.85%
CPR INVEST - CREDIXX GLOB HI YIELD	High Yield World	4.65%
CPR ACTIONS USA RESPONSABLE I	Akcie USA	3.67%

* Mimo derivátů

Analýza citlivosti kurzu (Zdroj: Amundi Group)

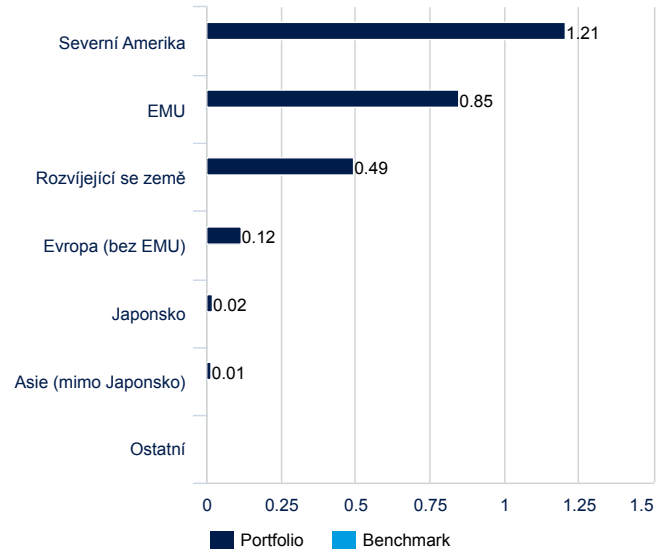
Členění podle splatnosti (Zdroj: Amundi Group) *



* V bodech citlivosti – se zohledněním derivátů

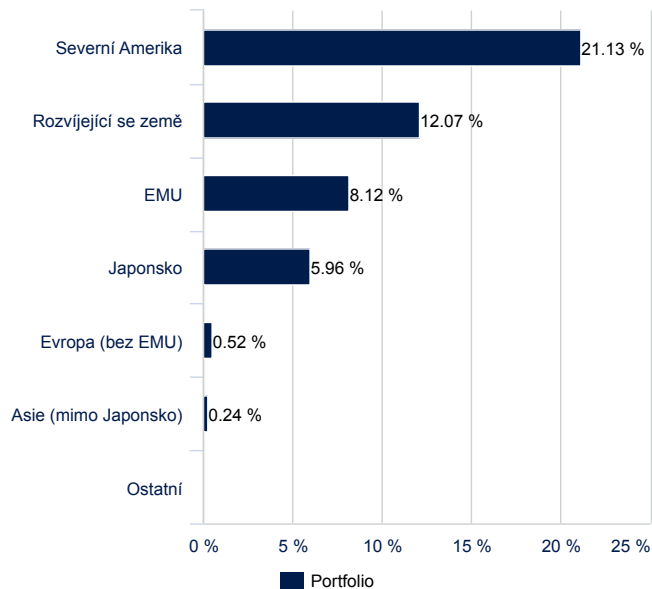
Citlivost na úrokovou míru 2.70

Geografické složení (Zdroj: Amundi Group)



Analýza expozice akcií (Zdroj: Amundi Group)

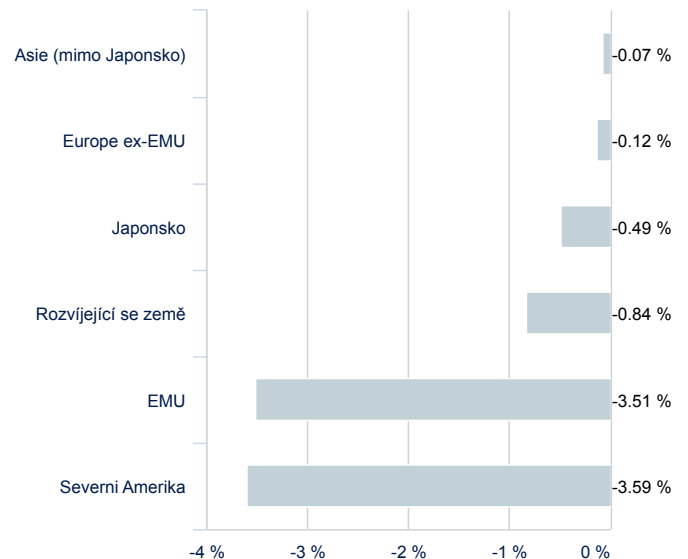
Geografické složení (Zdroj: Amundi Group) *



* V procentech aktiv – se zohledněním derivátů

Expozice na akcie 48.04%

Teritoriální pohyby v průběhu měsíce (Zdroj: Amundi Group)



Investiční tým



Samir Saadi

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Ekonomický růst na vysoké úrovni

Ukazatele aktivity opět potvrdily odolnost vyspělých ekonomik vůči vysokým cenám energií. Ve Spojených státech srpnová zpráva o zaměstnanosti výrazně překvapila směrem vzhůru, když bylo vytvořeno 162 000 pracovních míst mimo zemědělství oproti očekávaným 53 000 a došlo k revizím směrem nahoru za předchozí měsíce, přičemž míra nezaměstnanosti zůstala stabilní na 4,1 %. Růst HDP ve 2. čtvrtletí byl navíc výrazně revidován směrem vzhůru na 2,2 % v anualizovaném čtvrtletním srovnání oproti předchozím 1,5 %. Stejně tak síla zářijových PMI průzkumů (58,4 pro USA) zanechala silný dojem a byla interpretována jako známka toho, že americký růst je silnější, než se očekávalo. V eurozóně kompozitní PMI vzrostl již čtvrtý měsíc v řadě na 53,1 v září, což je nejvyšší úroveň od dubna 2023, přičemž zejména Francie se poprvé po deseti měsících vrátila do expanzní zóny.

Ale vyvolává obavy z trvalé inflace u centrálních bank

ECB zvýšila své klíčové úrokové sazby o 25 bazických bodů 10. září, což bylo podruhé za tři měsíce, přičemž depozitní sazba byla zvýšena na 2,50 %. Rada guvernérů své rozhodnutí odůvodnila tím, že inflace by měla zůstat trvale nad cílovou úrovní 2 %. Dne 16. září Fed jednomyslně zvýšil cílové pásmo pro fed funds o 25 bazických bodů na 3,75/4 %, což je jeho první zvýšení sazeb od roku 2023. Kevin Warsh toto rozhodnutí prezentoval spíše jako „stažení dávky podpory“ než jako zpřísnění, přičemž znovu zdůraznil, že nehodlá poskytovat žádné náznaky ohledně dalšího vývoje. „Dots“, tedy projekce klíčových sazeb členů FOMC, naznačují další zvýšení sazeb do konce roku. Nakonec BoJ zvýšila svou hlavní úrokovou sazbu o 25 bazických bodů na 1,25 %, což je nejvyšší úroveň od roku 1995.

Akcie a dluhopisy

V důsledku toho výnosy dluhopisů v průběhu měsíce výrazně vzrostly, a to v důsledku kombinace růstu cen ropy a zpřísnění měnové politiky. Americký 10letý výnos vzrostl za měsíc přibližně o 50 bazických bodů a skončil kolem 5,28 %, což je nejvyšší úroveň od roku 2007, zatímco 30letý výnos překročil 5,60 %, což je maximum od roku 2002. Německý 10letý výnos vzrostl přibližně o 25 bazických bodů na 3,55 % poté, co dosáhl nejvyšší úrovně od roku 2009. V Japonsku 10letý výnos poprvé od roku 1996 překročil hranici 3 % a měsíc zakončil na 3,02 %. Zlato bylo nakonec penalizováno růstem reálných sazeb a během měsíce ztratilo přibližně 6 %, čímž vymazalo značnou část svého srpnového růstu.

Naše alokace

Využili jsme napětí na úrokových sazbách ke zvýšení naší úrokové citlivosti. Domníváme se, že současné úrovně zahrnují větší bezpečnostní polštář ve srovnání s nepříznivým scénářem. Nadále jsme pozitivní ohledně High Yield Credit, vzhledem k síle růstu zejména v USA. V akciové části udržujeme naši nadváhu v segmentu emerging markets, a to kvůli jeho ocenění, probíhající konvergenci některých ekonomik a také kvůli jeho diverzifikačnímu potenciálu. Nadále jsme opatrní u evropských akcií, které jsou mnohem citlivější na otázku energetiky.

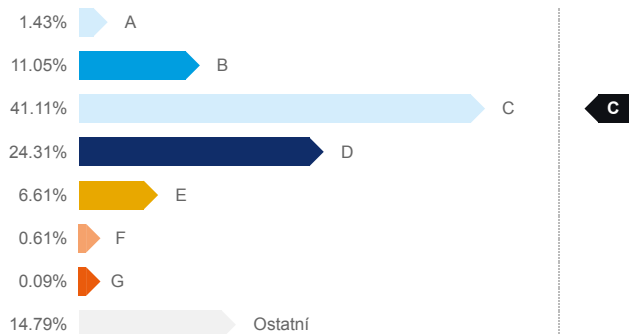
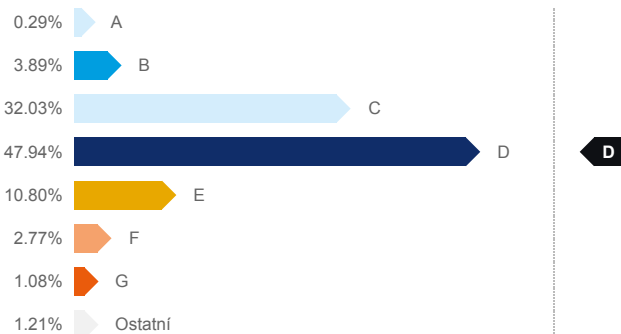
Náš centrální scénář

Domníváme se, že stabilizace úrokových sazeb, i na vyšších úrovních, může být pro riziková aktiva, zejména akciový trh, příznivá.

Dynamika světového růstu zůstává velmi pozitivní, ale je tažena především technologickými investicemi. Ve Spojených státech zůstává trh práce silný.

Celkový ESG rating (Zdroj: Amundi)

Hodnocení environmentálních, sociálních a správních aspektů (ESG). Informace o aspektech souvisejících s udržitelností najdete na <https://about.amundi.com/legal-documentation>

Portfolio**Benchmark****Hodnocení podle složek E,S a G**

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

ESG pokrytí

Počet emitentů	2,145
% z portfolia s ESG Ratingem	97.83%

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

Metodika a zdroje**Udržitelné investice (RI)**

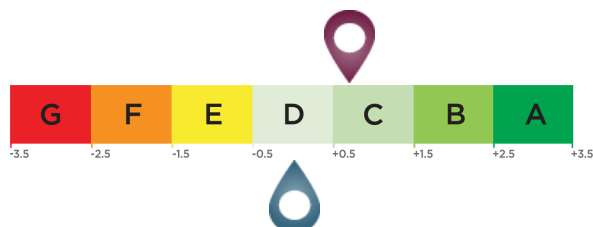
Společensky odpovědné investice (SRI)

ESG kritérium

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

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Hodnocení environmentálních, sociálních a správních aspektů (ESG). Informace o aspektech souvisejících s udržitelností najdete na <https://about.amundi.com/legal-documentation>

ESG investičního prostředí: INDEX AMUNDI ESG RATING D

ESG skóre portfolia: 0.68

Skóre ESG Investment Universe¹ :: 0.00

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	97.83%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	95.45%	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 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 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 jejích 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.