CPR INVEST - DEFENSIVE - A EUR - ACC

LU1203018533

DIVERZIFIKACE 31/10/2026

Charakteristika *(Zdroj: Amundi Group)*

Datum založení fondu : 27/03/2015
Zařazení fondu : SICAV Lucemburský investiční fond
Evropská norma UCITS : UCITS IV
Klasifikace : Diverzifikovaný
Benchmark : €STR (Euro Short Term Rate) capitalised
PEA způsobilé : Ne
Referenční měna třídy akcií : EUR
Třída : Kapitalizační
ISIN kód : LU1203018533
Bloomberg kód : CPRDEAA LX
Doporučený investiční horizont : 2 roky

Ukazatel Rizik *(Zdroj: Fund Admin)*

1	**2**	3	4	5	6	7

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) : 979.33 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
18.77 (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 :
1.83%
Výkonnostní poplatek : Ano

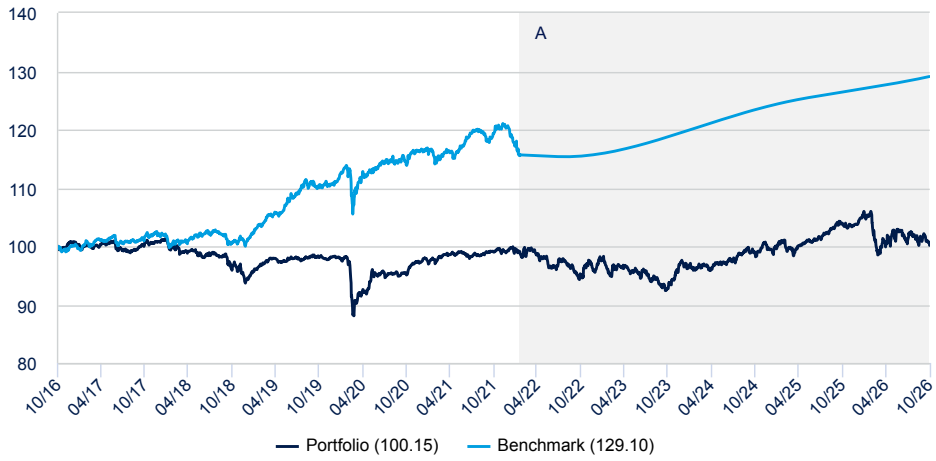
Všechny detailní infomace jsou k nalezení ve statutu fondu

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)* [1]

Od data	Od začátku roku 31/12/2025	1 měsíc 30/09/2026	3 měsíce 31/07/2026	1 rok 31/10/2025	3 roky 31/10/2023	5 let 29/10/2021	10 let 31/10/2016	Od 30/12/1998
Portfolio	**-3.44%**	**-1.00%**	**-0.97%**	**-3.53%**	**2.59%**	**0.23%**	**0.02%**	**2.82%**
Benchmark	**1.77%**	**0.20%**	**0.59%**	**2.10%**	**2.81%**	**1.60%**	**2.59%**	**-**
Rozdíl (spread)	**-5.20%**	**-1.20%**	**-1.55%**	**-5.63%**	**-0.22%**	**-1.36%**	**-2.57%**	**-**

[1] Údaje nad jeden rok jsou anualizovány

Roční výkonnost *(Zdroj: Fund Admin)* [2]

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	**4.31%**	**2.11%**	**1.51%**	**-3.30%**	**1.92%**	**-0.87%**	**4.00%**	**-6.24%**	**0.15%**	**2.37%**
Benchmark	**2.24%**	**3.79%**	**3.29%**	**-3.76%**	**3.07%**	**5.63%**	**9.45%**	**-0.89%**	**1.82%**	**4.02%**
Rozdíl (spread)	**2.08%**	**-1.69%**	**-1.78%**	**0.46%**	**-1.16%**	**-6.50%**	**-5.45%**	**-5.36%**	**-1.67%**	**-1.65%**

[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	**5.50%**	**4.19%**	**4.20%**	**4.07%**
Volatilita benchmarku	0.03%	0.12%	0.88%	-
Sharpe ratio	**-0.94**	**-0.08**	**-0.45**	**-**
Sharpeho poměr benchmarku	0.00	0.00	-0.83	-
Maximální ztráta portfolia	**-7.06%**	**-7.06%**	**-7.53%**	**-15.43%**
Maximum drawdown Valeur BENCH	-	-	-4.70%	-7.33%

* Anualizovaná data

Tento dokument je určen výhradně pro "profesionální" investory.
CPR Asset Management | francouzská akciová společnost (Société Anonyme) se základním kapitálem 61 461 945 EUR, schválená francouzským regulátorem pro trh cenných papírů (AMF) pod číslem GP 01-056 jako společnost pro správu portfolia se sídlem na adrese 91-93, boulevard Pasteur - 75015 PARIS - FRANCIE – 399 392141 RCS Paris
www.cpram.com

CPR INVEST - DEFENSIVE - A EUR - ACC

31/10/2026

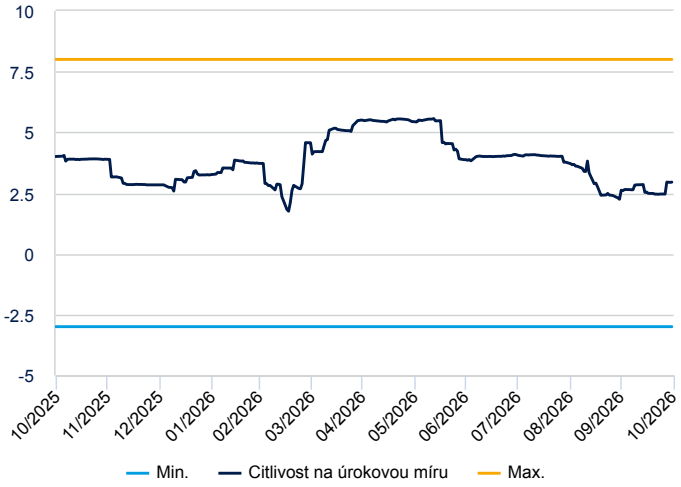
Portfolia „master“ fondu *(Zdroj: Amundi Group)*

Syntéza *(Zdroj: Amundi Group)*

	PTF
Expozice na akcie	22.00%
Citlivost na úrokovou míru	2.95
Celkem emitentů (bez hotovosti)	19

Vývoj citlivosti kurzu (m-1) **0.33**

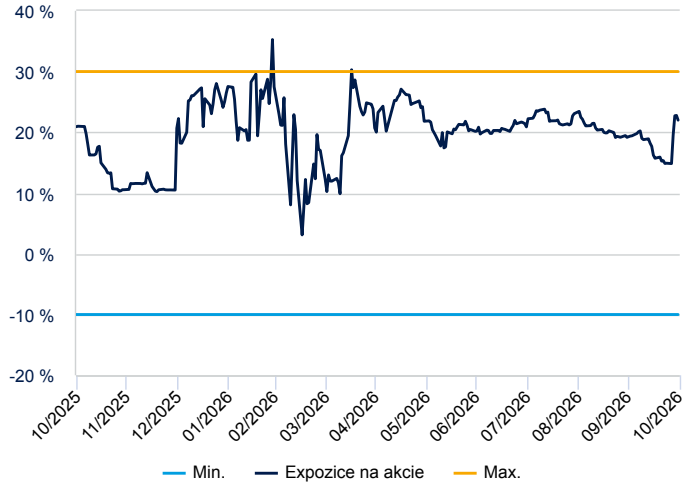
Vývoj citlivosti kurzu – 1 rok
(Zdroj: Amundi Group)



V bodech citlivosti – se zohledněním derivátů

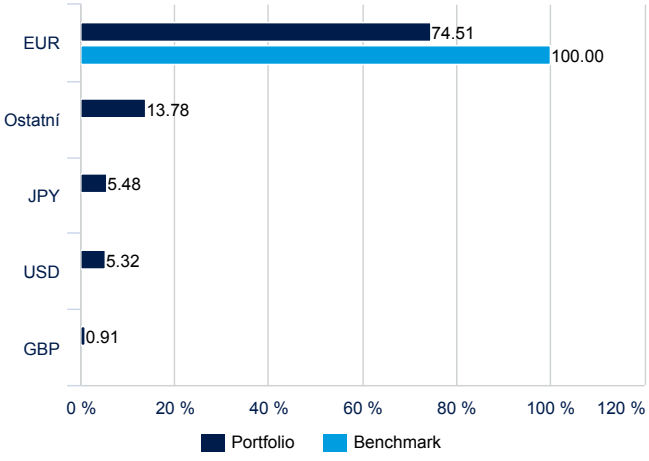
Vývoj expozice akcií (m-1) **2.72%**

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	14.39%
CPR INVEST - CLIMATE BONDS EURO - Z EUR	Investičního stupně - EMU	13.27%
BFT AUREUS ISR - Z (C)	Peněžní produkty	10.72%
CPR ABSOLUTE RETURN BONDS - Z (C)	Absolute Return Fixed Income	10.09%
abrdn Em Mkt Lcl Ccy Dbt K Acc EUR	Govies Emerging Global	9.84%
Amundi EUR Corporate Bond ESG ETF DR C	Investičního stupně - EMU	9.51%
Amundi EUR Corporate Bond 1-5Y ESG ETF A	Investičního stupně - EMU	7.43%
CPR INV B&W EU STRAT AUTO 2028 II	Investičního stupně - Evropa	5.24%
Amundi MSCI World Swap II ETF Acc	Akcie Svět	5.04%
AMUN EUR HY Corp Bd ESG UCITS Dist (PAR)	High Yield Europe	2.32%

* Mimo derivátů

Tento dokument je určen výhradně pro "profesionální" investory.
CPR Asset Management | francouzská akciová společnost (Société Anonyme) se základním kapitálem 61 461 945 EUR, schválená francouzským regulátorem pro trh cenných papírů (AMF) pod číslem GP 01-056 jako společnost pro správu portfolia se sídlem na adrese 91-93, boulevard Pasteur - 75015 PARIS - FRANCIE – 399 392141 RCS Paris
www.cpram.com

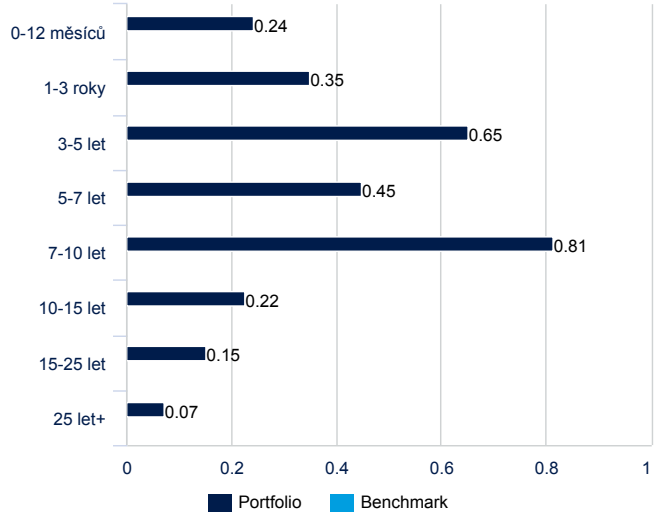
CPR INVEST - DEFENSIVE - A EUR - ACC

31/10/2026

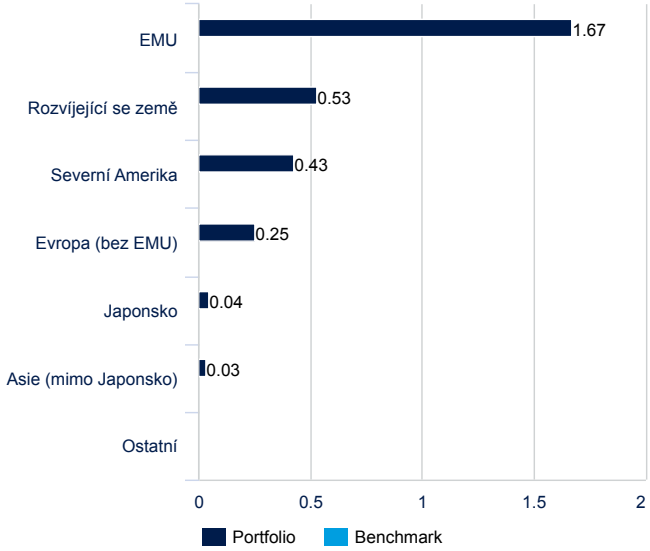
Analýza citlivosti kurzu *(Zdroj: Amundi Group)*

Citlivost na úrokovou míru **2.95**

Členění podle splatnosti *(Zdroj: Amundi Group) **



Geografické složení (Zdroj: Amundi Group)

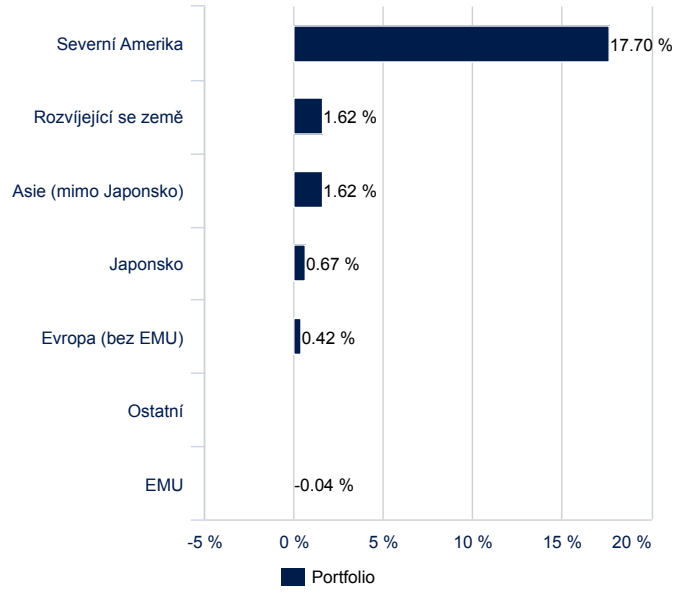


* V bodech citlivosti – se zohledněním derivátů

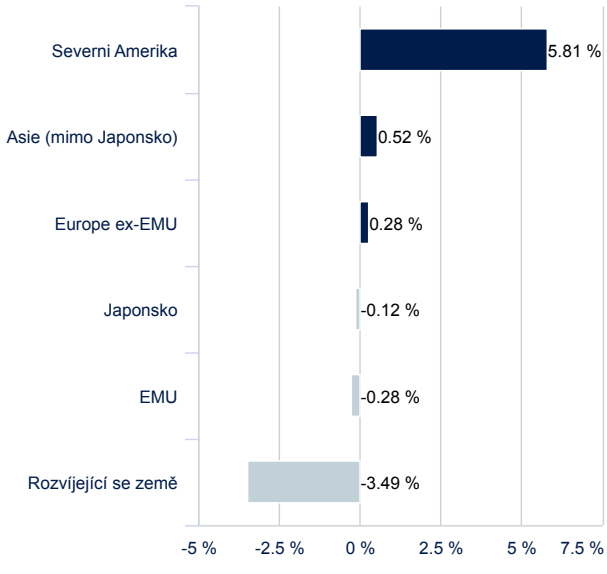
Analýza expozice akcií *(Zdroj: Amundi Group)*

Expozice na akcie **22.00%**

Geografické složení (Zdroj: Amundi Group) *



Teritoriální pohyby v průběhu měsíce *(Zdroj: Amundi Group)*



* V procentech aktiv – se zohledněním derivátů

Tento dokument je určen výhradně pro "profesionální" investory.
CPR Asset Management | francouzská akciová společnost (Société Anonyme) se základním kapitálem 61 461 945 EUR, schválená francouzským regulátorem pro trh cenných papírů (AMF) pod číslem GP 01-056 jako společnost pro správu portfolia se sídlem na adrese 91-93, boulevard Pasteur - 75015 PARIS - FRANCIE – 399 392141 RCS Paris
www.cpram.com

CPR INVEST - DEFENSIVE - A EUR - ACC

31/10/2026

Investiční tým

Komentář portfolio manažera

Říjen 2026 byl poznamenán novým prudkým nárůstem cen energií. Útoky na lodě pokračovaly v Hormuzském průlivu, Húthíové se přihlásili k útokům na několik saúdských rafinerií a Donald Trump naznačil, že americké útoky na Írán by mohly po listopadových volbách znovu začít. Cena ropy Brent vzrostla během měsíce o téměř 14 % na 118 $, což je její nejvyšší úroveň za posledních šest měsíců. Cena zemního plynu také výrazně vzrostla a dosáhla nejvyšší úrovně od konce roku 2022. Další významnou událostí měsíce byl výrazný pokles technologických akcií na konci měsíce po zveřejnění neuspokojivých výsledků společností Alphabet, Amazon a Intel, což opět vyvolalo pochybnosti o ziskovosti masivních investic do AI.

Indexy inflace zveřejněné v říjnu, týkající se září, opět zrychlily vlivem cen energií. V eurozóně dosáhla celková inflace 3,8 % oproti 3,2 % v srpnu, což je její nejvyšší úroveň od září 2023, přičemž složka energie vzrostla meziročně o 18,8 %. Naopak jádrová inflace zůstala celkově stabilní na 2,5 %. Ve Spojených státech celková inflace (CPI) vzrostla z 3,4 % na 3,7 %, zatímco jádrová inflace se zvýšila na 2,6 %, což je o něco více, než se očekávalo. Jádrová inflace „core PCE“ za září dosáhla 3,1 %.

Ukazatele aktivity zůstaly kvalitní. Ve Spojených státech dosáhl růst HDP ve třetím čtvrtletí 3,4 % v anualizované čtvrtletní změně, což překonalo očekávání, a to díky spotřebě a investicím podniků. Po dobrém výsledku v srpnu však zářijová zpráva o zaměstnanosti zklamala, když bylo vytvořeno pouze 29 000 pracovních míst mimo zemědělství a míra nezaměstnanosti vzrostla na 4,2 %. V eurozóně HDP vzrostl ve třetím čtvrtletí o 0,4 %, navzdory překvapivému poklesu o 0,1 % ve Francii, ale kompozitní PMI klesl v říjnu na 51,9 oproti 53,1 v září, což je výrazně pod očekáváním. V Číně dosáhl růst HDP ve třetím čtvrtletí meziročně 4,5 %, ale ekonomika zůstává velmi nevyvážená a spotřeba domácností velmi nízká.

Po září, prvním měsíci v historii, kdy ECB, Fed a BoJ všechny zvýšily své klíčové úrokové sazby, se tyto tři centrální banky v říjnu rozhodly ponechat sazby beze změny. Fed udržel cílové pásmo pro fed funds na 3,75/4 %, ale dva členové FOMC (Lisa Cook a Beth Hammack) hlasovali pro další zvýšení. Kevin Warsh uvedl, že zářijové zvýšení sazeb začalo přinášet své účinky a že zpřísnění finančních podmínek směřuje k období udržitelnějšího růstu a stability cen. BoJ ponechala svou hlavní úrokovou sazbu na 1,25 %, ale otevřela možnost zvýšení v prosinci. ECB ponechala svou depozitní sazbu na 2,50 %, přestože ceny energií v Evropě se nyní pohybují mezi scénáři „adverse“ a „severe“ zmíněnými v září, což zvyšuje rizika růstu inflace a poklesu růstu. Rada diskutovala o dalším zvýšení sazeb, ale shledala nejistoty stále příliš vysoké, přičemž uvedla, že „směr je poměrně jasný“ pro všechny její členy. Momentálně nevidí významné riziko druhotných efektů.

Navzdory růstu cen ropy výnosy dluhopisů během měsíce výrazně klesly, těžily z hledání bezpečných aktiv na konci měsíce a pauzy centrálních bank. Americká desetiletá sazba klesla o téměř 40 bazických bodů na 4,90 %, poté co během měsíce krátce překročila 5,30 %. Německá desetiletá sazba klesla o přibližně 25 bazických bodů na 3,29 %, čímž se vrátila na úroveň z konce srpna. V Japonsku desetiletá sazba opět klesla pod 3 % na 2,77 %, což je její nejnižší úroveň za téměř tři měsíce. Zlato opět kleslo, přibližně o 6 % během měsíce, na něco málo přes 3 875 $ za unci, penalizováno vyhlídkou na další zvýšení sazeb Fedu.

Akciové trhy byly na konci měsíce rozkolísané kvůli pochybnostem o ziskovosti investic do AI. S&P 500 klesl během měsíce o 0,9 % a Nasdaq o více než 5 %, zatímco Dow Jones vzrostl o 1,7 %. Eurostoxx 600 odolal lépe, s nárůstem o 1,9 %. Asijské trhy, více vystavené sektoru polovodičů, výrazně klesly: Nikkei ztratil téměř 5,2 % a MSCI Emerging 8,1 %, což je jeho nejhorší měsíc od začátku války v Íránu.

V rámci řady Croissance byly upřednostněny široké indexy a americké sektory zdravotnictví a energetiky. Pozice na Nasdaq 100 a několik tematických technologických a rozvíjejících se expozic byly sníženy.

CPR Croissance Défensive. Podíl P klesl o 1,01 %, zatímco kapitalizovaný €STR vzrostl o 0,20 %. Investiční kredit v eurech byl hlavní oporou proti poklesu technologických a rozvíjejících se expozic. Čistá expozice na akcie vzrostla o 2,72 bodu na 22,00 %, s posílením severoamerických akcií (sektor zdravotnictví a energetiky) a snížením expozice na rozvíjející se akcie. Citlivost na sazby vzrostla z 2,62 na 2,95 bodu.

Do listopadu vstupujeme s mírně opatrným akciovým přístupem, podvážením USA zaměřeným na technologii a mírnou preferencí pro zdravotnictví a energetiku. U sazeb preferujeme omezenou citlivost a splatnosti pět až sedm let. Americký high yield zůstává selektivním zdrojem výnosu, zatímco kvalitní kredit v eurech je nadále preferován.

Tento dokument je určen výhradně pro "profesionální" investory.
CPR Asset Management | francouzská akciová společnost (Société Anonyme) se základním kapitálem 61 461 945 EUR, schválená francouzským regulátorem pro trh cenných papírů (AMF) pod číslem GP 01-056 jako společnost pro správu portfolia se sídlem na adrese 91-93, boulevard Pasteur - 75015 PARIS - FRANCIE – 399 392141 RCS Paris
www.cpram.com

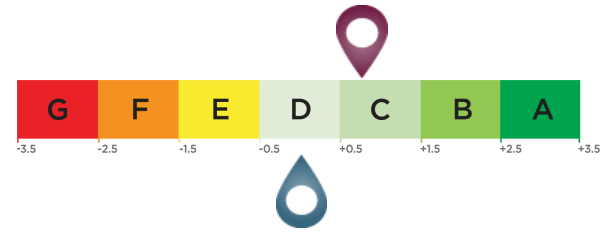
CPR INVEST - DEFENSIVE - A EUR - ACC

31/10/2026

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: 0.75

Skóre ESG Investment Universe[1] :: 0.00

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG[2]	99.18%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG[3]	94.12%	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 (úrovně 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 Amundi[4] 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 glóbů).

Zdroj: Morningstar © Skóre udržitelnosti − na základě podnikových analýz rizik ESG vyhotovených společností Sustainalytics a použitých při výpočtu skóre udržitelnosti společnosti 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.