CPR INVEST - DEFENSIVE - I EUR - ACC

LU1203018707

DIVERZIFIKACE 30/09/2026

Charakteristika *(Zdroj: Amundi Group)*

Datum založení fondu : 27/03/2015
Zařazení fondu : SICAV Lucemburský investiční fond
Evropská norma UCITS : UCITS IV
Klasifikace : Diverzifikovaný
Benchmark : 100% ESTR CAPITALISE (OIS)
PEA způsobilé : Ne
Referenční měna třídy akcií : EUR
Třída : Kapitalizační
ISIN kód : LU1203018707
Bloomberg kód : CPRDEIA 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) : 107,196.26 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
20.37 (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 :
1.14%
Výkonnostní poplatek : Ano

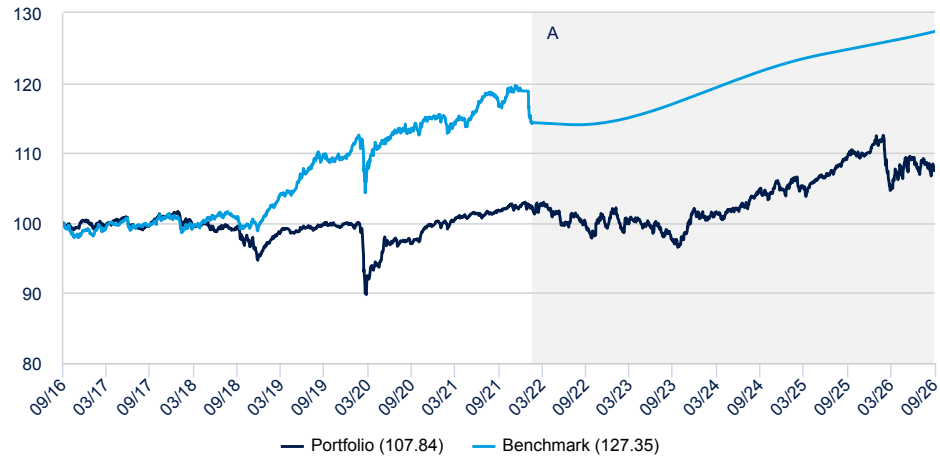
Všechny detailní infomace jsou k nalezení ve statutu fondu

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 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 31/01/2012
Portfolio	-1.96%	-0.36%	-1.38%	-1.51%	3.36%	1.17%	0.76%	2.19%
Benchmark	1.56%	0.19%	0.57%	2.06%	2.86%	1.77%	2.45%	3.50%
Rozdíl (spread)	-3.52%	-0.55%	-1.96%	-3.58%	0.50%	-0.60%	-1.69%	-1.31%

[1] Údaje nad jeden rok jsou anualizovány

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	5.03%	2.81%	2.20%	-2.63%	2.62%	-0.18%	4.71%	-5.59%	0.88%	3.08%
Benchmark	2.24%	3.79%	3.29%	-3.76%	3.07%	5.63%	9.45%	-0.89%	1.82%	4.02%
Rozdíl (spread)	2.80%	-0.98%	-1.08%	1.13%	-0.46%	-5.81%	-4.74%	-4.70%	-0.94%	-0.94%

[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	5.52%	4.25%	4.17%	4.07%
Volatilita benchmarku	0.02%	0.12%	1.00%	2.95%
Sharpe ratio	-0.57	0.14	-0.23	0.39
Sharpeho poměr benchmarku	0.00	0.00	-0.37	0.98
Maximální ztráta portfolia	-7.00%	-7.00%	-7.00%	-12.41%
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 - I EUR - ACC

30/09/2026

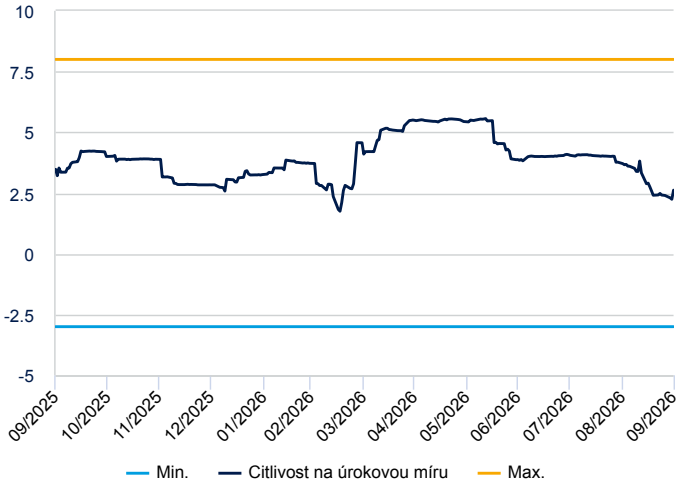
Portfolia „master“ fondu *(Zdroj: Amundi Group)*

Syntéza *(Zdroj: Amundi Group)*

	PTF
Expozice na akcie	19.28%
Citlivost na úrokovou míru	2.62
Celkem emitentů (bez hotovosti)	22

Vývoj citlivosti kurzu (m-1) **-1.09**

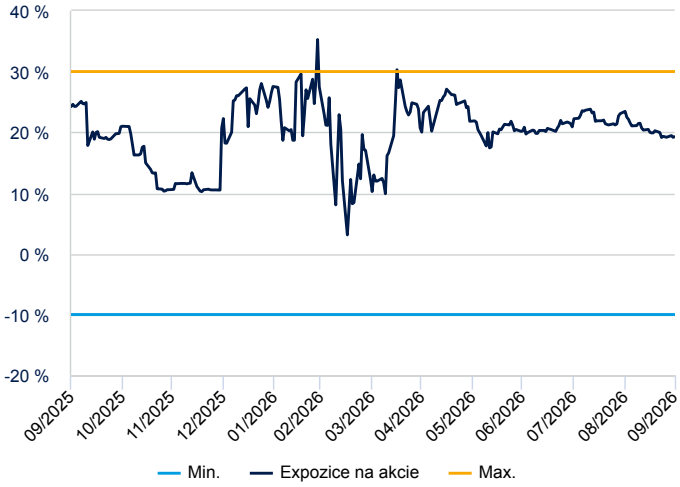
Vývoj citlivosti kurzu – 1 rok
(Zdroj: Amundi Group)



V bodech citlivosti – se zohledněním derivátů

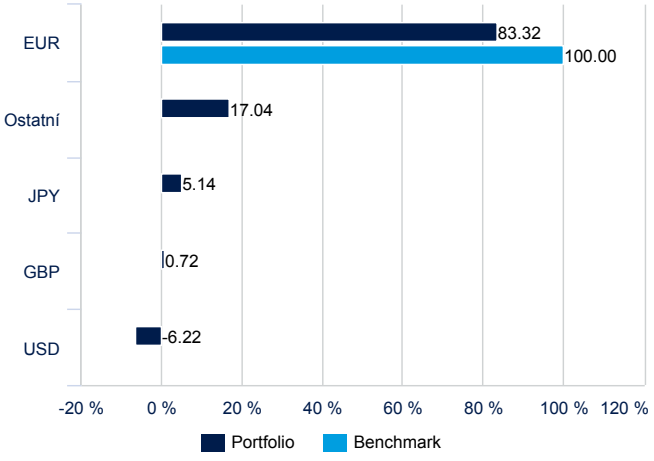
Vývoj expozice akcií (m-1) **-4.17%**

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	13.91%
CPR INVEST - CLIMATE BONDS EURO - Z EUR	Investičního stupně - EMU	13.62%
BFT AUREUS ISR - Z (C)	Peněžní produkty	10.61%
CPR ABSOLUTE RETURN BONDS - Z (C)	Absolute Return Fixed Income	9.86%
abrdn Em Mkt Lcl Ccy Dbt K Acc EUR	Govies Emerging Global	9.39%
Amundi EUR Corporate Bond ESG ETF DR C	Investičního stupně - EMU	9.19%
Amundi EUR Corporate Bond 1-5Y ESG ETF A	Investičního stupně - EMU	7.20%
CPR INV B&W EU STRAT AUTO 2028 II	Investičního stupně - Evropa	5.09%
Amu MSCI Emerg Mkt Ex Chn ETFAcc EUR DEU	Akcie rozvíjejících se trhů (Asie)	2.28%
AMUN EUR HY Corp Bd ESG UCITS Dist (PAR)	High Yield Europe	2.26%

* 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

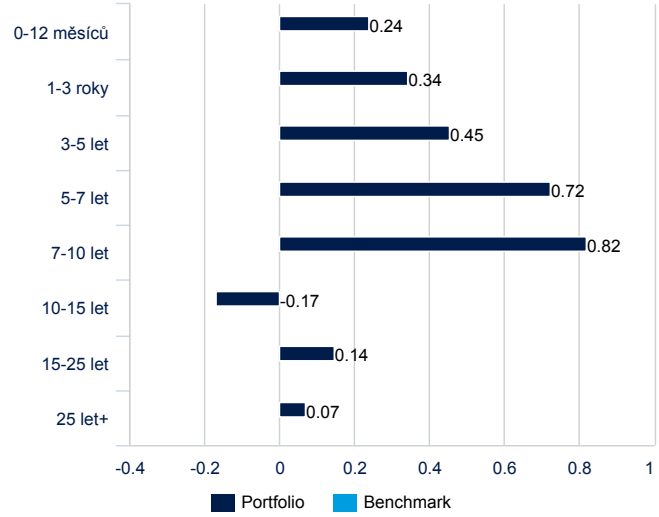
CPR INVEST - DEFENSIVE - I EUR - ACC

30/09/2026

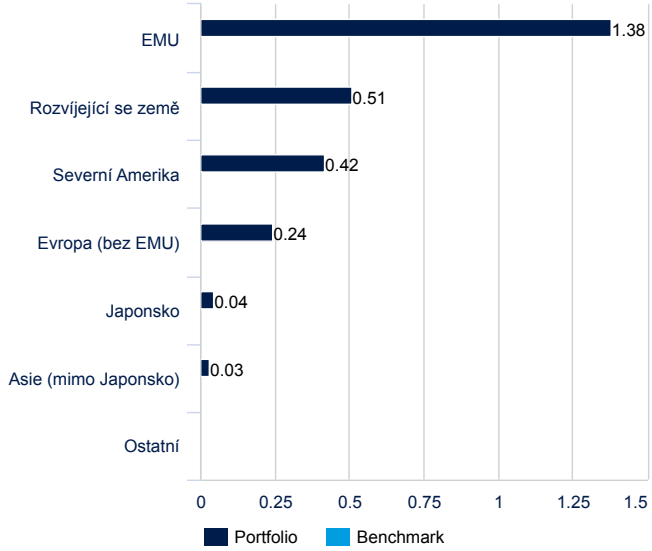
Analýza citlivosti kurzu *(Zdroj: Amundi Group)*

Citlivost na úrokovou míru **2.62**

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



Geografické složení (Zdroj: Amundi Group)

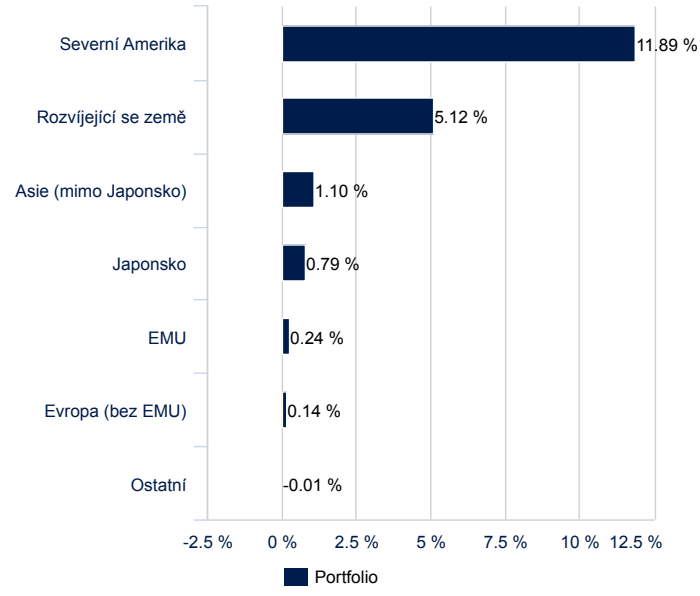


* V bodech citlivosti – se zohledněním derivátů

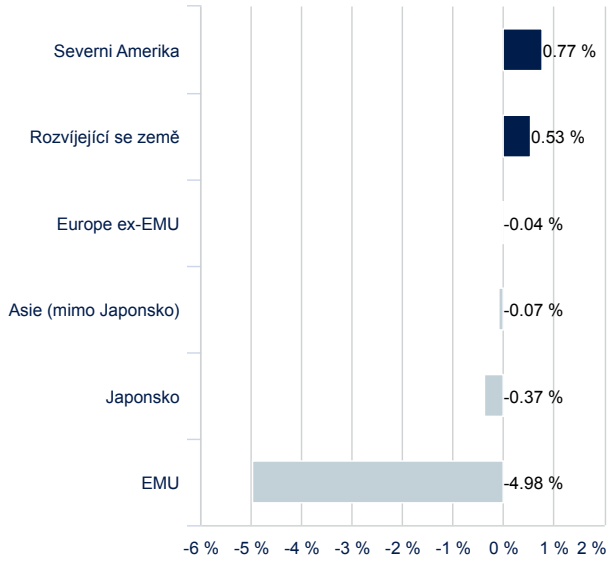
Analýza expozice akcií *(Zdroj: Amundi Group)*

Expozice na akcie **19.28%**

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 - I EUR - ACC

30/09/2026

Investiční tým

Komentář portfolio manažera

Září 2026 bylo poznamenáno návratem velkých centrálních bank k měnovému zpřísnění: během jednoho týdne ECB, Fed a BoJ všechny tři zvýšily své základní úrokové sazby o 25 bps, což je poprvé, co tyto tři centrální banky zvýšily sazby ve stejném měsíci. Tento krok přišel v kontextu vysokých cen energií. Konflikt mezi Íránem a Spojenými státy se na začátku měsíce opět vyostřil, s útoky z obou stran na lodě v blízkosti Hormuzského průlivu. Barelový brent tak 9. září překročil hranici 100 $ poprvé od července, než mírně klesl a měsíc zakončil s nárůstem o 16 % na 104 $. Je třeba poznamenat, že obě strany zahájily jednání o možné dohodě.

Indexy inflace zveřejněné v září, týkající se srpna, potvrdily rozdílný vývoj na obou stranách Atlantiku. V eurozóně celková inflace výrazně zrychlila na 3,2 % oproti 2,9 % v červenci, což je nejvyšší úroveň od září 2023, tažena novým zrychlením složky energie (+14,3 % meziročně). Jádrová inflace však mírně zpomalila na 2,4 %. Ve Spojených státech celková inflace (CPI) zůstala stabilní na 3,4 % meziročně, zatímco jádrová inflace klesla na 2,4 %, což je nejnižší úroveň od března 2021. Nakonec jádrová inflace „core PCE“ za srpen dosáhla 3 %, výrazně pod očekáváním, částečně díky metodologickým revizím.

Ukazatele aktivity opět prokázaly odolnost vyspělých ekonomik vůči vysokým cenám energií. Ve Spojených státech zpráva o zaměstnanosti za srpen výrazně překvapila směrem nahoru, s 162 000 novými pracovními místy mimo zemědělství oproti očekávaným 53 000 a s revizemi směrem nahoru za předchozí měsíce, přičemž míra nezaměstnanosti zůstala stabilní na 4,1 %. Růst HDP ve 2. čtvrtletí byl navíc výrazně revidován směrem nahoru na 2,2 % v anualizované čtvrtletní změně oproti předchozím 1,5 %. Stejně tak síla PMI průzkumů za září (58,4 pro USA) zaujala a byla interpretována jako znak toho, že americký růst je silnější, než se očekávalo. V eurozóně kompozitní PMI vzrostl čtvrtý měsíc po sobě na 53,1 v září, což je nejvyšší úroveň od dubna 2023, zejména díky návratu Francie do expanzní zóny poprvé za deset měsíců. Čína nadále vybočuje, protože maloobchodní tržby vzrostly v srpnu jen o 0,4 % meziročně a investice nadále klesaly (-7,2 % za prvních osm měsíců roku), zatímco průmyslová výroba zůstává odolná na 5,2 % – především díky technologickému sektoru a exportu.

ECB zvýšila své základní úrokové sazby o 25 bps 10. září, podruhé za tři měsíce, přičemž depozitní sazba byla zvýšena na 2,50 %. Rada guvernérů odůvodnila své rozhodnutí tím, že inflace by měla zůstat trvale nad cílem 2 %. 16. září Fed jednomyslně zvýšil cílové pásmo fed funds o 25 bps na 3,75/4 %, což je jeho první zvýšení sazeb od roku 2023. Kevin Warsh prezentoval toto rozhodnutí jako „odstranění dávky akomodace“ spíše než zpřísnění, přičemž opět zdůraznil, že nehodlá poskytovat další indikace. „Dots“, tedy projekce základních sazeb členů FOMC, naznačují další zvýšení sazeb do konce roku. Nakonec BoJ zvýšila svou hlavní úrokovou sazbu o 25 bps na 1,25 %, což je nejvyšší úroveň od roku 1995.

V důsledku toho výnosy dluhopisů během měsíce výrazně vzrostly, pod kombinovaným vlivem růstu cen ropy a měnového zpřísnění. Americká desetiletá sazba vzrostla o přibližně 50 bps za měsíc a skončila kolem 5,28 %, což je nejvyšší úroveň od roku 2007, zatímco třicetiletá sazba překročila 5,60 %, nejvyšší od roku 2002. Německá desetiletá sazba vzrostla o přibližně 25 bps na 3,55 %, po dosažení nejvyšší úrovně od roku 2009. V Japonsku desetiletá sazba překročila hranici 3 % poprvé od roku 1996 a měsíc zakončila na 3,02 %. Nakonec zlato bylo penalizováno růstem reálných sazeb a za měsíc ztratilo přibližně 6 %, čímž vymazalo značnou část svého srpnového růstu.

Akciové trhy v září stagnovaly, penalizované růstem dlouhodobých sazeb. S&P 500 zakončil měsíc téměř beze změny (asi -0,8 %), zatímco finanční sektor výrazně zaostal (-7,3 % za měsíc, jeho nejhorší měsíční výkon od března 2023). Eurostoxx 600 klesl o 2,5 %, což je jeho první měsíční pokles za šest měsíců. Nikkei vzrostl o 0,7 % za měsíc, ale zaznamenal svůj první čtvrtletní pokles od začátku roku 2025. Nakonec MSCI Emerging mírně klesl (-0,8 %), penalizován zejména korejskými a čínskými trhy.

Alokace zůstává zaměřena na řízení rizika, kombinací umírněné expozice na akcie a diverzifikace dluhopisů. Odpovídá neutrálnímu zaměření řady Croissance na akcie. U dluhopisů zůstává citlivost na sazby pod kontrolou vzhledem k profilu fondu. Kreditní složka je zachována, s důrazem na kvalitu emitentů a podmínky refinancování.

Odolnost aktivity a technologické investice nadále podporují ziskové vyhlídky, ale náklady kapitálu a ceny energií vyžadují selektivní přístup k akciím. U dluhopisů vyšší výnosy posilují carry, zatímco inflace a potřeby veřejného financování omezují viditelnost na dlouhé splatnosti. Kredit a dluh rozvíjejících se trhů vyžadují pečlivý výběr emitentů a rizik refinancování. Vyhlídky zlata zůstávají citlivé zejména na reálné sazby, vyhlídky energií na napětí v dodávkách a vyhlídky měn na rozdíly v měnové politice.

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

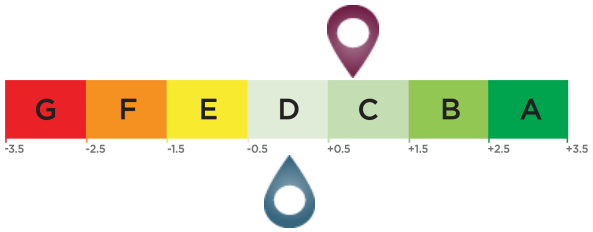
CPR INVEST - DEFENSIVE - I EUR - ACC

30/09/2026

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: 0.80

Skóre ESG Investment Universe[1] :: 0.00

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG[2]	99.19%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG[3]	91.79%	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.