

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) : 105.28 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
507.76 (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

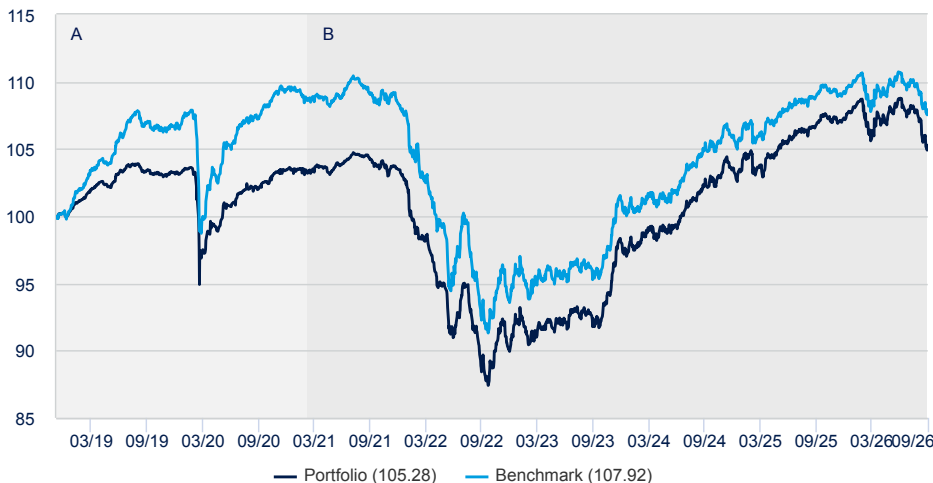
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

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 28/08/2026	3 měsíce 30/06/2026	1 rok 30/09/2025	3 roky 29/09/2023	5 let 30/09/2021	Od 06/12/2018
Portfolio	-1.86%	-2.11%	-3.19%	-1.42%	4.44%	0.20%	0.66%
Benchmark	-1.20%	-1.47%	-2.50%	-0.94%	3.99%	-0.21%	0.98%
Rozdíl (spread)	-0.66%	-0.64%	-0.69%	-0.48%	0.44%	0.41%	-0.32%

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	2.82%	3.16%	4.21%	4.28%
Volatilita benchmarku	2.50%	2.99%	4.43%	4.43%
Information ratio	-0.78	0.84	0.37	-0.22
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	0.52%	0.55%	1.15%	1.42%

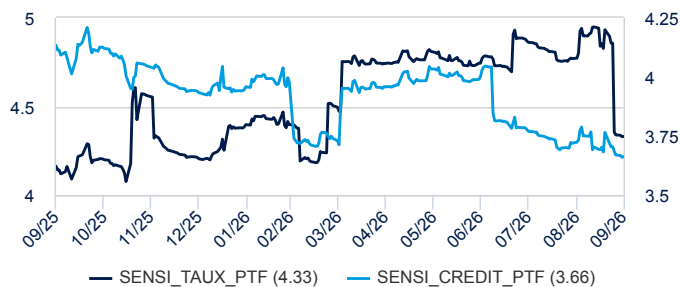
^{*} Anualizovaná data

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.

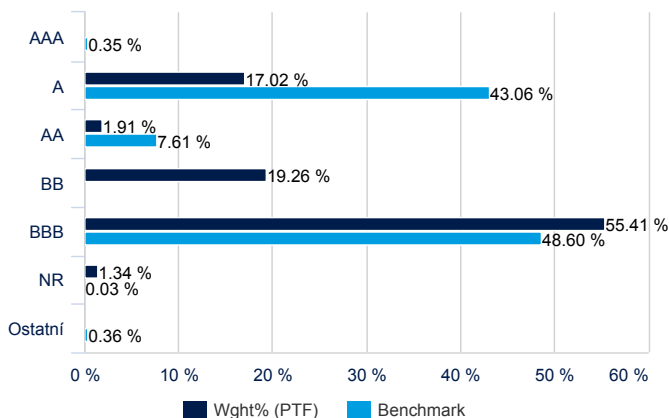
Globální analýza (Zdroj: Amundi Group)

	PTF	REF
Sensibilité Taux	4.33	4.09
Úvěrová durace	3.66	4.09
Hrubý výnos do splatnosti	4.92%	4.36%
Rozdíl (spread)	1	1
Průměrný dlouhodobý rating agentury	BBB-	BBB+
Interní dlouhodobý rating	BBB-	BBB
Likvidita do 7 dní	5.49%	-
Credit Beta (PTF)	1.31	-
SPS	5.53%	4.21%

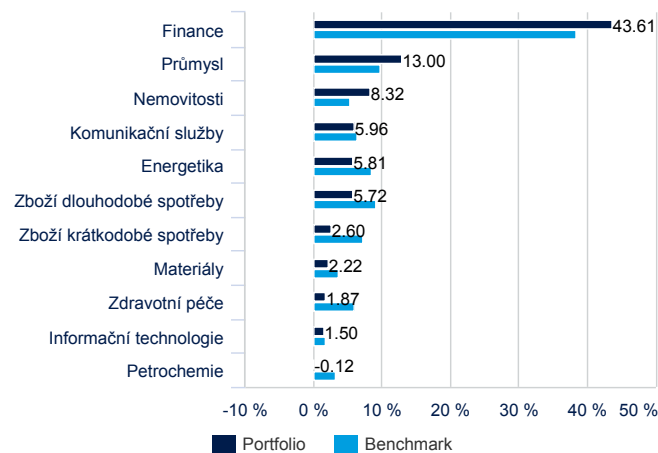
Vývoj úrokové míry a úvěrové citlivosti (Zdroj: Amundi Group)



Expozice emisí podle dlouhodobého (Zdroj: Amundi Group)

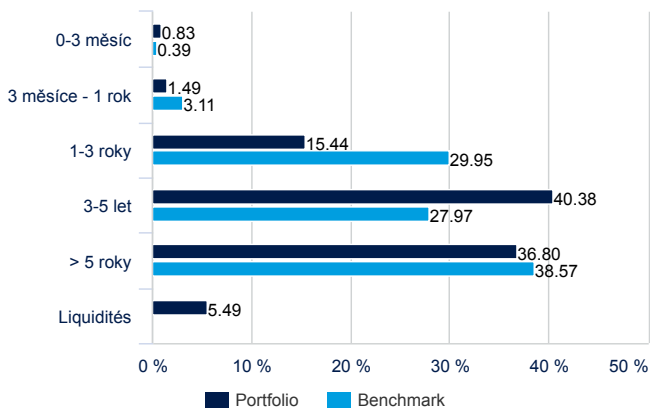


Expozice podle odvětví (Zdroj: Amundi Group)

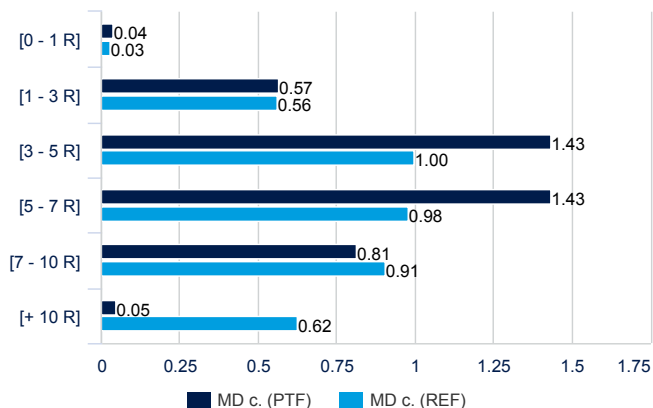


Mimo SKIPCP, včetně úvěrových derivátů

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	2.84%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Finance	Španělsko	2.25%
UNICREDIT SPA	Finance	Itálie	2.12%
EUROBANK SA	Finance	Řecko	1.98%
KBC GROUP NV	Finance	Belgie	1.93%
BNP PARIBAS SA	Finance	Francie	1.74%
BARCLAYS PLC	Finance	Velká Británie	1.58%
BANCO BPM SPA	Finance	Itálie	1.51%
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSC NV	Průmysl	Nizozemí	1.49%
ENEL SPA	Energetika	Itálie	1.41%

Investiční tým

**Antoine Petit**

Portfolio Manager

**Diana Rager**

Portfolio manager woman

Komentář portfolio manažera

Září 2026 bylo poznamenáno návratem hlavních centrálních bank k měnovému zpřísnění: během jednoho týdne ECB, Fed i BoJ všechny tři zvýšily své klíčové úrokové sazby o 25 bazických bodů, což je poprvé, kdy 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, když došlo k útokům z obou stran na lodě v blízkosti Hormuzského průlivu. Cena ropy Brent tak 9. září opět překročila hranici 100 USD za barel, poprvé od července, než mírně klesla a měsíc zakončila s nárůstem o 16 % na 104 USD. Je třeba poznamenat, že obě strany zřejmě zahájily jednání o možné dohody.

Inflační indexy 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 dalším zrychlením složky energií (+14,3 % meziročně). Jádrová inflace však mírně zpomalila na 2,4 %. Ve Spojených státech zůstala celková inflace (CPI) stabilní na 3,4 % meziročně, zatímco jádrová inflace klesla na 2,4 %, což je nejnižší úroveň od března 2021. Konečně jádrová inflace „core PCE“ za srpen dosáhla 3 %, což je výrazně pod očekáváním, částečně díky metodologickým revizím.

Ukazatele aktivity opět prokázaly 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, míra nezaměstnanosti zůstala stabilní na 4,1 %. Růst HDP ve 2. čtvrtletí byl navíc výrazně revidován směrem nahoru na 2,2 % v anualizovaném čtvrtletním srovnání oproti předchozím 1,5 %. Stejně tak síla PMI průzkumů za září (58,4 pro USA) zaujala a byla interpretována jako známka toho, že americký růst je silnější, než se očekávalo. V eurozóně kompozitní PMI vzrostl 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. Naopak Čína nadále zaostává, protože maloobchodní tržby v srpnu vzrostly pouze o 0,4 % meziročně a investice pokračovaly v poklesu (-7,2 % za prvních osm měsíců roku), zatímco průmyslová výroba zůstává odolná na 5,2 % – především však díky technologickému sektoru a exportu.

ECB zvýšila své klíčové úrokové sazby o 25 bazických bodů 10. září, 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 cílem 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 „odstranění dávky akomodace“ než jako zpřísnění, přičemž znovu zdůraznil, že neholdá 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.

V důsledku toho výnosy dluhopisů během měsíce výrazně vzrostly, a to díky kombinovanému efektu růstu cen ropy a měnového zpřísnění. Americký 10letý výnos vzrostl během měsíce přibližně o 50 bazických bodů a zakončil kolem 5,28 %, což je nejvyšší úroveň od roku 2007, zatímco 30letý výnos překročil 5,60 %, nejvyšší hodnotu od roku 2002. Německý 10letý výnos vzrostl přibližně o 25 bazických bodů na 3,55 % poté, co dosáhl nejvyšší úrovně od roku 2009. V tomto kontextu se 10letá inflační očekávání v eurozóně na bundě 10 let zvýšila z 2,16 % na 2,21 % na konci září. Ve Spojených státech se 10letá inflační očekávání na TIPS 10 let zvýšila z 2,32 % na 2,37 % na konci září. Cena ropy WTI vzrostla během měsíce z 84,0 USD na 90,4 USD za barel. Zlato bylo nakonec penalizováno růstem reálných sazeb a během měsíce ztratilo přibližně 6 %, čímž vymazalo velkou část svého srpnového růstu. Dolar nakonec během měsíce posílil z 1,162 na 1,133 vůči euru.

Září potvrdilo svůj status klíčového měsíce pro kredit v kontextu vysoké tržní volatility, růstu sazeb v eurozóně, napětí na trhu s energiemi a oslabení eura, což se projevilo výrazným rozšířením spreadu OAT-Bund na 129 bazických bodů. Na Euro IG se spready během měsíce rozšířily o 12 bazických bodů na 89 bazických bodů, což znamenalo excess return -0,4 % u splatností srovnatelných se státními dluhopisy a celkový výnos -1,3 %. Rozptyl zůstal mírný, s lepší výkonností ratingů AA, zatímco BBB zaostávaly. Podle splatnosti byl segment 3–5 let nejvíce penalizován, zatímco 10 let a více lépe odolávalo v rámci spreadu. V Euro HY byla korekce výrazně silnější: spready se rozšířily o 41 bazických bodů na 300 bazických bodů, excess return dosáhl -118 bazických bodů a total return -1,8 %, přičemž CCC zaostávaly za BB/B. Na sektorové úrovni v IG lépe odolávaly Insurance Senior, Media/Cable, Technology, Consumer Goods, Food & Beverage a Metals & Mining, zatímco Automotive a Real Estate výrazně zaostávaly. V HY zatížily výkonnost Real Estate a Stavební materiály, zatímco Healthcare a Media/Cable si vedly relativně lépe. Aktivita na primárním trhu zůstala velmi dynamická a nadále byla bez problémů absorbována. Již v září emise překročily dříve než obvykle hranici 700 mld. € kumulovaně od začátku roku, což ilustruje trvalou odolnost apetitu investorů.

Přehled pozic:

- Kreditní citlivost poklesla z 3,77 na 3,72
- Portfolia vykazují mírně nižší úrokovou citlivost z 4,86 na 4,77
- Podíl hotovosti včetně peněžních OPCV činí 4 % aktiv

Fond v září zaznamenal výrazný pokles výkonnosti, pod svým referenčním indexem, který skončil na -1,47 %. Úroková expozice byla hlavním faktorem podvýkonnosti v měsíci, a to jak v absolutním, tak relativním vyjádření. Fond byl totiž nadvážen, až na +0,7 celkové citlivosti s výrazným zaměřením na krátký konec německé výnosové křivky (2 roky), na úkor dlouhého konce. Tržní ocenění cyklu zvyšování sazeb – materializované 3,5 očekávanými zvýšeními během měsíce – nám připadalo vysoké a tento postoj ospravedlňovalo. Tuto expozici jsme však na konci měsíce neutralizovali (na +0,3 nad citlivost sazeb), s ohledem na velmi vysokou volatilitu pozorovanou u státních výnosů. Kromě toho celková kreditní expozice, při zachování obvyklé hierarchie mezi IG a HY, rovněž podvýkonná a zatížila vývoj ocenění. Z hlediska řízení jsme tento měsíc snížili naši expozici vůči francouzským emitentům o 4 %, především u linií s úzkými spready a vyšší citlivostí na pohyby 10letého OAT, zejména u seniorních bank a dobře hodnocených korporací.

Terminologie ESG

Sociálně odpovědné investice (SRI)

Společensky odpovědné investice (SRI)

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.).

Hodnotící stupnice ESG

Měřitko hodnocení

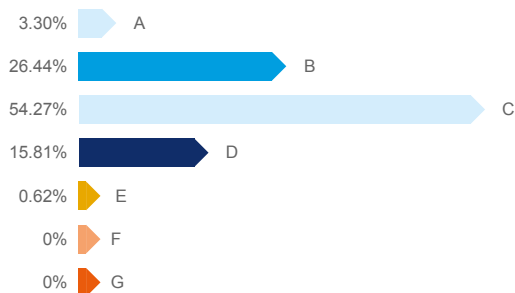


Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Hodnocení environmentálních, sociálních a správních aspektů (ESG). Informace o aspektech souvisejících s udržitelností najdete na <https://about.amundi.com/legal-documentation> 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
1.16	0.73
0.98	0.49
0.70	0.28
1.15	0.60
C	C

Pokrytí ESG¹ analýzou (Zdroj: Amundi)

Počet emitentů	191
% 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).

MorningstarSustainabilityRatingDate : 31/07/2026

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.

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

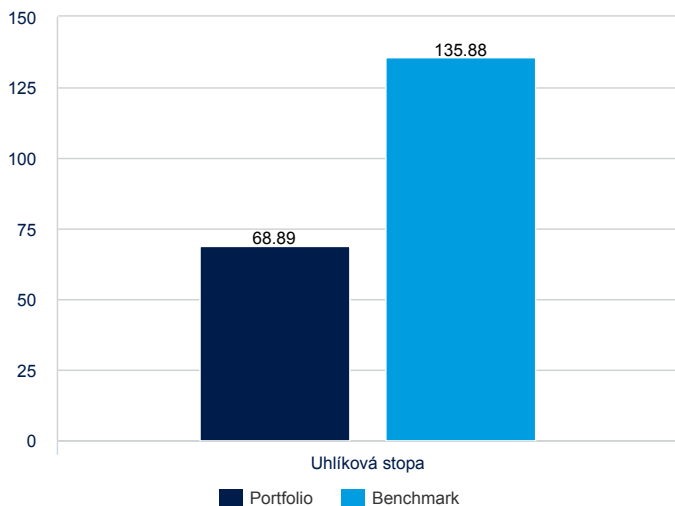
¹ Неразплатени ценни книжа по отношение на критериите ESG, с изключение на паричните активи. .

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

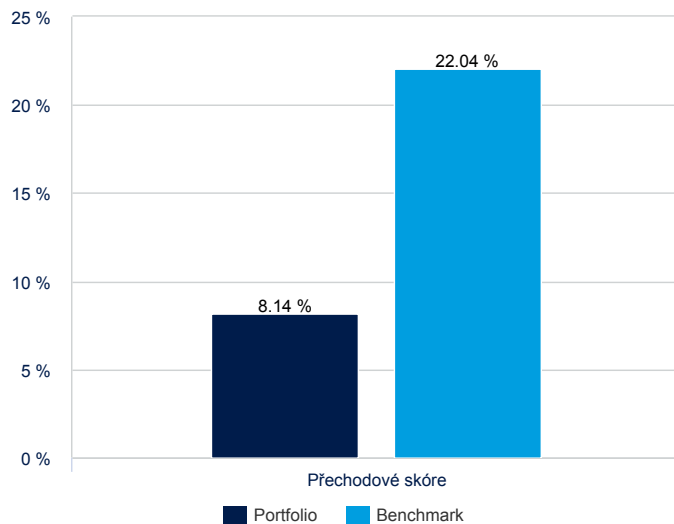
Kromě celkového hodnocení portfolia podle kritéria ESG a jeho jednotlivých složek (E, S, G) přihlíží správce fondu také k ukazatelům dopadu, na jejichž základě vyhodnocuje ESG kvalitu fondu z hlediska ekologie, sociální odpovědnosti, řádné správy a dodržování lidských práv. K tomuto účelu byla zvolena 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

T2 - PAI4 - Carbon Reduction Target

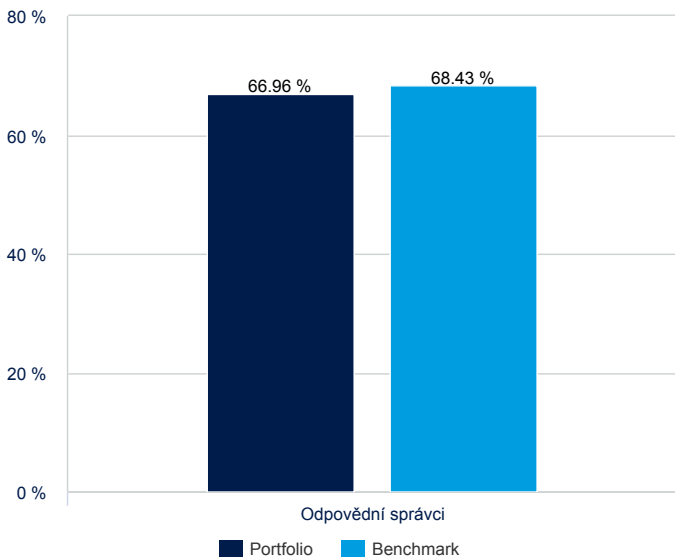


PAI T2.4 Carbon Reduction Target - Disclaimer

Míra zastoupení (portfolio/index) 100% 97.22%

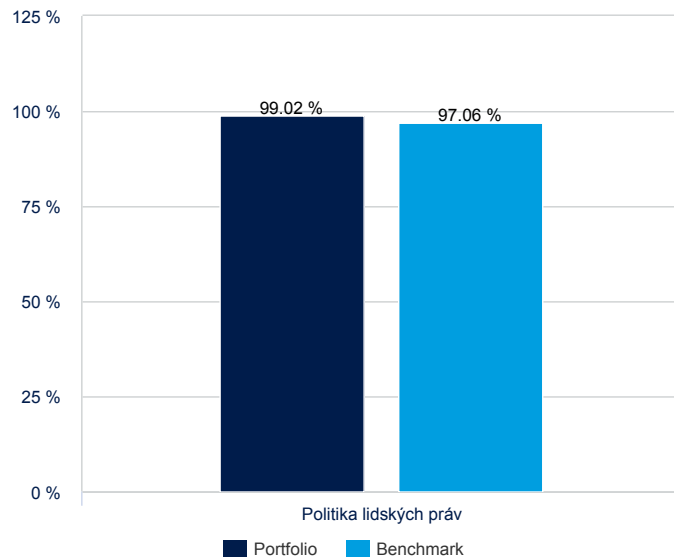
Míra zastoupení (portfolio/index) 100% 100%

ŘÍZENÍ: Nezávislost představenstva



Míra zastoupení (portfolio/index) 94.13% 92.89%

RESPEKTOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV: slušná práce a svoboda sdružování



Míra zastoupení (portfolio/index) 94.13% 92.94%

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.