CPR INVEST - CLIMATE BONDS EURO - E EUR - ACC

LU1902445045

DLUHOPISY 31/10/2026

Charakteristika *(Zdroj: Amundi Group)*

Datum založení fondu : 06/12/2018
Zařazení 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 : LU1902445045
Bloomberg kód : CPRSEEA LX
Doporučený investiční horizont : > 3 roky
Profil rizika a výnosu (SRRI) :

Ukazatel Rizik *(Zdroj: Fund Admin)*

1	**2**	3	4	5	6	7

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) : 106.31 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
480.03 (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 :
0.36%
Výkonnostní poplatek : Ano

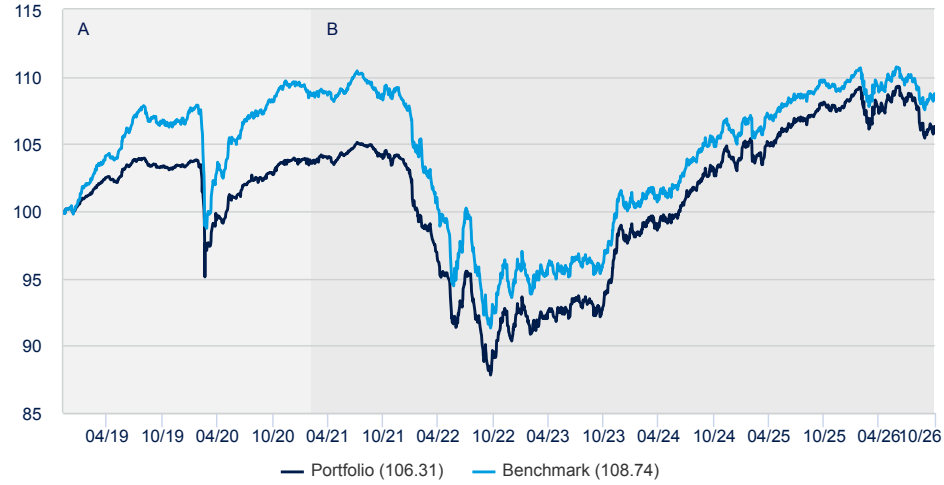
Všechny detailní infomace jsou k nalezení ve statutu fondu

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 souhrnně 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 30/09/2026	3 měsíce 31/07/2026	1 rok 31/10/2025	3 roky 31/10/2023	5 let 29/10/2021	Od 06/12/2018
Portfolio	-1.36%	0.48%	-1.72%	-1.62%	4.49%	0.46%	0.78%
Benchmark	-0.45%	0.76%	-0.80%	-0.88%	4.12%	0.09%	1.07%
Rozdíl (spread)	-0.91%	-0.28%	-0.92%	-0.74%	0.37%	0.37%	-0.29%

[1] Údaje nad jeden rok jsou anualizovány

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	3.63%	5.39%	9.23%	-13.03%	0.09%	0.46%	3.09%	-	-	-
Benchmark	3.03%	4.74%	8.19%	-13.65%	-0.97%	2.77%	6.24%	-	-	-
Rozdíl (spread)	0.60%	0.66%	1.04%	0.62%	1.05%	-2.31%	-3.15%	-	-	-

[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	2.81%	3.04%	4.21%	4.26%
Volatilita benchmarku	2.51%	2.90%	4.43%	4.40%
Information ratio	-1.34	0.67	0.42	-0.21
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	0.54%	0.53%	1.07%	1.38%

* 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.

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 - CLIMATE BONDS EURO - E EUR - ACC

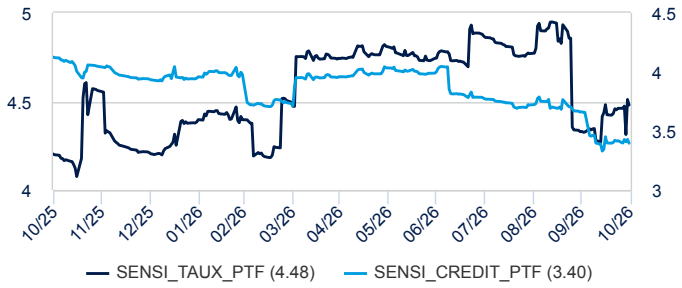
DLUHOPISY

31/10/2026

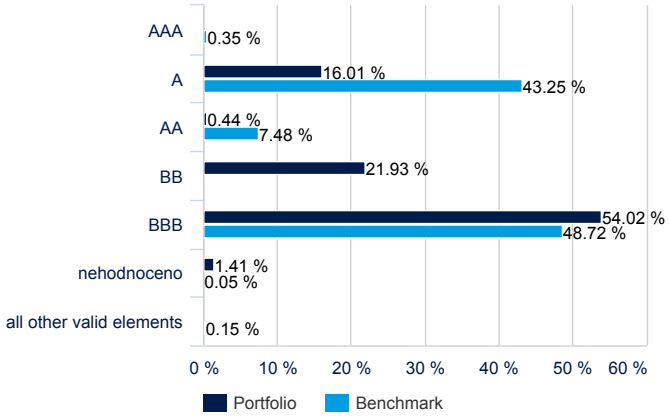
Globální analýza *(Zdroj: Amundi Group)*

	PTF	REF
Sensibilité Taux	4.48	4.13
Úvěrová durace	3.40	4.13
Hrubý výnos do splatnosti	4.96%	4.29%
Rozdíl (spread)	1	1
Průměrný dlouhodobý rating agentury	BBB-	BBB+
Interní dlouhodobý rating	BBB-	BBB
Likvidita do 7 dní	6.78%	-
Credit Beta (PTF)	1.25	-
SPS	5.99%	4.79%

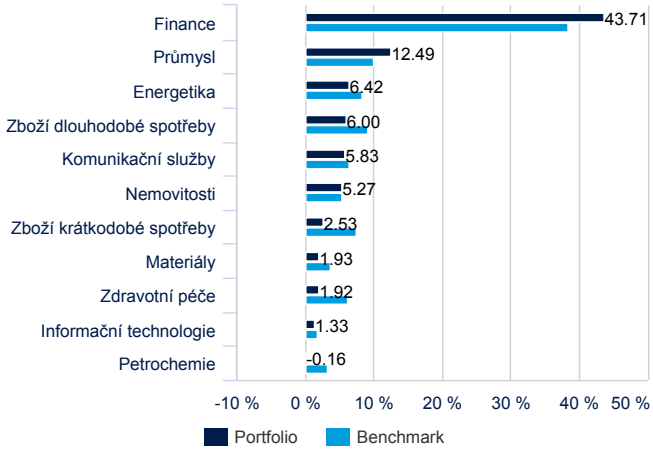
Vývoj úrokové míry a úvěrové citlivosti *(Zdroj: Amundi Group)*



Expozice emisí podle dlouhodobého *(Zdroj: Amundi Group)*

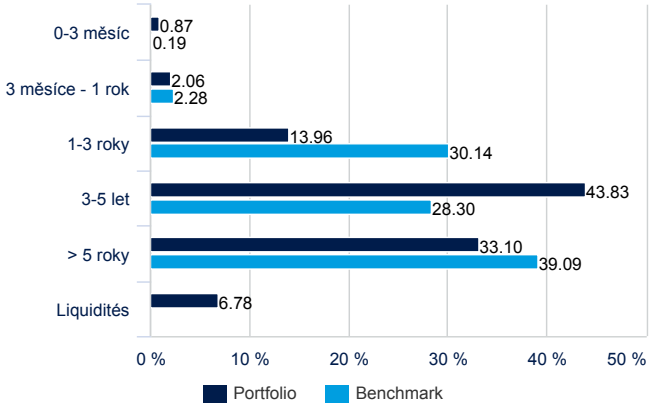


Expozice podle odvětví *(Zdroj: Amundi Group)*

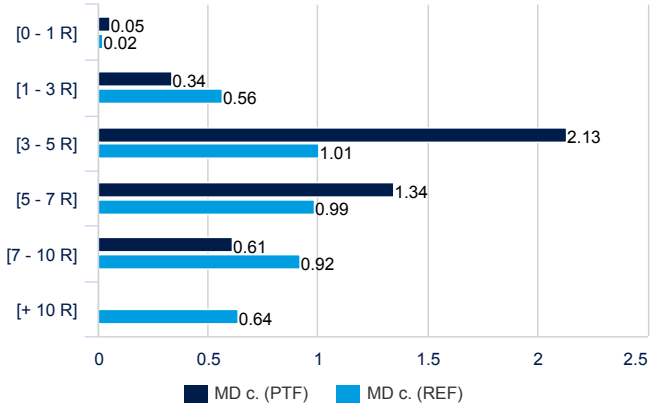


Mimo SKIPCP, včetně úvěrových derivátů

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	2.45%
UNICREDIT SPA	Finance	Itálie	2.29%
KBC GROUP NV	Finance	Belgie	2.04%
BANCO BPM SPA	Finance	Itálie	2.02%
EUROBANK SA	Finance	Řecko	1.91%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Finance	Španělsko	1.82%
BARCLAYS PLC	Finance	Velká Británie	1.68%
ENEL SPA	Energetika	Itálie	1.50%
STELLANTIS NV	Zboží dlouhodobé spotřeby	Nizozemí	1.48%
BANCO SANTANDER SA	Finance	Španělsko	1.42%

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 - CLIMATE BONDS EURO - E EUR - ACC

DLUHOPISY 31/10/2026

Investiční tým



Antoine Petit

Portfolio Manager



Diana Rager

Portfolio manager woman

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 barelu ropy Brent vzrostla během měsíce o téměř 14 % na 118 USD, což je 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, které se týkaly září, opět zrychlily vlivem cen energií. V eurozóně dosáhla celková inflace 3,8 % oproti 3,2 % v srpnu, což je nejvyšší úroveň od září 2023, přičemž složka energie vzrostla meziročně o 18,8 %. Jádrová inflace však 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. 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. 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 oblasti měnové politiky se ECB, Fed a BoJ rozhodly v říjnu ponechat své sazby beze změny. Fed udržel cílové pásmo 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.

Navzdory růstu cen ropy výnosy dluhopisů během měsíce výrazně klesly, těžily z hledání bezpečných aktiv na konci měsíce a pauzy centrálních bank. Americký desetiletý výnos klesl o téměř 40 bazických bodů na 4,90 %, poté co během měsíce krátce překročil 5,30 %. Německý desetiletý výnos klesl během měsíce asi o 25 bazických bodů na 3,29 %, čímž se vrátil na úroveň z konce srpna. Francouzské OAT v říjnu výrazně zaostaly, s výrazným rozšířením spreadu vůči Bundu, v kontextu zvýšené averze k suverénnímu riziku, zatímco přetrvávají obavy o trajektorii francouzských veřejných financí a politickou nejistotu, zejména kolem schvalování rozpočtu na rok 2027 a blížících se prezidentských voleb.

Říjen 2026 byl pro eurový kredit volatilním měsícem, v prostředí přetrvávajících napětí na suverénech, vysoké makroekonomické nejistoty a omezeného rozšiřování spreadů. Po příznivém začátku měsíce pro dluhopisové trhy, podpořeném poklesem suverénních výnosů, se kredit nejprve rozšířil uspořádaně, než se postupně stabilizoval. Rozšíření zaznamenané v polovině měsíce bylo jen částečně korigováno, index Euro Corporate IG nakonec uzavřel měsíc na 105 bp, což je nárůst o 14 bp za období, po dosažení maxima 108 bp, což je jeho nejvyšší úroveň v roce. Trh tak vykazuje výkon +0,76 % za měsíc, hlavně díky poklesu sazeb, zatímco excess return kredit činí -0,49 %. V tomto kontextu finanční sektor utrpěl více než nefinanční, francouzské banky zvláště zaostaly v návaznosti na rozšíření OAT. Nejvíce byly penalizovány sektory pojištění, podřízené banky a nemovitosti, zatímco chemie, energie a zdravotnictví odolaly lépe. Bankovní AT1 vykázaly výkon +0,06 % při rozšíření o 30 bp, zaostaly za hybridními korporáty (+0,70 %, +15 bp). V segmentu HY bylo přizpůsobení výraznější, s rozšířením spreadů o 55 bp na 359 bp a výkonem -1,00 %, vlivem silné podvýkonnosti CCC oproti BB/B. Sektory Média/Kabel a Stavební materiály zvláště utrpěly, zatímco Doprava, Pojištění, Volný čas a podřízené banky odolaly lépe. Primární trh zůstal silný, s přibližně 51,7 mld. € hrubých emisí, i když aktivita na konci měsíce zpomalila vlivem volatility a zasedání centrálních bank.

Souhrn pozic:

- Kreditní citlivost klesla z 3,72 na 3,40
- Portfoliová citlivost na sazby klesla z 4,33 na 4,48
- Podíl likvidity včetně peněžních OPCV činí 4 % aktiv

Fond zaznamenal v říjnu pozitivní výkon, ale nižší než jeho referenční index, který vzrostl o +0,76 %. Rozšíření rizikových aktiv, zejména u podřízeného korporátního a finančního dluhu, negativně ovlivnilo výkon jak absolutně, tak relativně, kvůli nadváze kreditu. V návaznosti na rozšíření spreadu OAT-Bund francouzská aktiva, na která byl fond nadvážen, také zaostala, zejména bankovní hodnoty: francouzské senior IG se rozšířily o 25 bp oproti 15 bp pro trh senior bank, zatímco LT2 se rozšířily o 27 bp oproti 20 bp pro trh. V rámci řízení jsme výrazně snížili expozici vůči francouzskému kreditu (-5 %, z 20 % na 15 %), zejména u francouzských bank a nemovitostí, které jsou citlivější na růst sazeb. Alokace portfolia byla upravena, s poklesem nemovitostí (-3 %) ve prospěch bank mimo Francii, telekomunikací a kapitálových statků (+1 % každý). Geograficky byla část prodejů ve Francii reinvestována do bank v severní a východní Evropě. Vzhledem k vysoké volatilitě trhů jsme také na začátku měsíce zavedli nákupní pozici ochrany na iTraxx Xover High Yield ve výši 5 %, kterou jsme na konci měsíce snížili o 3 %; tato pozice přispěla pozitivně k výkonu ve výši 5 bp. Nakonec jsme během měsíce postupně zvýšili expozici vůči sazbám, abychom využili dluhopisového rally, přidáním 0,15 citlivosti, což je +0,35 relativně vůči indexu.

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 - CLIMATE BONDS EURO - E EUR - ACC

DLUHOPISY 31/10/2026

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 (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.)

Hodnotící stupnice ESG

Měřítko hodnocení

A B C D E F G

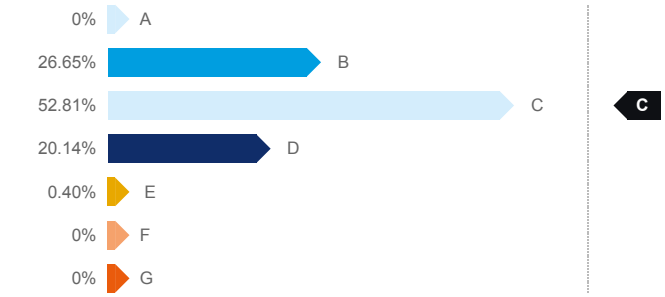
Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

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

	Portfolio	Benchmark
E Score	1.06	0.70
S Score	0.89	0.49
G Score	0.63	0.26
ESG Score	1.04	0.57
ESG Rating c.	C	C

Pokrytí ESG[1] analýzou (Zdroj: Amundi)

Počet emitentů	187
% 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 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.

MorningstarSustainabilityRatingDate : **31/08/2026**

[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.

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

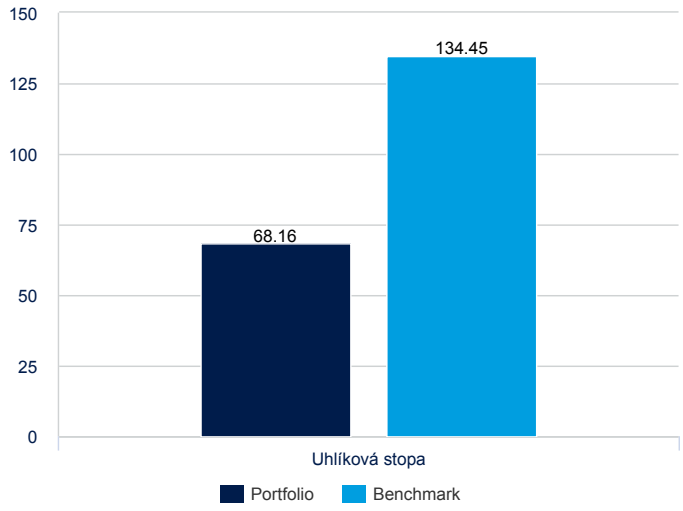
CPR INVEST - CLIMATE BONDS EURO - E EUR - ACC

DLUHOPISY 31/10/2026

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.

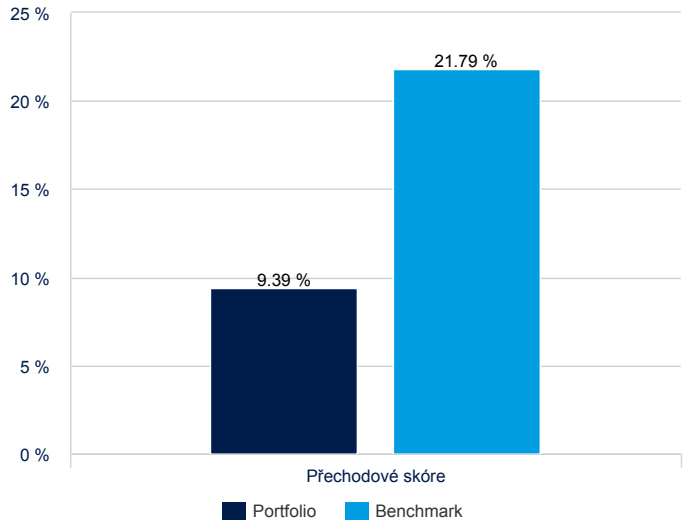
ŽIVOTNÍ PROSTŘEDÍ: Intenzita uhlíku



Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno - tCO2eq / €m tržeb.
Zdroj: Trucost

Míra zastoupení (portfolio/index)	100%	97.21%

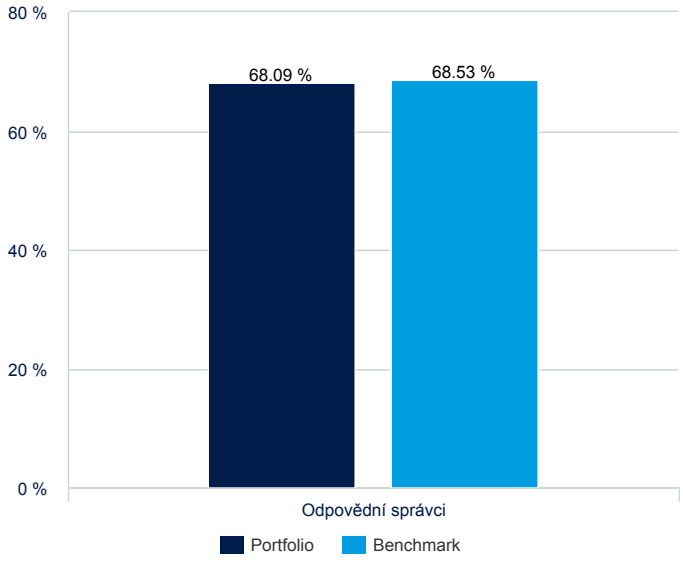
T2 - PAI4 - Carbon Reduction Target



PAI T2.4 Carbon Reduction Target - Disclaimer

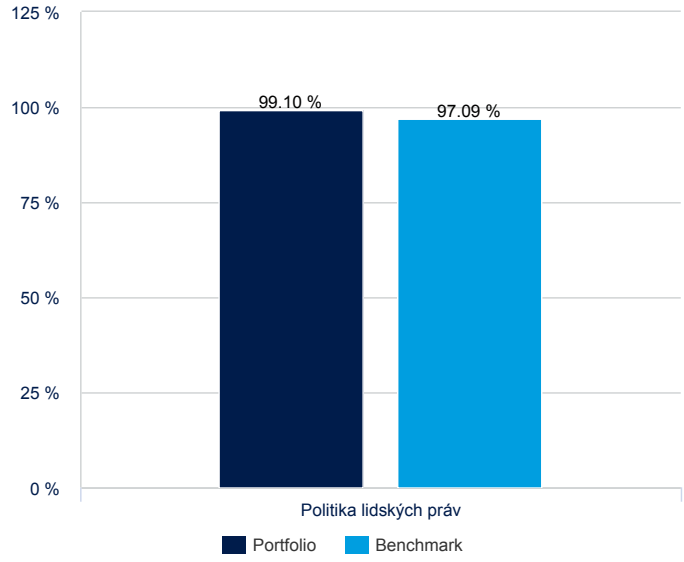
Míra zastoupení (portfolio/index)	100%	100%

ŘÍZENÍ: Nezávislost představenstva



Míra zastoupení (portfolio/index)	96.63%	92.85%

RESPEKTOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV: slušná práce a svoboda sdružování



Míra zastoupení (portfolio/index)	96.63%	92.89%

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

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.

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