

Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

Datum založení fondu : 19/09/2019
Zařazení fondu : SICAV Lucemburský investiční fond
Evropská norma UCITS : UCITS IV
Klasifikace : -
Benchmark : 100% ESTR CAPITALISE (OIS)
PEA způsobilé : Ne
Referenční měna třídy akcií : EUR
Třída : Kapitalizační
ISIN kód : LU1989772097
Bloomberg kód : -
Doporučený investiční horizont : 2 roky

Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



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) : 115.23 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) : 121.73 (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 :
0.97%
Výkonnostní poplatek : Ano

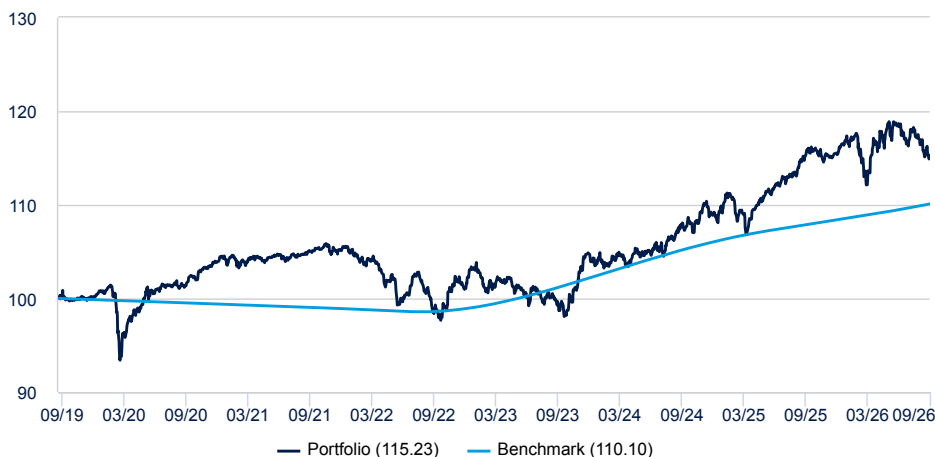
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)

Cílem podfondu je dosáhnout pozitivních výnosů ve všech typech tržních podmínek ve střednědobém horizontu (minimálně dva roky) prostřednictvím diskrečního a flexibilního přístupu k řízení tím, že bude vystavovat podfond různým mezinárodním dluhopisovým, peněžním a akciovým trhům. Alokace aktiv je postavena na základě projekcí týmu vůči různým trhům a v souladu s úrovní rizika představovaného jednotlivými třídami aktiv. K dosažení tohoto cíle je alokace prováděna hlavně prostřednictvím aktivního výběru SKI a/nebo cenných papírů (dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a akcií). Upřednostňují se investiční nástroje zahrnující přístup ke kritériím životního prostředí, sociální oblasti a správě (E, S a G nebo, pokud se vezmou v úvahu, ESG), a ty budou vždy představovat většinu čistých aktiv podfondu.

Analýza čisté výkonnosti (Zdroj: Fund Admin)

Změna čisté hodnoty aktiv, základ 100 (Zdroj: Fund Admin)

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	Od 19/09/2019
Portfolio	-0.10%	-1.49%	-2.91%	-0.10%	4.94%	1.86%	2.04%
Benchmark	1.56%	0.19%	0.57%	2.06%	2.86%	2.14%	1.38%
Rozdíl (spread)	-1.67%	-1.68%	-3.48%	-2.16%	2.08%	-0.27%	0.66%

¹ Údaje nad jeden rok jsou anualizovány

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ²

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	5.91%	3.87%	3.82%	-3.90%	1.15%	3.86%	-	-	-	-
Benchmark	2.24%	3.79%	3.29%	-0.01%	-0.49%	-0.47%	-	-	-	-
Rozdíl (spread)	3.68%	0.08%	0.53%	-3.89%	1.63%	4.33%	-	-	-	-

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	4.79%	4.43%	4.49%	4.61%
Volatilita benchmarku	0.02%	0.12%	0.21%	0.24%
Sharpe ratio	-0.32	0.51	-0.06	0.15
Maximální ztráta portfolia	-4.69%	-4.69%	-7.75%	-7.92%
Délka de recouvrement Valeur PTF	40	40	635	124

^{*} Anualizovaná data

Analýza portfolia (Zdroj: Amundi Group)

Syntéza (Zdroj: Amundi Group)

	PTF
Expozice na akcie	18.35%
Citlivost na úrokovou míru	3.59
Počet pozic (bez hotovosti)	19
Hodnocení ESG	C

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

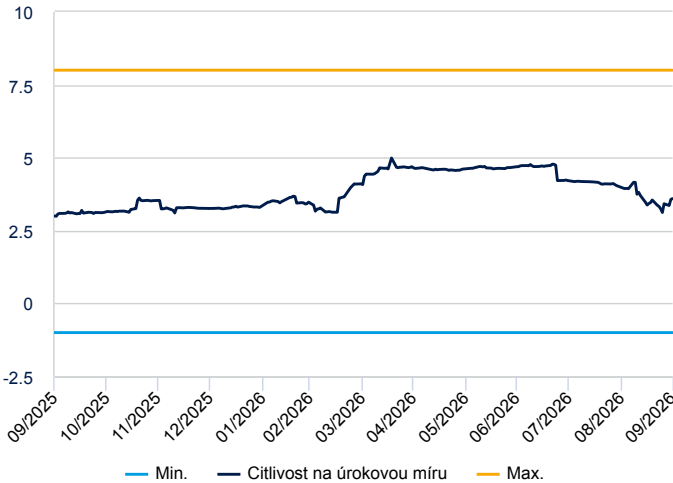
	Odvětví	Váha v portfoliu %
ARI - EUROPEAN CREDIT- I2 - C	Investičního stupně - EMU	19.07%
CPR INVEST - CLIMATE BONDS EURO - Z EUR	Investičního stupně - EMU	19.04%
Amundi EUR Corporate Bond ESG ETF DR C	Investičního stupně - EMU	13.36%
AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C)	Peněžní produkty	8.53%
AMUN EUR HY Corp Bd ESG UCITS Dist (PAR)	High Yield Europe	8.00%
CPR INV B&W EU STRAT AUTO 2028 II	Investičního stupně - Evropa	5.91%
Amundi IS USD Emerg Mkts Govt Bd ETF Acc	Govies Emerging Global	4.78%
Amundi USD Corporate Bond ESG ETF DR C	Investičního stupně - USA	4.06%
CPR INVEST AI O EUR C	Akcie Svět	3.42%
KBI GLO ENGY TRANSITION EUR C	Akcie Svět	2.59%

* Mimo derivátů

Vývoj citlivosti kurzu (m-1) -0.38

Vývoj citlivosti kurzu – 1 rok

(Zdroj: Amundi Group)

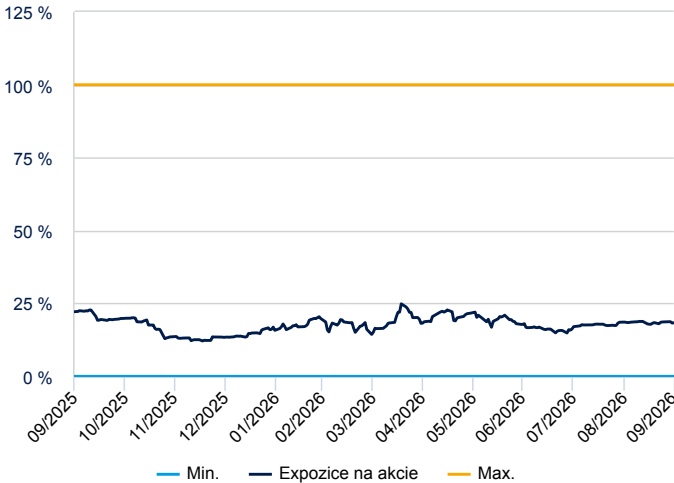


V bodech citlivosti – se zohledněním derivátů

Vývoj expozice akcií (m-1) -0.26%

Vývoj expozice akcií – 1 rok

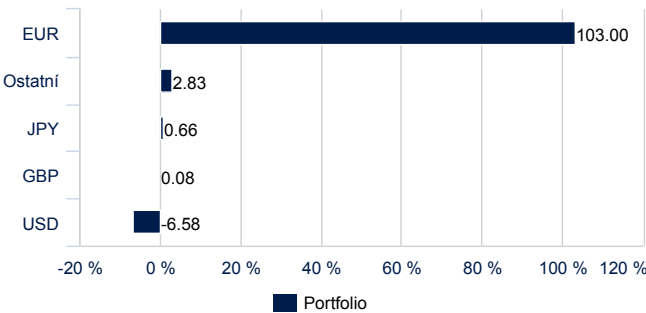
(Zdroj: Amundi Group)



V procentech aktiv – se zohledněním derivátů

Expozice u hlavních měn

(Zdroj: Amundi Group)



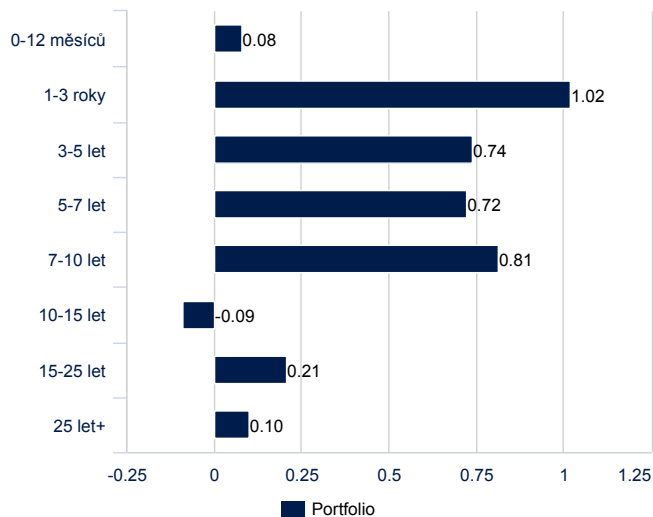
HLAVNÍ TEMATICKÉ FONDY (Zdroj: Amundi Group)

	Váha v portfoliu %
CPR INVEST AI O EUR C	3.42%
KBI GLO ENGY TRANSITION EUR C	2.59%
CPR INVEST - CLIMATE ACTION O ACC	2.28%
AM MSCI WD MOM SC FACT ETF C	1.67%
CPR INVEST-BIODIVERSITY-O EUR- ACC	1.49%
Amundi MSCI East Eurp ex Russia ETF Acc	1.22%
Am MSCI Disrupt Technol ESG Screen UCITS	1.11%
WisdomTree Cloud Computing ETF - USD Acc	1.00%
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF (ITA)	0.58%
WISDOMTREE CYBERSECURITY USD ETF(MIL)	0.48%

S výjimkou zajišťovacích nástrojů akciového rizika

Analýza citlivosti kurzu (Zdroj: Amundi Group)

Členění podle splatnosti (Zdroj: Amundi Group) *

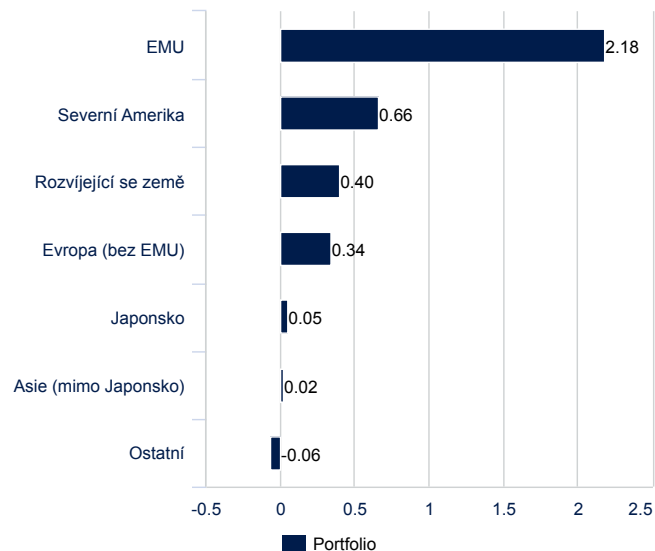


* V bodech citlivosti – se zohledněním derivátů

Citlivost na úrokovou míru

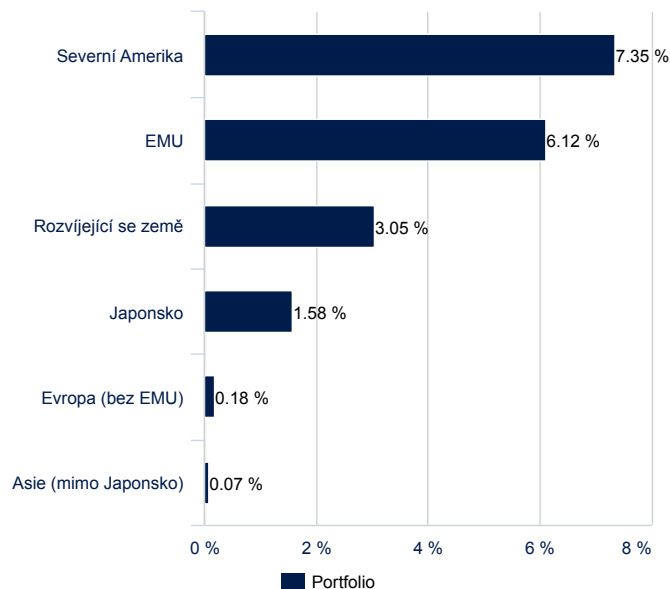
3.59

Geografické složení (Zdroj: Amundi Group)



Analýza expozice akcií (Zdroj: Amundi Group)

Geografické složení (Zdroj: Amundi Group) *

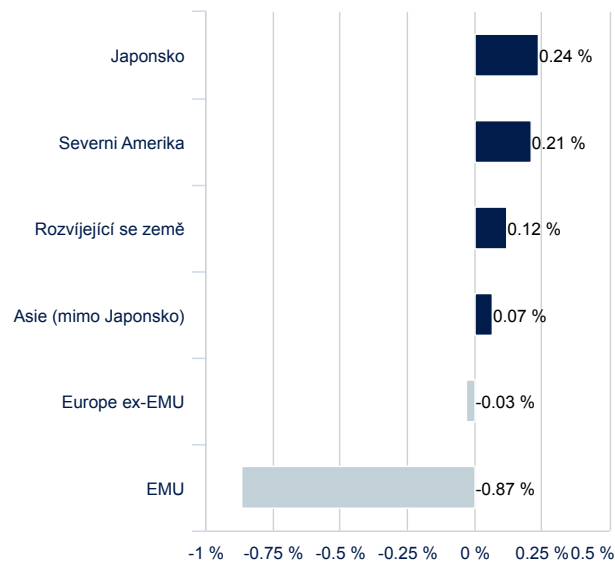


* V procentech aktiv – se zohledněním derivátů

Expozice na akcie

18.35%

Teritoriální pohyby v průběhu měsíce (Zdroj: Amundi Group)



Investiční tým



Julien Levy Kern

Portfolio Manager



Steve Chan Tat Chuen

Co-Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Měsíc září 2026 byl poznamenán návratem hlavních centrálních bank k měnovému zpřísnění: ECB, Fed i BoJ všechny tři zvýšily své klíčové sazby o 25 bps, což je poprvé, co k tomu došlo během jednoho měsíce. Tento krok přišel v kontextu vysokých cen energií. Konflikt mezi Íránem a Spojenými státy se totiž na začátku měsíce opět vyostřil. Cena ropy Brent tak 9. září opět překročila hranici 100 USD za barel, poprvé od července.

Inflační indexy zveřejněné v září, týkající se srpna, potvrdily rozdílný vývoj na obou stranách Atlantiku. V eurozóně celková inflace výrazně zrychlila na 3,2 %, zatímco ve Spojených státech zůstala celková inflace (CPI) stabilní na 3,4 % meziročně. Ukazatele aktivity opět prokázaly odolnost vyspělých ekonomik vůči vysokým cenám energií. Ve Spojených státech srpnová zpráva o zaměstnanosti výrazně překvapila směrem vzhůru a růst HDP ve 2. čtvrtletí byl navíc výrazně revidován směrem nahoru na 2,2 % anualizovaně 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 čtvrtý měsíc v řadě na 53,1 v září, což je jeho nejvyšší úroveň od dubna 2023. Naopak Čína nadále zaostává, protože maloobchodní tržby v srpnu vzrostly pouze o 0,4 % meziročně a investice pokračovaly v poklesu.

ECB zvýšila své klíčové sazby o 25 bps dne 10. září, podruhé za tři měsíce, přičemž depozitní sazba byla zvýšena na 2,50 %. 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 toto rozhodnutí prezentoval spíše jako „odstranění dávky akomodace“ než jako zpřísnění, přičemž znovu zdůraznil, že nehodlá poskytovat žádné náznaky ohledně dalšího vývoje. V důsledku toho výnosy dluhopisů během měsíce výrazně vzrostly, a to v důsledku kombinace růstu cen ropy a měnového zpřísnění. Americký 10letý výnos vzrostl během měsíce přibližně o 50 bps a skončil kolem 5,28 %, což je jeho nejvyšší úroveň od roku 2007, zatímco německý 10letý výnos vzrostl asi o 25 bps na 3,55 % po dosažení nejvyšší úrovně od roku 2009. V Japonsku 10letý výnos poprvé od roku 1996 překročil hranici 3 % a měsíc zakončil na 3,02 %.

Klíčový měsíc pro kredit v kontextu vysoké tržní volatility, růstu sazeb v eurozóně, napětí na trhu s energiemi a oslabení eura, poznamenaný výrazným rozšířením spreadu OAT-Bund na 129 bp. U Euro IG se spready během měsíce rozšířily o 12 bp na 89 bp, což znamenalo excess return -0,4 % u splatností srovnatelných se státními dluhopisy a celkový výnos -1,3 %. Rozptýl zůstal mírný, s lepší výkonností ratingů AA, zatímco BBB zaostávaly. Podle splatností byl segment 3–5 let nejvíce zasažen, zatímco 10 let a více lépe odolávalo v rámci spreadu. U Euro HY byla korekce výrazně silnější: spready se rozšířily o 41 bp na 300 bp, excess return dosáhl -118 bp a total return -1,8 %, přičemž CCC zaostávaly za BB/B.

Aktiové trhy v září zpomalily, ovlivněny růstem dlouhodobých sazeb. S&P 500 zakončil měsíc téměř beze změny (asi -0,8 %). Eurostoxx 600 klesl o 2,5 %, což je jeho první měsíční pokles za šest měsíců, Nikkei vzrostl o 0,7 % a nakonec MSCI Emerging mírně klesl (-0,8 %), zejména kvůli korejskému a čínskému trhu. Z pohledu sektorů byly Energie (+2,8 %) a Technologie (+2,0 %) jediné sektory, které zakončily měsíc v zelených číslech. Energie těžila z růstu cen ropy a přetrvávajících narušení v Ormuzu a Bab el-Mandeb. Technologie byly podpořeny strukturální poptávkou po polovodičích a AI infrastrukturách, přičemž za zmínku stojí výjimečný výkon M7 (+7,3 %). Naopak Automobilový sektor (-8,1 %) uzavírá žebříček, zasažen zhoršením výhledu Volkswagenu a Porsche na pozadí stále silnější čínské konkurence v Evropě. Finanční sektor (-7,3 %), jeho nejhorší měsíční výkon od března 2023, trpí růstem výnosů a u online brokerů obavami spojenými s rozvojem AI agentů. Nemovitosti (-7,2 %) doplácí na zdražení úvěrů, zatímco Suroviny (-6,7 %) jsou zasaženy korekcí drahých kovů.

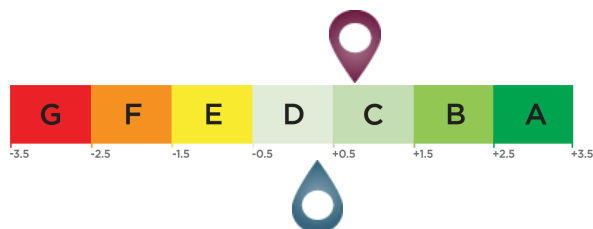
AI, zejména prostřednictvím polovodičů, je dominantním tématem měsíce. Dario Amodei v polovině září vyzval ke zpomalení vývoje AI s odkazem na obavy o bezpečnost lidstva. To vyvolalo krátkou, ale výraznou vlnu výprodejů akcií spojených s AI kolem 13. a 14. září. Rychlé zotavení: argumenty z teorie her, zejména myšlenka, že blízkost Číny k americkým špičkovým modelům činí koordinované zpomalení nepravděpodobným. Dne 21. září Meta spouští Muse, svého osobního AI agenta. Aplikace se okamžitě dostala na první místo s více než 900 000 staženími v prvních dnech. Akcie META vyskočily během seance o 11 %. AI sektor zažil prudké oživení, částečně díky Inferenci: AMD +10 %, Intel +12 %, Arm +17 %. Paralelně kyberbezpečnost zajišťuje pozoruhodný výkon v naprosté tichosti. Když Dario Amodei vyzval ke zpomalení vývoje AI, AI infrastruktury utrpěly prudký pokles, zatímco kyberbezpečnost šla opačným směrem. Téma vyskočilo o 11 % jen 14. září. Téma bylo dále podpořeno společností Palo Alto Networks, která predikovala růst tržeb o +23 % do roku 2027 a výslovně uvedla AI jako hlavní akcelerační faktor. Nakonec po Hugging Face, Boston Scientific, Astrana Health a Craneware jsou kybernetické útoky, které potvrzují hrozbu.

Za září je CPR Smart Trends ve ztrátě -1,14 %. Aktiová expozice je během měsíce stabilní na 18,5 %, akcie přispěly pozitivně ve výši 0,51 %. Z hlediska akciových sázek má největší přínos téma AI s 29 bps pro CPR AI a 11 bps pro ETF Amundi Memory. V části týkající se sazeb naše pozice ve fondech eurozónového kreditu, s celkovou durací 4,5, přispěly -1,02 %. Nakonec naše zajištění na USD stálo 0,60 %.

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: 60% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE + 20% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX + 20% MSCI ACWI IMI



ESG skóre portfolia: 0.76

Skóre ESG Investment Universe¹ :: 0.30

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	100.00%	95.53%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	98.04%	93.64%

* 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 o 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 společností 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 společností 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 společností Morningstar viz její webové stránky www.morningstar.com.