

Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

Datum založení fondu : 16/10/2020
Klasifikace : -
Benchmark : NYSE Arca Gold Miners index
Měna fondu : EUR
Třída : C : Kapitalizační
ISIN kód : LU1989765471
Doporučený investiční horizont : 5 let

Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



Nižší riziko Vyšší riziko

Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 5 let. 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) : 72.37 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) : 410.25 (miliony EUR)
Poslední kupón : -

Další informace (Zdroj: Amundi Group)

Správce fondu : CPR ASSET MANAGEMENT

Hlavní charakteristiky (Zdroj: Amundi Group)

Frekvence výpočtu NAV : Denně
Minimální prvotní investice : 1 jedna tisícina podílového listu
Minimální investice : 1 jedna tisícina podílového listu
Maximální vstupní poplatek : 5.00%
Výstupní poplatek : 0.00%
Maximální přímé roční poplatky za správu včetně daní : -
Výkonnostní poplatek : Ano

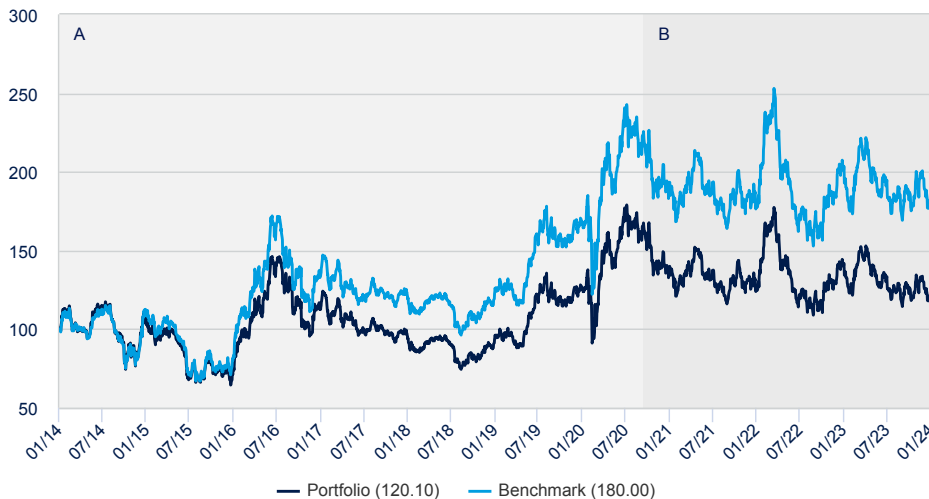
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)

Cílem podfondu je překonat (po odečtení příslušných poplatků) za delší časové období (nejméně pět let) index NYSE Arca Gold Miners investováním do mezinárodních akcií společností zabývajících se zejména těžbou zlata a dalších drahých kovů a minerálů nebo souvisejícími těžebními činnostmi.

Analýza čisté výkonnosti (Zdroj: Fund Admin)

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



A : Simulation based on the performance from inception to Oct 15, 2020 of AF - CPR Global Gold Mines - AE (C) absorbed by CPR Invest - Global Gold Mines - A EUR - Acc on Oct 16, 2020. CPR Invest - Global Gold Mines - A EUR - Acc has adopted a fee structure with the same total ongoing charges than those of AF - CPR Global Gold Mines - AE (C) estimated at the merger date Oct 16, 2020.

B : Performance of CPR Invest - Global Gold Mines - A EUR - Acc since its launch date.

Průměrná roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ¹

Od data	1 rok 31/01/2023	3 roky 29/01/2021	5 let 31/01/2019	Od 09/03/2006
Portfolio	-14.36%	-3.79%	4.54%	-1.74%
Benchmark	-10.48%	-1.07%	7.38%	0.52%
Rozdíl (spread)	-3.87%	-2.71%	-2.83%	-2.26%

¹ Anualizovaná data

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ²

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio	1.41%	-3.72%	-4.23%	10.48%	40.82%	-8.29%	-7.51%	46.73%	-16.98%	-1.93%
Benchmark	6.86%	-2.41%	-1.93%	13.84%	43.20%	-3.58%	-1.18%	64.36%	-12.46%	-3.43%
Rozdíl (spread)	-5.45%	-1.31%	-2.30%	-3.36%	-2.39%	-4.71%	-6.34%	-17.63%	-4.52%	1.50%

² Výkonnost se liší v průběhu času a není zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

Volatilita (Zdroj: Fund Admin)

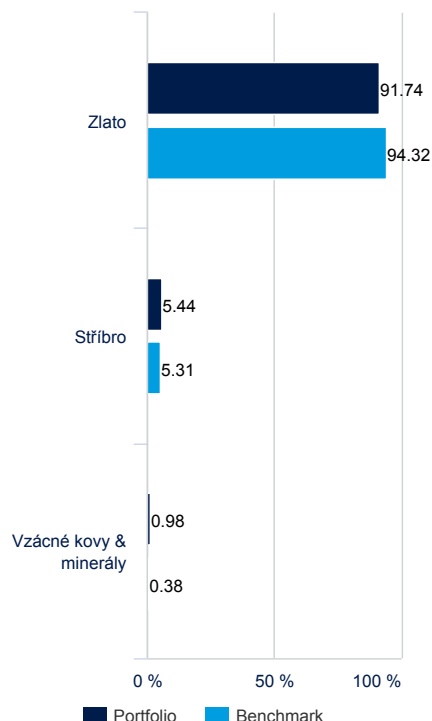
	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Volatilita portfolia	27.06%	31.62%	33.06%	35.94%
Volatilita benchmarku	27.65%	31.63%	33.25%	35.96%

Volatilita označuje míru kolísání hodnoty aktiva kolem střední hodnoty. Data jsou anualizována.

Před nákupem fondu si prosím přečtěte Klíčové informace pro investory (KIID)

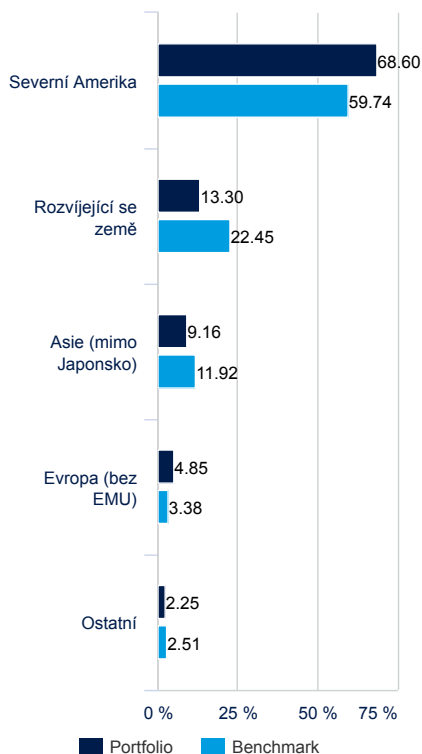
Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group)

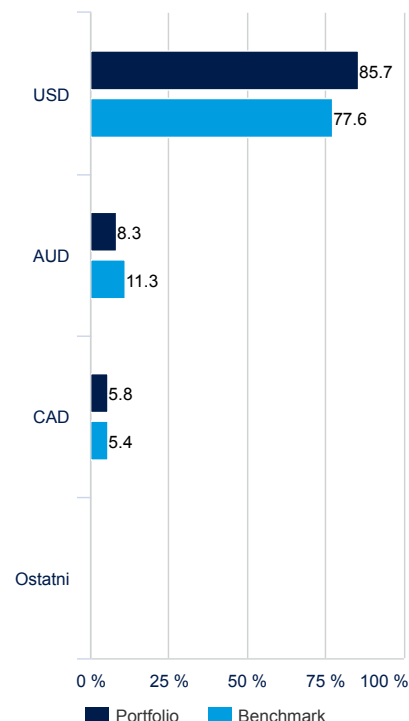


% zastoupení aktiv

Geografické složení (Zdroj: Amundi Group)



Složení podle měn (Zdroj: Amundi Group) **



** Jako procento aktiv - včetně zajištění měn

Poměrová analýza (Zdroj: Amundi Group)

Průměrná tržní kapitalizace (mld €)
 % spol. se střední + malou tržní kapitalizací
 % spol. s vysokou tržní kapitalizací
 Očekávaný roční P/E poměr
 Cena akcie/účetní hodnota (P/B)
 Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)
 Dividendový výnos (v %)
 Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)
 Anualizovaný růst obrátu

	Portfolio	Benchmark
Průměrná tržní kapitalizace (mld €)	13.26	15.62
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	100.00	100.00
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	0.00	0.00
Očekávaný roční P/E poměr	16.85	15.86
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	1.44	1.39
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	8.29	8.32
Dividendový výnos (v %)	2.40	2.31
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	9.83	9.70
Anualizovaný růst obrátu	6.80	4.39

Celkem emitentů (bez hotovosti) **44**
 Hotovost jako % z celkových aktiv **0.18%**

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
AGNICO EAG MINES-USD	Materiály	9.69%	1.60%
BARRICK GOLD CORP	Materiály	9.07%	0.03%
NEWMONT CORP	Materiály	9.00%	-4.09%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Materiály	7.78%	0.69%
GOLD FIELDS LTD-US-ADR	Materiály	4.95%	0.19%
ANGLOGOLD ASHANTI PLC NYSE	Materiály	4.85%	1.47%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	Materiály	4.81%	-2.09%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	Materiály	4.79%	0.25%
ROYAL GOLD INC	Materiály	4.71%	1.25%
KINROSS GOLD CORP US	Materiály	4.10%	1.02%

* Mimo OPF

Investiční tým

**Vafa Ahmadi**

Head of thematic management

**Arnaud Du Plessis**

Portfolio Manager

**Stéphane Reveau**

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Začátek roku nebyl pro zlato příznivý – jeho kurz koncem ledna ztratil $-0,65\%$ (\$). Dvojnásob to platí pro zlaté doly, které klesly o téměř 10% (NYSE Arca Gold Miners NTR, v \$: $-9,8\%$). Je však třeba dodat, že cena žlutého kovu se po celý měsíc držela nad hranicí $2\,000\text{ \$/oz}$ a v průměru dosahovala $2\,030\text{ \$/oz}$, oproti $1\,900\text{ \$/oz}$ v lednu 2023.

Soudě podle trhu ETC krytých fyzickým zlatem je zřejmé, že zlato již není tak lukrativní investicí. Odprodej, který trvá už tři roky, dosáhl v lednu ekvivalentu 50 tun . Od rekordního října 2020 pak investoři odprodali cca 840 tun , což je asi 24% celkového objemu investic.

Navzdory těmto nepříznivým okolnostem ale zůstal trh se zlatem pozoruhodně odolný. Od roku 2022 dokonce neplatí ani negativní korelace s reálnými úrokovými sazbami v USA – za obvyklých podmínek by se totiž cena zlata při takovém růstu amerických reálných sazeb pravděpodobně zhroutil. Zdá se tedy, že se prosazuje nové paradigma. Pozornost je proto nyní třeba zaměřit na centrální banky a Čínu.

Navzdory poměrně příznivému prostředí se nedařilo těžařským společnostem. Vzhledem ke konsenzuální prognóze vývoje budoucích zisků z léta 2020 to není překvapivé. Zatímco cena zlata se blíží úrovni ze začátku srpna 2020, očekávaný dvanáctiměsíční zisk v sektoru těžby zlata je cca 14% pod tehdejšími čísly. Ačkoliv úroveň, již dosáhla cena zlata, je pro odvětví zlatých dolů samozřejmě velmi pozitivní, náklady na těžbu, zasažené inflací, rostou od roku 2020 ještě rychleji, což snižuje provozní marže.

V této situaci výkonnost fondu výrazně klesla, avšak méně než výkonnost benchmarku. K výkonnosti nejvíce přispěla společnost Orla Mining, která se zotavila ze znatelného oslabení spojeného s aktivitami v Panamě, a dále Osisko Gold Royalties, která je oproti zbytku trhu stále podhodnocená. Přínosná byla také absence investic do společnosti Zhaojin Mining a nižší expozice vůči společnosti Newmont. Nejméně příznivá byla naopak pozice ve společnosti Evolution Mining, jejíž poslední výsledky přinesly zklamání. Absence investic do společností Harmony Gold, Buenaventura a Emerald Resources, stejně jako nižší expozice vůči společnosti Franco Nevada, měly na výkonnost rovněž negativní dopad.

Pokud jde o správu portfolia, zvýšili jsme váhu fyzického zlata prostřednictvím ETC Amundi Physical Gold. Do portfolia jsme zařadili novou společnost – Calibre Mining, která právě dokončila převzetí firmy Marathon. Posílili jsme investice do společnosti Wheaton Precious Metals, a naopak redukovali Pan American Silver a Hecla Mining v sektoru stříbra, Barrick Gold a Agnico Eagle v kategorii velkých těžařských společností, Franco Nevada a Royal Gold v kategorii royalty companies, a konečně Evolution a Northern Star v sektoru středně velkých společností.