

Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

Datum založení fondu : 16/10/2020

Klasifikace : -

Benchmark : 100% NYSE ARCA GOLD MINERS INDEX

Měna fondu : USD

Třída : C : Kapitalizační

ISIN kód : LU1989766289

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) : 74.33 (USD)

Hodnota majetku pod správou (AUM) :
480.20 (miliony USD)

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

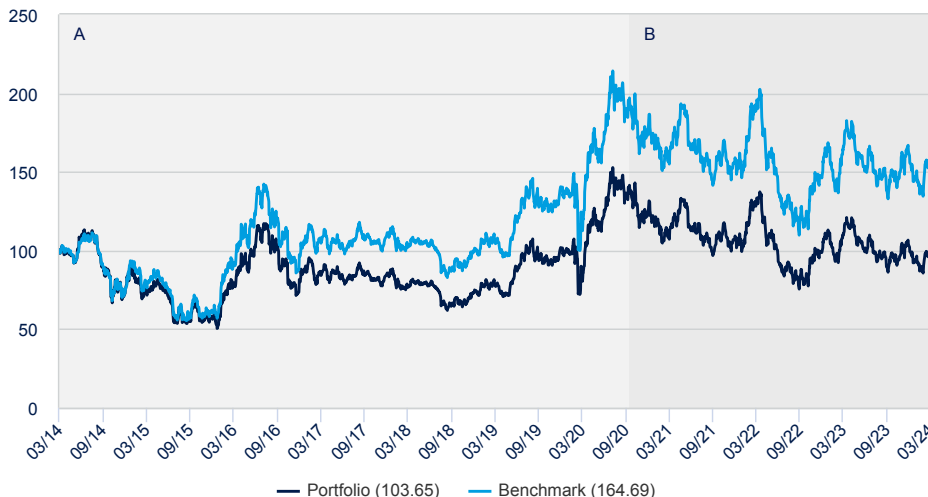
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

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 - AU (C) absorbed by CPR Invest - Global Gold Mines - A USD - Acc on Oct 16, 2020. CPR Invest - Global Gold Mines - A USD - Acc has adopted a fee structure with the same total ongoing charges than those of AF - CPR Global Gold Mines - AU (C) estimated at the merger date Oct 16, 2020.

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

Průměrná roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ¹

Od data	1 rok 31/03/2023	3 roky 31/03/2021	5 let 29/03/2019	Od 13/06/1988
Portfolio	-6.11%	-1.60%	5.74%	1.24%
Benchmark	-0.67%	1.58%	9.20%	-
Rozdíl (spread)	-5.45%	-3.19%	-3.45%	-

¹ Anualizovaná data

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ²

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio	4.95%	-9.64%	-10.99%	20.50%	38.27%	-12.70%	5.33%	42.46%	-25.47%	-13.77%
Benchmark	11.18%	-8.09%	-8.85%	24.09%	40.62%	-8.21%	12.78%	60.72%	-20.47%	-14.18%
Rozdíl (spread)	-6.24%	-1.55%	-2.14%	-3.59%	-2.35%	-4.48%	-7.46%	-18.26%	-5.01%	0.42%

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)

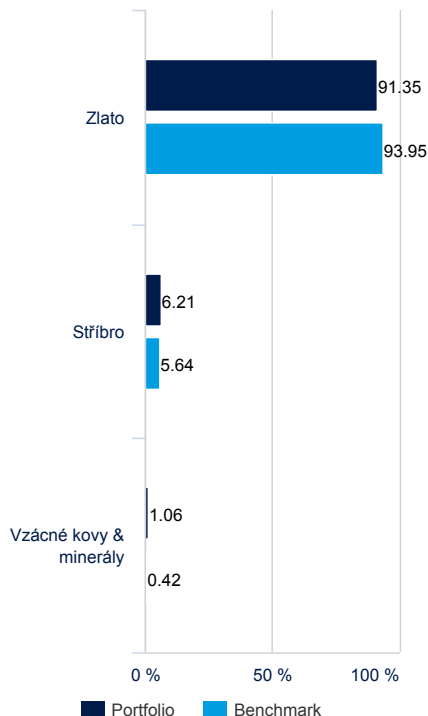
	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Volatilita portfolia	30.31%	35.36%	36.36%	33.45%
Volatilita benchmarku	30.91%	35.49%	36.61%	-

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

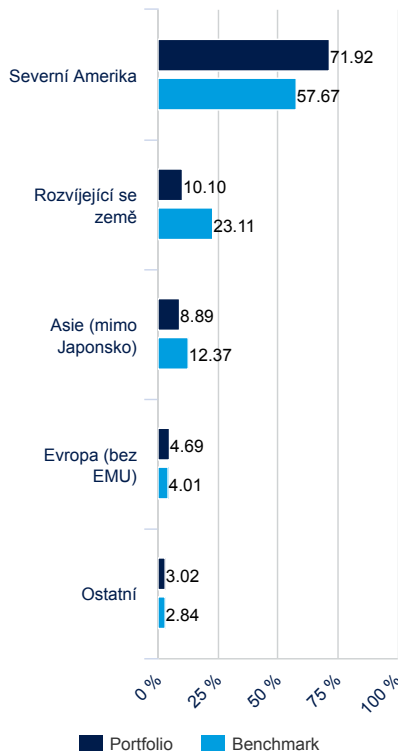
Před nákupem fondu si prosím přečtěte Klíčové informace pro investory (KIID)

Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

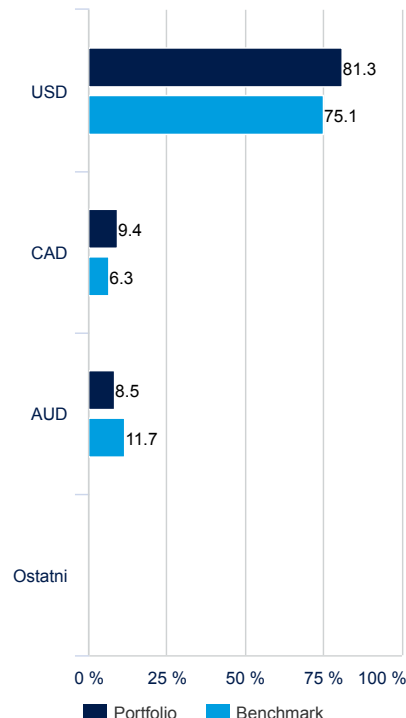
Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group)



Geografické složení (Zdroj: Amundi Group)



Složení podle měn (Zdroj: Amundi Group) **



% zastoupení aktiv

** 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 €)	14.63	16.61
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	100.00	100.00
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	0.00	0.00
Očekávaný roční P/E poměr	18.56	17.71
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	1.67	1.59
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	9.07	9.05
Dividendový výnos (v %)	2.08	1.93
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	14.51	17.54
Anualizovaný růst obrátu	20.65	5.82

Celkem emitentů (bez hotovosti)	40
Hotovost jako % z celkových aktiv	0.79%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
AGNICO EAG MINES-USD	Materiály	9.80%	1.69%
BARRICK GOLD CORP	Materiály	9.33%	1.32%
NEWMONT CORP	Materiály	9.24%	-2.20%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	Materiály	8.12%	1.77%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Materiály	4.79%	-1.11%
GOLD FIELDS LTD-US-ADR	Materiály	4.74%	-0.17%
ANGLOGOLD ASHANTI PLC NYSE	Materiály	4.69%	0.68%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	Materiály	4.67%	0.42%
KINROSS GOLD CORP US	Materiály	4.32%	1.18%
ROYAL GOLD INC	Materiály	3.89%	0.49%

* Mimo OPF

Investiční tým

**Vafa Ahmadi**

Head of thematic management

**Arnaud Du Plessis**

Portfolio Manager

**Stéphane Reveau**

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Ceny zlata v březnu rostly výrazně rychleji (+8,6 % - USD) a měsíc zakončily na novém historickém maximu (2225,5 USD/oz). Těžební společnosti využily tohoto prostředí a silně se odrazily ode dna, když posílily o téměř 20 % (NYSE Arca Gold Miners NTR - \$). Stále se jim však nedaří dohnat ztrátu vůči zlatu, která se od začátku roku postupně zvyšovala.

Toto pevné postavení zlata nemohou vysvětlit ani americké reálné úrokové sazby, jež vzrostly, ani americký dolar, který v březnu posílil. Přitom zde tradičně existuje inverzní korelace ke zlatu – zdá se tedy, že vztah mezi vývojem hodnoty zlata a amerických reálných úrokových sazeb je od poloviny roku 2023 „přerušen“. Všechny oči se nyní upírají na rozvíjející se centrální banky, zejména na Čínskou lidovou banku, která pokračuje ve zvyšování svých rezerv, nyní sedmých největších na světě.

Ostatní drahé kovy následovaly příkladu, přičemž palladium a stříbro vyskočily o 8,2 %/9,7 % (USD) a platina získala zpět 3,2 % (USD).

Tento pozitivní trend u zlata nelze přičítat ani ETC zajištěným fyzickým zlatem, jejichž celkové zásoby v březnu klesly o dalších ~8 tun (~106 t od začátku roku) poté, co dosáhly nejnižší úrovně od září 2019.

Pokud jde o doly, výhled výnosů se v březnu stabilizoval. To sice představuje zlepšení situace po soustavném zhoršování v posledních měsících, nicméně vzhledem k prudkému růstu cen zlata je to zklamání. Zdá se, že trh před revizí svých očekávání vyčkává na čtvrtletní publikace výsledků. Na poli fúzí a akvizic si všímáme navrhované akvizice společnosti Argonaut Gold společností Alamos Gold prostřednictvím výměny akcií.

Na tomto pozadí výkonnost fondu výrazně vzrostla, ale byla nižší než výkonnost jeho referenčního indexu. Nejvíce se na výkonnosti podílely společnosti Torex Gold, Franco Nevada a Silvercrest. Přínosem byla také absence expozice vůči společnosti Buenaventura a nedostatečná expozice vůči společnosti Newmont. Naopak výkonnost snižovala nedostatečná expozice vůči nejcitlivějším společnostem z důvodu vysokých provozních nákladů, jako jsou Harmony Gold a Equinox Gold, a čínským společností Zijin Mining a Zhaojin Mining. Na výkonnosti se podepsala také nedostatečná expozice společnosti Coeur Mining.

Z hlediska správy portfolia přibýly hlavně společnosti Franco Nevada, jejíž riziko v souvislosti s Cobre Panama bylo plně zajištěno, Barrick Gold, která značně zaostává, přestože má vysoce kvalitní portfolio, Endeavour Mining, jež se snaží vyjasnit svou pozici po odvolání generálního ředitele, Centerra Gold, která je zjevně podhodnocená, a Fortuna Silver a Aya Gold & Silver, aby zvýšily expozici vůči stříbrnému kovu. Naopak z portfolia byly staženy tři společnosti: Sandstorm Gold, která je součástí licenčních společností, z důvodu absence jakýchkoli skutečných katalyzátorů, Victoria Gold a Coeur Mining, jejichž struktury zůstávají křehké. Kromě toho se hlavní redukce týkala společnosti Wheaton Precious Metals (ve prospěch společnosti Franco Nevada) a naší expozice vůči fyzickému zlatu prostřednictvím fondu Amundi Physical Gold ETC ve prospěch posílení dolů.