

**Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)**

**Datum založení fondu :** 16/10/2020  
**Klasifikace :** -  
**Benchmark :**  
 100% S&P GLOBAL NATURAL RESOURCES INDEX  
**Měna fondu :** CZK  
**Třída :** C : Kapitalizační  
**ISIN kód :** LU1989768814  
**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) :** 135.32 ( CZK )  
**Hodnota majetku pod správou (AUM) :**  
 14,531.15 ( miliony CZK )  
**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%  
**Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady :**  
 2.02%  
**Výkonnostní poplatek :** Ano

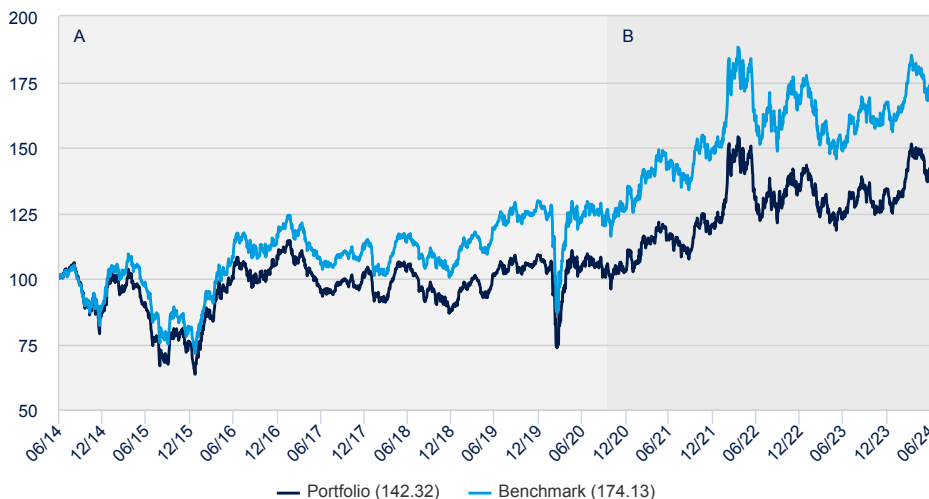
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

**Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)**

Cílem podfondu je překonat svým výkonem (po odečtu příslušných poplatků) za delší časové období (nejméně 5 let) referenční indikátor, jehož struktura je tato: 1/3 index Nyse Arca Gold Miners, 1/3 index MSCI World Energy (GICS Industry Group 1010) a 1/3 index MSCI World Materials (GICS Industry Group 1510) investováním do mezinárodních akcií především v odvětví energetiky, zlata a zpracování materiálů.

**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 Resources - AK (C) absorbed by CPR Invest - Global Resources - A CZK - Acc on Oct 16, 2020. CPR Invest - Global Resources - A CZK - Acc has adopted a fee structure with the same total ongoing charges than those of AF - CPR Global Resources - AK (C) estimated at the merger date Oct 16, 2020.  
 B : Performance of CPR Invest - Global Resources - A CZK - Acc since its launch date.

**Průměrná roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) <sup>1</sup>**

Depuis le	1 rok 30/06/2023	3 roky 30/06/2021	5 let 28/06/2019	Od 27/05/2014
<b>Portfolio</b>	13.65%	7.23%	6.98%	4.17%
<b>Benchmark</b>	14.99%	6.84%	7.86%	6.32%
<b>Rozdíl (spread)</b>	-1.34%	0.39%	-0.87%	-2.15%

<sup>1</sup> Anualizovaná data

**Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) <sup>2</sup>**

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Portfolio</b>	-0.03%	10.84%	16.82%	-5.30%	23.34%	-12.05%	-6.64%	43.78%	-15.02%	-
<b>Benchmark</b>	-0.01%	11.81%	17.70%	-2.21%	26.52%	-7.98%	-3.96%	43.85%	-11.28%	-
<b>Rozdíl (spread)</b>	-0.02%	-0.97%	-0.88%	-3.09%	-3.19%	-4.07%	-2.68%	-0.07%	-3.74%	-

<sup>2</sup> 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)**

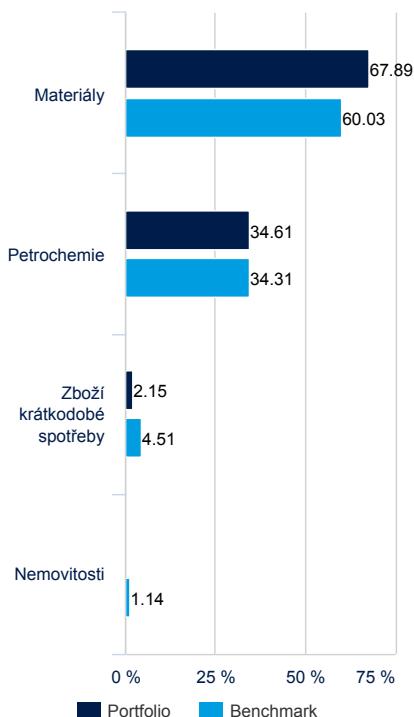
	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
<b>Volatilita portfolia</b>	15.18%	19.65%	22.26%	21.15%
<b>Volatilita benchmarku</b>	13.93%	18.89%	21.73%	19.79%

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

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

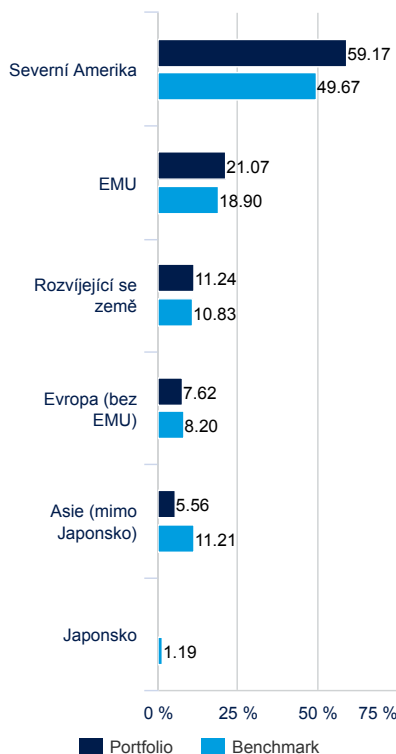
## Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

## Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group) \*

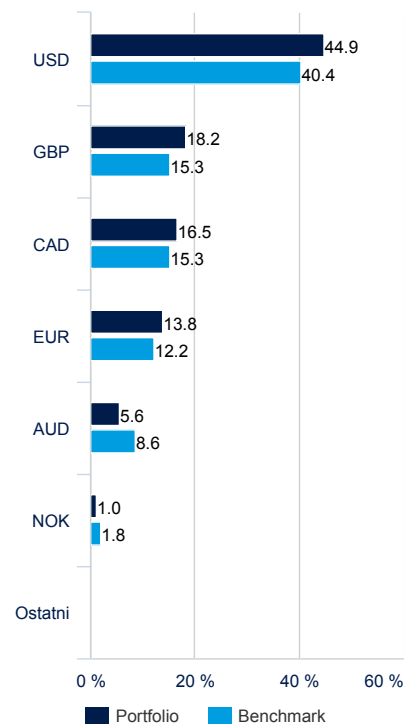


\* % zastoupení aktiv

## Geografické složení (Zdroj: Amundi Group)



## Složení podle měn (Zdroj: Amundi Group) \*\*



\*\* Jako procento aktiv - včetně zajištění měn

## Poměrová analýza (Zdroj: Amundi Group)

	Portfolio	Benchmark
Průměrná tržní kapitalizace (mld €)	60.60	81.79
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	64.11	78.84
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	35.89	21.16
Očekávaný roční P/E poměr	12.64	11.34
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	1.56	1.51
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	7.34	6.53
Dividendový výnos (v %)	2.83	3.71
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	14.30	9.53
Anualizovaný růst obrátu	4.46	2.05

Celkem emitentů (bez hotovosti)	47
Hotovost jako % z celkových aktiv	0.86%

## Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) \*

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
SHELL PLC	Petrochemie	6.84%	1.52%
NUTRIEN LTD	Materiály	5.49%	1.37%
TOTALENERGIES SE PARIS	Petrochemie	5.15%	1.26%
FREEPORT-MCMORAN INC	Materiály	5.04%	2.16%
BP PLC	Petrochemie	4.24%	1.61%
ANGLO AMERICAN (GBP)	Materiály	4.00%	2.25%
AGNICO EAG MINES-USD	Materiály	3.67%	2.29%
CHEVRON CORP	Petrochemie	3.30%	0.70%
CORTEVA INC	Materiály	3.19%	1.11%
RIO TINTO LTD	Materiály	3.05%	1.80%

\* Mimo OPF

## Investiční tým

**Vafa Ahmadi**

Head of thematic management

**Arnaud Du Plessis**

Portfolio Manager

**Stéphane Reveau**

Portfolio Manager

## Komentář portfolio manažera

Světové trhy v červnu zaznamenaly růst, na kterém se opět výrazně podílely akcie firm ze sektoru technologií, zejména pak z oblasti umělé inteligence. Příznivý efekt měly i uspokojivé makroekonomické údaje. V tomto prostředí se jednoznačně dařilo americkým trhům. Co se týče hospodářství, středem pozornosti byl stále vývoj měnové politiky. Fed podle očekávání ponechal sazby beze změny v rozmezí 5,25 až 5,5 %, nicméně graf budoucího vývoje sazeb znázorňuje pouze jedno snížení sazeb v roce 2024 oproti předchozímu grafu, který naznačoval snížení tří.

Červen byl mimořádně volatilním měsícem v odvětví surovin. S výjimkou metalurgického uhlí ceny surovin během měsíce zaznamenaly pokles – v případě mědi a hliníku zhruba o 5 % (v USD), plochá ocel a železná ruda přibližně o 10–12 % (v USD) a lithium téměř o 14 % (v USD). Ceny zlata zůstaly během června stabilní. Vývoj byl celkově příznivější v sektoru energetiky, kde ceny ropy vzrostly zhruba o 6 % (v USD) a ceny zemního plynu přibližně o 0,5–3,5 % (v USD). Pokles v rozmezí zhruba 3,5–6,5 % (v USD) naopak zaznamenaly ceny uranu a metalurgického uhlí. V odvětví zemědělství byl vývoj nepříznivý – ceny obilovin oslabily v průměru o 11 % (v USD), nejvýrazněji pak pšenice o více než 18 % (v USD). Kromě draselných hnojiv, jejichž ceny klesly o 5 % (v USD), však hnojiva zaznamenala pozitivní vývoj a ceny fosfátů a močoviny vzrostly o 4–6 % (v USD).

Z fúzí a akvizic je třeba zmínit, že v odvětví obalových materiálů společnost Suzano upustila od plánované akvizice společnosti International Paper. V této souvislosti se znovu objevily spekulace, že by společnost International Paper mohla převzít společnost DS Smith.

Za těchto okolností vykazala všechna odvětví spojená s přírodními zdroji záporné výsledky, přičemž k největšímu poklesu došlo v těžebním sektoru a zemědělství. Naopak energetika prokázala mírně vyšší odolnost.

Vzhledem k výše uvedenému fond dosáhl záporné výkonnosti, což bylo způsobeno především negativním efektem odvětvové struktury, fond nicméně výkonností předstihl svůj referenční index. Nejvýrazněji se na výkonnosti podepsaly výsledky společností ze sektoru materiálů, zejména výrobců lithia (Albemarle, SQM), hliníku (Alcoa), papíru a drahých kovů. Pozitivně naopak přispěl sektor mědi (Ero Copper, Lundin Mining). V odvětví energetiky měl negativní efekt segment uranu (Cameco). Vyšší zastoupení titulů v oblasti petrochemických služeb mělo příznivý dopad.

Pokud jde o správu portfolia, nově jsme zařadili firmu Equinor, abychom tak využili růstu cen zemního plynu. Nejvýraznější posílení se týkalo společnosti Wheaton Precious Metals na úkor Franco Nevada, dále Albemarle v souvislosti s prodejem SQM a Baker Hughes a Schlumberger v návaznosti na prodej TechnipFMC. Z portfolia byla vyřazena společnost ArcelorMittal. Nejvýraznější redukce se týkaly firmy Nucor v oblasti oceli, Shell, TotalEnergies a BP v kategorii integrovaných ropných společností, Agnico Eagle v oblasti produkce zlata, Nutrien v oblasti hnojiv a rovněž Anglo American v kategorii diverzifikovaných těžařských společností.