CPR INVEST - GLOBAL RESOURCES - A USD - ACC

AKCIE LU1989770125

Charakteristika *(Zdroj: Amundi Group)*

Datum založení fondu : 16/10/2020
Klasifikace : -
Benchmark :
100% S&P GLOBAL NATURAL RESOURCES INDEX
Měna fondu : USD
Třída : C : Kapitalizační
ISIN kód : LU1989770125
Doporučený investiční horizont : 5 let

Ukazatel Rizik *(Zdroj: Fund Admin)*

1 2 3 4 **5** 6 7

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) : 125.26 (USD)
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
598.69 (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

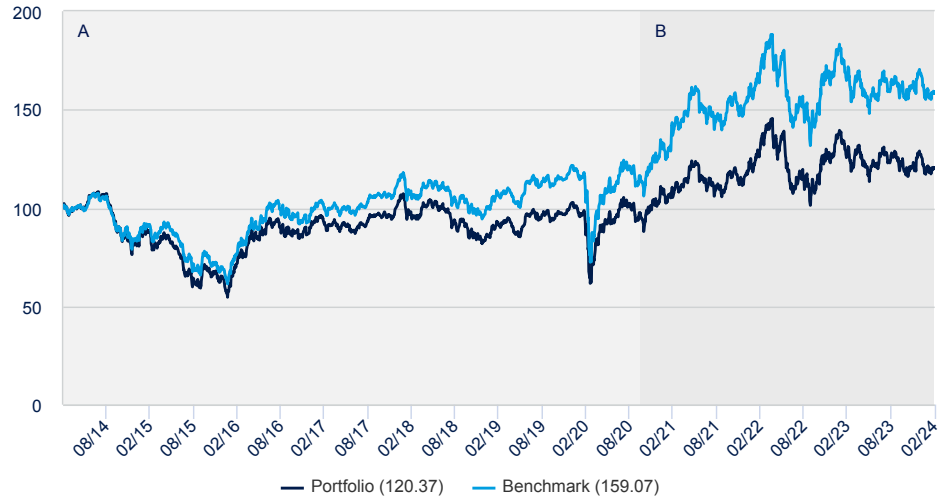
Všechny detailní infomace jsou k nalezení ve statutu fondu

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

Průměrná roční výkonnost *(Zdroj: Fund Admin)* [1]

Od data	1 rok 28/02/2023	3 roky 26/02/2021	5 let 28/02/2019	Od 06/03/2008
Portfolio	-5.13%	4.55%	5.67%	-0.72%
Benchmark	-4.10%	5.13%	7.04%	1.65%
Rozdíl (spread)	-1.04%	-0.58%	-1.37%	-2.37%

[1] Anualizovaná data

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

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio	1.18%	7.01%	14.74%	-0.08%	22.63%	-16.95%	12.39%	39.85%	-21.75%	-14.33%
Benchmark	1.25%	7.96%	15.62%	3.14%	25.81%	-13.11%	15.74%	39.68%	-18.31%	-9.20%
Rozdíl (spread)	-0.07%	-0.95%	-0.88%	-3.22%	-3.18%	-3.84%	-3.35%	0.17%	-3.44%	-5.12%

[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	19.26%	22.37%	25.99%	27.74%
Volatilita benchmarku	18.55%	21.79%	25.71%	26.53%

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

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

Informační dokument určený pro profesionální investory ve smyslu MiFID. Investoři, kteří se domnívají, že nesplňují výše uvedenou definici mohou kontaktovat poradce či mohou nahlédnout do úplného Statutu Fondu. Toto není závazný dokument a nepředstavuje nabídku k prodeji nebo investiční poradenství, ani není vymahatelný vůči CPRAM. Údaje pouze pro orientační účely. Minulá výkonnost není ukazatelem budoucích výsledků.
CPRAM, S.A kapitál 53 445 705 EUR - 399 392 141 RCS Paris - schváleno SGP AMF č. GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paříž – Francie – 01 53 15 70 00
www.cpram.com

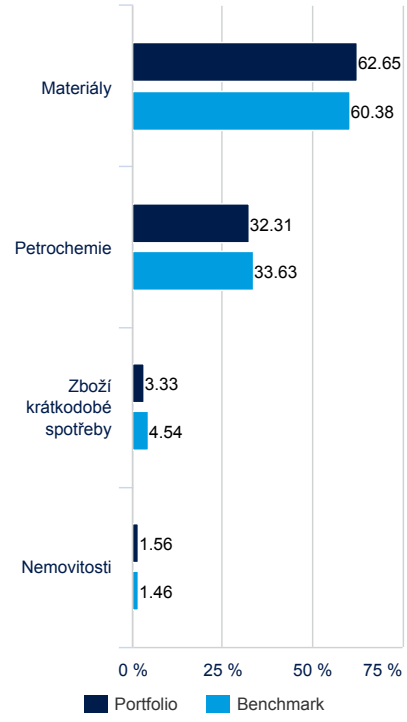
CPR INVEST - GLOBAL RESOURCES - A USD - ACC

AKCIE

29/02/2024

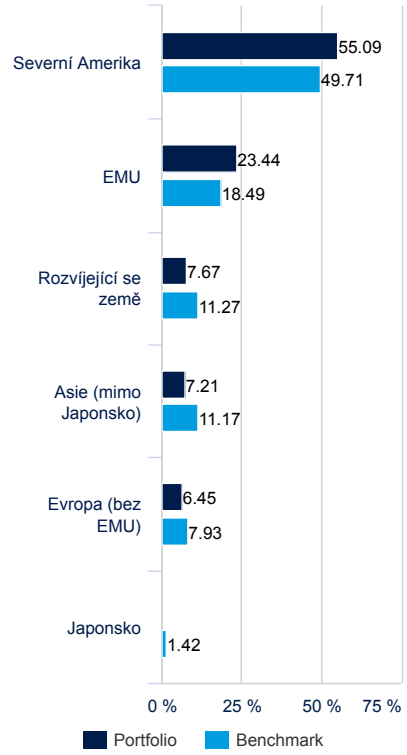
Složení portfolia *(Zdroj: Amundi Group)*

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

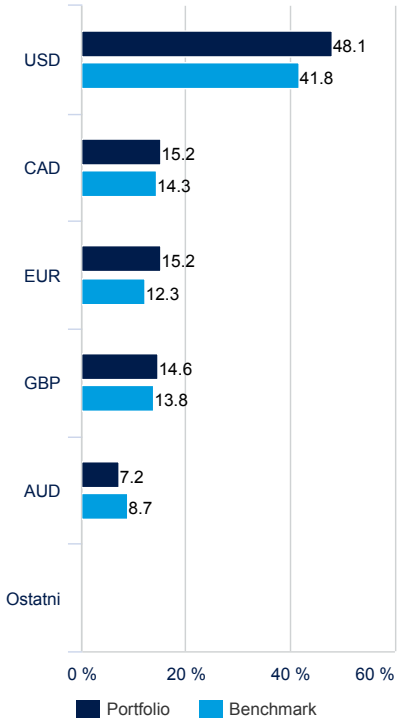


* % zastoupení aktiv

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 €)	62.42	70.31
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	57.80	77.40
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	42.20	22.60
Očekávaný roční P/E poměr	12.02	11.18
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	1.48	1.45
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	6.63	6.18
Dividendový výnos (v %)	9.66	8.63
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	16.46	10.37
Anualizovaný růst obratu	5.28	2.11

Celkem emitentů (bez hotovosti)	**50**
Hotovost jako % z celkových aktiv	**0.24%**

Hlavní pozice v portfoliu
*(Zdroj: Amundi Group) **

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
SHELL PLC	Petrochemie	6.01%	1.11%
TOTALENERGIES SE PARIS	Petrochemie	5.64%	1.79%
CHEVRON CORP	Petrochemie	5.61%	2.91%
NUTRIEN LTD	Materiály	5.48%	1.16%
BHP GROUP LTD	Materiály	4.50%	-0.23%
BP PLC	Petrochemie	4.45%	1.85%
FREEPORT-MCMORAN INC	Materiály	4.21%	1.76%
NUCOR CORP	Materiály	3.71%	1.52%
CORTEVA INC	Materiály	3.28%	1.03%
SMURFIT KAPPA GROUP	Materiály	2.97%	1.15%

* Mimo OPF

Informační dokument určený pro profesionální investory ve smyslu MiFID. Investoři, kteří se domnívají, že nesplňují výše uvedenou definici mohou kontaktovat poradce či mohou nahlédnout do úplného Statutu Fondu. Toto není závazný dokument a nepředstavuje nabídku k prodeji nebo investiční poradenství, ani není vymahatelný vůči CPRAM. Údaje pouze pro orientační účely. Minulá výkonnost není ukazatelem budoucích výsledků.
CPRAM, S.A kapitál 53 445 705 EUR - 399 392 141 RCS Paris - schváleno SGP AMF č. GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paříž – Francie – 01 53 15 70 00
www.cpram.com

CPR INVEST - GLOBAL RESOURCES - A USD - ACC

AKCIE

29/02/2024

Investiční tým



Vafa Ahmadi

Head of thematic management



Arnaud Du Plessis

Portfolio Manager



Stéphane Reveau

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Často se říká, že únor je pro trhy rizikovým měsícem. Letos je tomu ale jinak! Světové trhy pokračovaly v růstu a lámaly nové rekordy. Od změny tónu amerického Fedu počátkem listopadu je většina investorů přesvědčena, že zvítězil ideální scénář zvaný „Goldilocks“. Analytici tak vidí sklenici z poloviny plnou a zaměřují se na faktory snižující riziko recese, jako je rychlejší růst reálných mezd, spotřebitelská důvěra, stabilizace pracovního trhu, obnova zásob a úroveň úrokových sazeb. Optimistický výhled v otázce likvidity navíc představuje stimul pro riziková aktiva a napomáhá oživení růstového trendu, který v posledních třech měsících ustal. Je ale otázkou, jak dlouho tento trend vydrží.

Během února bylo možné pozorovat růst cen lithia a niklu, které v posledních měsících zažily prudký propad; kurz mědi a hliníku naopak dále slábl. Ceny ploché oceli (HRC) v únoru prudce klesly, stejně jako ceny železné rudy a hutního uhlí. Co se týče energetiky, ceny ropy zůstaly na poměrně vysoké úrovni v důsledku omezení produkce ze strany OPEC+. Ceny plynu naopak dále klesaly a v případě plynu pocházejícího ze Spojených států a Evropy se vrátily na úroveň let 2020/2021. Také kurz uranu znatelně klesl, a to navzdory skutečnosti, že rychlý růst jeho ceny v posledních měsících přiměl těžaře k návratu k některým dříve nerentabilním ložiskům. Zemědělské produkty, zejména obiloviny, nadále míří dolů, zatímco v cenách hnojiv nastalo oživení.

V těchto podmínkách dosáhly sektory související s přírodními zdroji celkově stabilní výkonnosti, avšak zůstaly za globálními akciemi. Nejlépe si vedlo zemědělství, zejména sektor obalů; v dobré kondici byla také energetika. Naproti tomu kovy – jak drahé, tak průmyslové – v únoru zaostávaly.

V této situaci dosáhl fond téměř vyrovnané výkonnosti, která byla vyšší než u benchmarku. Nejvíce k ní přispěly materiály, zejména speciální chemie, a to díky oživení u producentů lithia (Albemarle), diverzifikovaných těžařů (Ivanhoe Mines, Teck Resources), agrochemických firem (Corteva, FMC) a oceláren (Steel Dynamics). Naopak odvětví drahých kovů (Wheaton Precious Metals) výkonnost snižovalo. Negativně přispěla také energetika, zejména kvůli producentům uranu (Cameco) a integrovaným ropným společnostem (ENI, TotalEnergies). Svou roli sehrála také nulová expozice v oblasti průzkumu a těžby. Pozitivní vliv na výkonnost měly ropné služby (TechnipFMC Plc) a rafinérství (Valero Energy, Marathon Petroleum).

Pokud jde o správu portfolia, zařadili jsme do něj čtyři nové společnosti: Franco Nevada z kategorie royalty/streaming companies (kurz společnosti již plně absorboval ukončení těžby v dolu Cobre Panama), DS Smith z oboru papírových obalů (snaha o převzetí ze strany Mondi Plc), FMC Corp v oboru zemědělské chemie (odvětví prochází nejnižším bodem ekonomického cyklu) a Ingredion Plc (vysoce kvalitní společnost zaměřená na zemědělské výrobky). Posílili jsme investice především do Anglo American v oblasti diverzifikované těžby, Agnico Eagle v sektoru zlata, Arcelor Mittal v ocelářství, ChevronTexaco a BP Plc v kategorii integrovaných ropných společností a Technip Energies v oblasti ropných služeb. Z portfolia jsme naopak vyřadili tři společnosti: Barrick Gold ze sektoru zlata (provozní náklady byly revidovány směrem nahoru), Royal Gold (royalty/streaming company, kterou v portfoliu nahradila společnost Franco Nevada) a Hudbay Minerals (diverzifikovaná těžařská společnost, jejíž zadlužení je stále příliš vysoké). Redukovali jsme podíl společností ENI Spa (integrovaná ropná společnost), BHP Group (diverzifikovaná těžařská skupina), Darling Ingredients a Archer Daniels (obor zemědělských produktů).

Informační dokument určený pro profesionální investory ve smyslu MiFID. Investoři, kteří se domnívají, že nesplňují výše uvedenou definici mohou kontaktovat poradce či mohou nahlédnout do úplného Statutu Fondu. Toto není závazný dokument a nepředstavuje nabídku k prodeji nebo investiční poradenství, ani není vymahatelný vůči CPRAM. Údaje pouze pro orientační účely. Minulá výkonnost není ukazatelem budoucích výsledků.
CPRAM, S.A kapitál 53 445 705 EUR - 399 392 141 RCS Paris - schváleno SGP AMF č. GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paříž – Francie – 01 53 15 70 00
www.cpram.com