

Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

Datum založení fondu : 10/10/2024
Zařazení fondu : SICAV Lucemburský investiční fond
Evropská norma UCITS : UCITS IV
Klasifikace : -
Benchmark :
100% MSCI ACWI IMI ARTIFICIAL INTELLIGENCE
SELECT ISSUER CAPPED NR Close
PEA způsobilé : Ne
Referenční měna třídy akcií : EUR
Třída : Kapitalizační
ISIN kód : LU2860962559
Bloomberg kód : CIAIAEA LX
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) : 90.59 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
85.13 (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 : 14:00
Max. den příkazu : J
Datum vypořádání nákupu / Datum vypořádání odkupu :
D+2 / D+2
Minimální prvotní investice :
1 jedna tisícina podílového listu
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 :
2.07%
Výkonnostní poplatek : Ano

Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)

Investičním cílem je v dlouhodobém horizontu (minimálně pět let) překonat výkonnost indexu MSCI ACWI IMI Artificial Intelligence Select Issuer Capped investováním do mezinárodních akcií, které využívají nebo přispívají rozvoji umělé inteligence, a současně zahrnutím kritérií životního prostředí, sociální oblasti a řízení (E, S a G) do investičního procesu

Analýza čisté výkonnosti (Zdroj: Fund Admin)

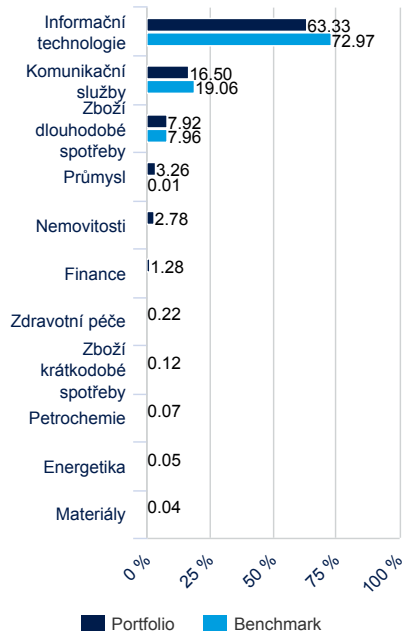
Under the new ESMA rules, EU domiciled funds are not allowed to report performance returns if the fund is less than 12 months old.

Analýza rizika (Zdroj: Fund Admin)

Nedostupné data: Tato třída fondu má historii kratší než 1 rok

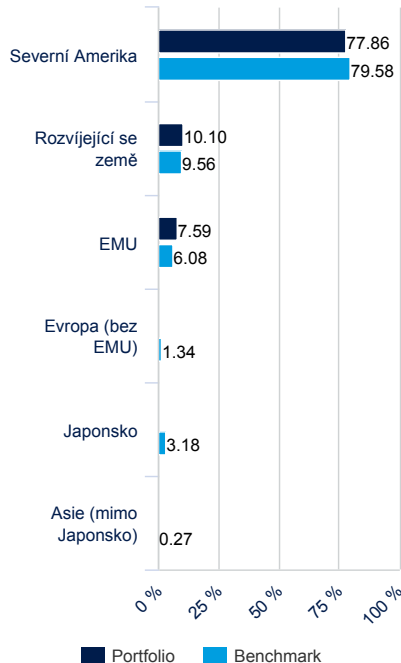
Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group) *

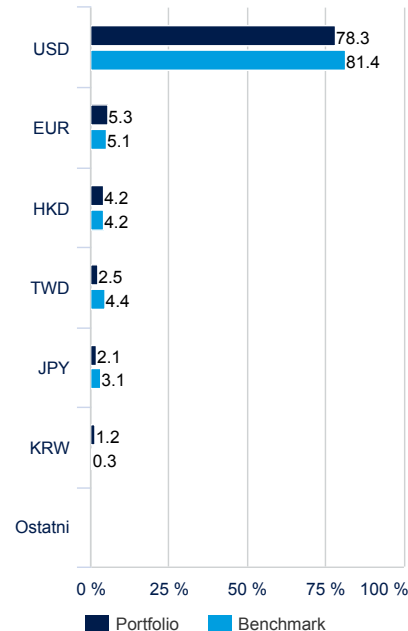


* % zastoupení aktiv

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 €)	745.53	753.19
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	11.04	-
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	88.96	-
Očekávaný roční P/E poměr	24.96	22.51
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	6.96	5.85
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	21.51	19.99
Dividendový výnos (v %)	0.67	0.78
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	17.86	17.31
Anualizovaný růst obrátu	13.00	12.52

Celkem emitentů (bez hotovosti)	56
Hotovost jako % z celkových aktiv	6.37%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
BROADCOM INC	Informační technologie	6.06%	0.22%
ALPHABET INC CL A	Komunikační služby	5.23%	2.69%
MICROSOFT CORP	Informační technologie	5.13%	0.21%
META PLATFORMS INC-CLASS A	Komunikační služby	4.79%	-0.28%
NETFLIX INC	Komunikační služby	4.20%	-2.81%
AMAZON.COM INC	Zboží dlouhodobé spotřeby	4.04%	-0.61%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informační technologie	3.88%	3.88%
NVIDIA CORP	Informační technologie	3.71%	-0.25%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
ORACLE CORP	Informační technologie	3.58%	0.72%
APPLE INC	Informační technologie	3.12%	-1.86%

* Mimo OPF

Investiční tým

**Vafa Ahmadi**

Head of thematic management

**Guillaume Uettwiller**

Portfolio Manager

**Wesley Lebeau**

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Duben byl především poznamenán silnou volatilitou aktiv, jako reakce na politiku administrativy Trumpa a její obchodní složku. VIX poprvé překonal hranici 50 bodů od roku 2020 a „Den osvobození“, který slíbil prezident Trump, následovaný oznámením o 90denním moratoriu na cla, oznámeným 9. dubna americkým prezidentem, byly hlavními příčinami těchto pohybů. Zatížen MSCI ACWI (EUR) výkonem amerických akcií (S&P 500: -0,76 %), depreciací dolaru vůči hlavním měnám (DXY: -4,44 %), stejně jako špatnými výkony evropských indexů (Stoxx 600: -1,21 %; CAC 40: -2,53 %; FTSE 100: -1,02 %), nakonec v dubnu klesl o 4,37 %.

Nejprve ve Spojených státech, paralelně s inflačními obavami spojenými s implementací ultra-protektionistické obchodní politiky, se ekonomická situace nadále zhoršovala. PMI indexy ISM nedosáhly očekávání konsensu (49,0 vs. 49,5 pro výrobní sektor; 50,8 vs. 53,0 pro nevýrobní sektor) a pokles amerických státních výnosů (-4 bps, na 4,17 % pro 10letou splatnost), stejně jako pozitivní překvapení na zisku na akcii, které oznámilo téměř tři čtvrtiny firem S&P 500, které již zveřejnily, nestačily k tomu, aby americké akciové trhy v dubnu vzrostly.

Na Starém kontinentu se situace zhoršila a perspektiva recesivních účinků obchodní války se odrazila v poklesu PMI průzkumů (50,1 pro PMI kompozitní vs. 50,3 očekávané, a PMI výrobní a služební v recesivním území, pod 50), navzdory snížení základních úrokových sazeb o 25 bps, které provedla ECB 17. dubna. Důvěra spotřebitelů také poklesla, a to na -16,7 oproti -15,0 očekávaným konsensem. Nicméně výsledky zveřejněné firmami Stoxx 600 byly také lépe orientovány, než se očekávalo.

Zhoršení globální obchodní situace se také projevuje v Asii v oficiálním čínském PMI výrobním indexu, který klesl na 49,0, nebo v japonském výrobním PMI stagnujícím v recesivním území (48,7). Co se týče komodit, cena ropy výrazně klesla (-15,6 % na 63,1 \$/barel) v důsledku zhoršení globálních ekonomických vyhlídek a zvýšení produkce OPEC+, zatímco ceny zemního plynu ztrácely půdu. Zlato (+5,8 %) krátce překonalo hranici 3 500 \$/unc, plnic svou roli bezpečného aktiva.

Pokud jde o sektory, Energie (-13,95 %) zaznamenala nejhorší měsíční výkon, zatížená poklesem cen ropy. Sektory Zdravotnictví (-6,43 %) a Diskretní spotřeba (-5,32 %) také penalizují index. Naopak, Služby pro obce (-1,07 %), Základní spotřeba (-0,71 %) a průmyslové hodnoty (-3,10 %) pomáhají omezit měsíční ztráty indexu.

Během měsíce fond vzrostl vůči globálním indexům a překonal svůj benchmark. Výběr akcií v technologickém sektoru byl hlavním motorem relativního výkonu. Zejména ServiceNow vzrostl o 20 % poté, co zveřejnil soubor solidních výsledků za první čtvrtletí, s silným dynamikou v americkém federálním segmentu, čímž uklidnil obavy spojené s dopadem DOGE. Společnost také nadále pozorovala dobrý momentum v AI se svou nabídkou Pro Plus (která zahrnuje NowAssist). CrowdStrike (+22 %) byl také dalším výkonným hráčem v sektoru softwaru, považovaným za bezpečnou hodnotu vůči makroekonomickému tlaku a DOGE. V sektoru „Hardware“ Amphenol (+17 %) oznámil výjimečný výsledek za první čtvrtletí, s ziskem na akcii překračujícím odhady trhu o 21 %, čímž rozptýlil veškeré obavy ohledně výstavby AI infrastruktury pro rok 2025, zatímco objednávky vzrostly o 6 % oproti poslednímu čtvrtletí. Navíc všichni hyperscalery potvrdili nebo zvýšili své předpovědi investičních výdajů pro rok 2025, přičemž většina z nich je stále omezena nedostatkem výpočetního výkonu ve svých cloudových aktivitách. Nadále věříme, že investiční výdaje v roce 2026 porostou přibližně v souladu s jejich příjmy (10-15 %). Mezi uživateli AI, Uber (+11 %) uzavřel několik partnerství s novými autonomními řídicími společnostmi, což pomohlo akci vzrůst vůči medvědí narativě, podle které by Tesla získala většinu tržního podílu. Wolters Kluwer (+14 %) se také vzpamatoval po zklamání ve čtvrtém čtvrtletí a odchodu generálního ředitele. MercadoLibre (+20 %) výrazně vzrostl, když investoři hledali diverzifikaci v USA, přičemž Brazílie byla relativně chráněna před tarifními expozicemi. Naše podvážení na Netflixu bylo největším faktorem, který snižoval relativní výkon, protože nadále věříme, že akcie je plně oceněna.

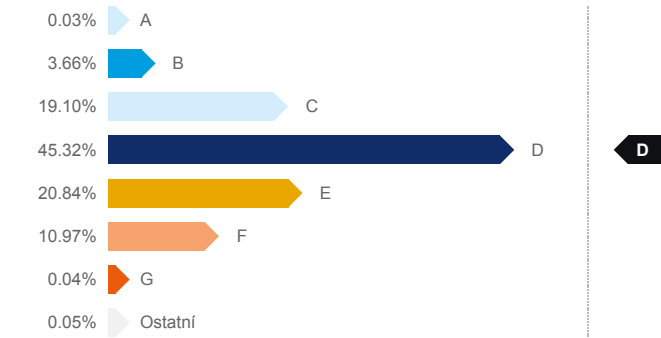
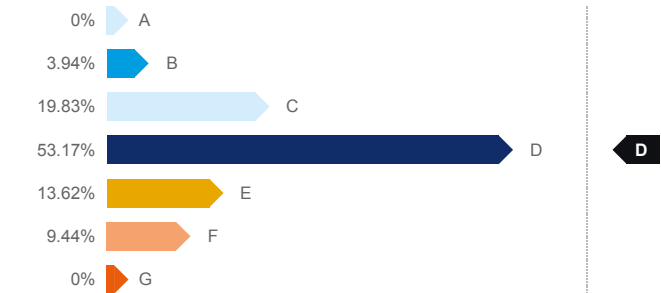
Pokud jde o pohyby, v rámci „úžasných 7“ jsme zvýšili naši pozici na Microsoftu a snížili ji na Amazonu, protože společnost nyní čelí dalším nepříznivým větrům způsobeným tarify a slabostí spotřebitele. Microsoft je více chráněn a nadále se obchoduje za atraktivní ocenění v sektoru softwaru. Po výsledcích jsme zvýšili naši expozici vůči Accenture, kterou nyní považujeme za méně rizikovou pro tento rok. Také jsme převedli část našeho nadvážení v infrastrukturách na facilitátory, čímž jsme zvýšili naši expozici vůči Atlassian, Cloudflare nebo Datadog.

Celkový ESG rating (Zdroj: Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

Portfolio

Benchmark



Hodnocení podle složek E,S a G

	Portfolio	Benchmark
Životní prostředí (E)	D	D
Sociální aspekty (S)	D	D
Governance (G)	D	D
Souhrnný údaj	D	D

ESG pokrytí

Počet emitentů	58
% z portfolia s ESG Ratingem	100%

²Vynikající cenné papíry z hlediska kritérií ESG s výjimkou peněžních aktiv.

Metodika a zdroje

Udržitelné investice (RI)

Společensky odpovědné investice (SRI)

ESG kritérium

Mimofinanční kritéria se používají k hodnocení environmentálních, sociálních a řídicích postupů společností, států nebo místních orgánů: