

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 100% HEDGED TO CZK NR
Close
PEA způsobilé : Ne
Referenční měna třídy akcií : CZK
Třída : Kapitalizační
ISIN kód : LU2860963367
Bloomberg kód : CIAIACA 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) : 15,368.74 (CZK)
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
7,545.61 (miliony CZK)
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 :
1.96%
Výkonnostní poplatek : Ano

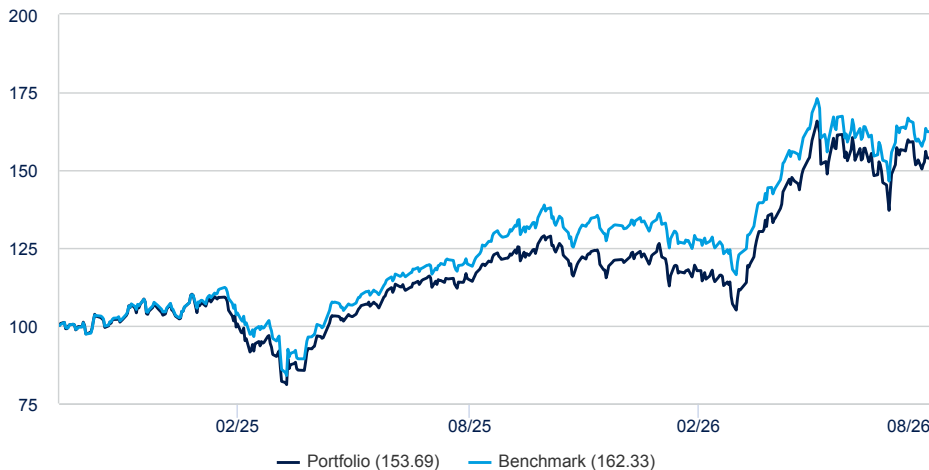
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

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)

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

Průměrná roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ¹

Od data	Od začátku roku 31/12/2025	1 měsíc 31/07/2026	3 měsíce 29/05/2026	1 rok 29/08/2025	3 roky -	5 let -	Od 10/10/2024
Portfolio	27.78%	3.36%	-3.66%	33.49%	-	-	25.52%
Benchmark	23.81%	4.24%	-3.60%	35.46%	-	-	29.21%
Rozdíl (spread)	3.97%	-0.88%	-0.06%	-1.97%	-	-	-3.69%

¹ Údaje nad jeden rok jsou anualizoványRoční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ²

	2025	2024	2023	2022	2021
Portfolio	16.38%	-	-	-	-
Benchmark	25.58%	-	-	-	-
Rozdíl (spread)	-9.20%	-	-	-	-

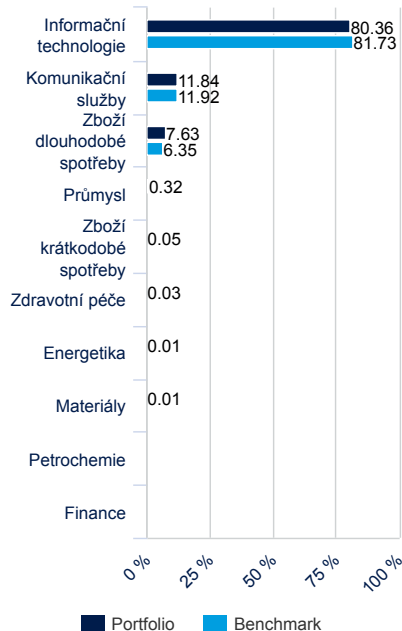
² Výkonnost se liší v průběhu času a není zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.Analýza rizika (Zdroj: Fund Admin) ^{*}

	1 rok	3 roky	5 let	Od založení [*]
Volatilita portfolia	26.58%	-	-	24.71%
Volatilita benchmarku	22.89%	-	-	22.28%
Information ratio	-0.13	-	-	-0.60
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	6.24%	-	-	5.30%

^{*} Anualizovaná data

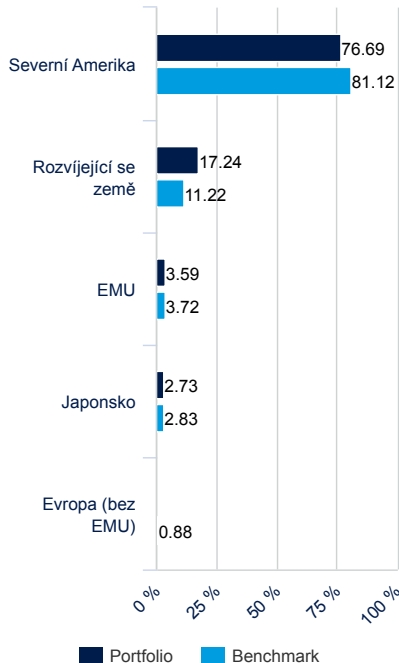
Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group) *

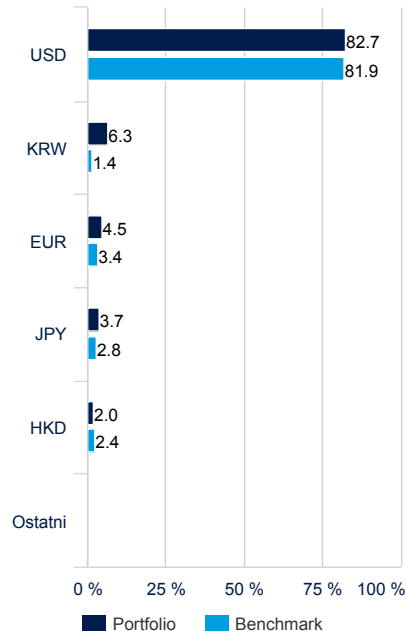


* % zastoupení aktiv

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 €)	1,248.96	1,246.77
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	8.11	-
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	91.89	-
Očekávaný roční P/E poměr	17.84	20.50
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	7.98	7.53
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	21.43	22.09
Dividendový výnos (v %)	0.47	0.51
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	28.03	25.80
Anualizovaný růst obrátu	27.31	24.85

Celkem emitentů (bez hotovosti)	61
Hotovost jako % z celkových aktiv	0.90%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
ALPHABET INC CL A	Komunikační služby	6.10%	3.79%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informační technologie	6.09%	6.09%
BROADCOM INC	Informační technologie	5.97%	1.73%
ADVANCED MICRO DEVICES	Informační technologie	5.57%	0.22%
AMAZON.COM INC	Zboží dlouhodobé spotřeby	5.41%	0.69%
NVIDIA CORP	Informační technologie	4.77%	0.06%
MICROSOFT CORP	Informační technologie	3.67%	-2.05%
SAMSUNG ELECTRONICS	Informační technologie	3.37%	3.37%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdil oproti benchmarku
ARISTA NETWORKS INC	Informační technologie	3.05%	1.47%
ORACLE CORP	Informační technologie	2.98%	1.25%

* Mimo OPF

Investiční tým



Guillaume Uettwiller

Portfolio Manager



Alexandre Blein

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Srpen 2026 byl ovládán obavami ohledně dlouhodobých úrokových sazeb. Patová situace v jednáních mezi Íránem a Spojenými státy, na pozadí občasných útoků, udržovala volatilitu ropy, přičemž Brent zakončil měsíc na 89 \$. Udržení cen energií na vysokých úrovních znovu oživilo inflační obavy a zatížilo dluhopisové trhy. V reakci na růst dlouhodobých sazeb oznámil americký ministr financí Scott Bessent minimálně zdvojnásobení zpětných odkupů dlouhodobých státních dluhopisů během čtvrtletí.

Inflační čísla zveřejněná v srpnu, týkající se července, vyslala smíšený signál. Ve Spojených státech celková inflace (CPI) zpomalila na 3,4 % meziročně, oproti 3,5 % v červnu, zatímco jádrová inflace klesla na 2,5 %, což je její nejnižší úroveň v tomto roce. V eurozóně naopak inflace zrychlila na 2,9 %, oproti 2,8 % v červnu, v důsledku dalšího růstu energetické složky (+10,3 % meziročně), spojeného s cenami ropy a plynu. Jádrová inflace zde dosáhla 2,5 %.

Průzkumy aktivity zůstaly celkově dobře nastavené navzdory tlaku energií. V eurozóně kompozitní PMI vzrostl třetí měsíc v řadě na 52,1 v srpnu, což je nejvyšší hodnota od listopadu, podpořená německým průmyslem. Ve Spojených státech výrobní ISM vyskočil v červenci na 55,6, což je nejlepší úroveň od května 2022, zatímco ISM služeb zůstal na 54,1. Naopak zpráva o zaměstnanosti za červenec zklamala, s čistou ztrátou 23 000 pracovních míst mimo zemědělství a výraznými revizemi směrem dolů, i když míra nezaměstnanosti klesla na 4,1 %, což je nejnižší hodnota za třináct měsíců, díky dalšímu poklesu míry participace. V Japonsku nezaměstnanost v červenci klesla na 2,4 %, zatímco inflace v Tokiu v srpnu dosáhla pětíměsíčního maxima. Čína zůstává pozadu, s PMI, které v červenci klesly na čtyřměsíční minimum, což stále odráží kontrast mezi segmenty spojenými s AI a zbytkem ekonomiky.

Žádná velká centrální banka se v srpnu nesešla. Hlavní událostí bylo Jackson Hole, kde se Kevin Warsh ukázal být spíše uklidňující ohledně zaměstnanosti, ale znepokojený trajektorií inflace. Poprvé od začátku svého mandátu uvedl, že pozornost Fedu by se nyní měla prioritně zaměřit na cenovou stabilitu. V eurozóně zápisy z jednání ECB naznačují, že většina Rady guvernérů by byla připravena v září zvýšit sazby, aby omezila dopady růstu cen energií. V Japonsku několik představitelů BoJ prosazovalo zrychlení zpřísňování, přičemž trhy nyní očekávají vysokou pravděpodobnost sazby 1,25 % již v září.

Akciové trhy dobře odolaly volatilitě ropy, podpořeny obnoveným zájmem o téma umělé inteligence. S&P 500 zaznamenal několik nových rekordů, než měsíc zakončil růstem o 2,6 %. Eurostoxx 600 také dosáhl historického maxima, než skončil s mírnějším růstem (+0,3 %). Nikkei vzrostl o 3 %, stále tažen polovodiči, zatímco MSCI Emerging vzrostl o 3,2 %, rovněž podpořen technologiemi.

Výnosy dluhopisů obecně vzrostly, zejména na konci měsíce po projevu Kevina Warsha. Americký desetiletý dluhopis zakončil na 4,74 %, což je nejvyšší hodnota od začátku roku 2025. Německý desetiletý dluhopis výrazně vzrostl na 3,30 %, což je nejvyšší úroveň od roku 2011, na pozadí očekávání zvýšení sazeb ECB, zatímco státní spready v eurozóně se mírně rozšířily. V Japonsku desetiletý dluhopis také vzrostl na 2,92 % v očekávání zpřísnění BoJ. Zlato nakonec silně posílilo (+9,6 % za měsíc), což je jeho nejlepší měsíční výkon od ledna, podpořeno intervencionistickými opatřeními amerického ministerstva financí.

Měsíc byl poznamenán rychlým oživením, soustředěným do první poloviny srpna po minimu na konci července. Software byl hlavním motorem portfolia, představoval většinu relativního výkonu, s výraznými nárůsty u ServiceNow, Zscaler a Snowflake, na pozadí uklidňujících výsledků a menších obav z případné destrukce hodnoty sektoru generativní AI. Kybernetická bezpečnost také silně ožila, tažena společností CrowdStrike a Rubrik. Networking a infrastruktura přispěly pozitivně prostřednictvím Arista Networks a Lumentum. Podvýkonnost vůči indexu je vysvětlena především odlišnou alokací oproti benchmarku, který je více vystaven některým velkým kapitalizacím v infrastruktuře AI, zejména Nvidia, a také relativní slabostí několika polovodičů v portfoliu, zejména KLA. Naopak výběr titulů v rámci Communication Services umožnil omezit rozsah a byl celkově příznivý, s Netflixem jako silným přispěvatelem. Oživení bylo také zesíleno uzavíráním pozic hedge fondů, zejména po epizodě Situational Awareness.

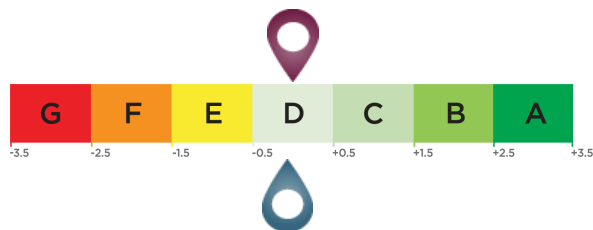
Správa pokračovala v realizaci zisků na titulech, které nejvíce posílily, zejména v oblasti softwaru, aby snížila momentum a koncentraci. Současně fond posílil nebo zahájil pozice považované za více asymetrické, se Samsung Electronics a zároveň taktickým posílením některých adopce AI.

Fond zůstává konstruktivní ohledně investičního cyklu spojeného s AI, ale s selektivnějším přístupem po oživení. Správa upřednostňuje segmenty, kde zůstává fundamentální viditelnost nejsilnější, jako je kritický software, kybernetická bezpečnost, síťová infrastruktura a některé paměťové segmenty, přičemž zůstává disciplinovaná v ocenění a vstupních bodech.

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: 100% MSCI ACWI IMI ARTIFICIAL INTELLIGENCE SELECT ISSUER CAPPED



ESG skóre portfolia: -0.01

Skóre ESG Investment Universe¹ :: -0.07

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	99.96%	99.92%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	99.44%	100.00%

* Cenné papíry, které mohou být hodnoceny na základě ESG kritérií. Celková hodnota může být odlišná od 100% a odrážet skutečnou expozici portfolia (včetně hotovosti).

Terminologie ESG

ESG kritérium

Kritérium ESG: Jedná se o mimofinanční kritéria používaná k hodnocení environmentálních, sociálních a správních postupů společností, států nebo místních orgánů:

„E“ pro životní prostředí (úroveň spotřeby energie a plynu, nakládání s vodou a odpadem atd.).

„S“ pro sociální / společnost (dodržování lidských práv, zdraví a bezpečnost na pracovišti atd.).

„G“ pro správu (nezávislost představenstva, respektování práv akcionářů atd.).

ESG Rating

Hodnocení ESG emitenta: Khodnocení každého emitenta probíhá na základě kritérií ESG a je mu přiděleno kvantitativní skóre dle průměru v daném odvětví. Výsledek se převede na hodnocení na stupnici od A (nejlepší) po G (nejhorší). Metodika Amundi umožňuje vyčerpávající, standardizovanou a systematickou analýzu emitentů ve všech investičních regionech a třídách aktiv (akcie, dluhopisy atd.).

Hodnocení ESG investičního souboru a portfolia: portfoliu a investičnímu souboru je přiřazeno skóre ESG a hodnocení ESG (od A do G). Skóre ESG je váženým průměrem skóre emitentů, který se vypočítá podle jejich relativní váhy v investičním souboru nebo v portfoliu, s výjimkou likvidních aktiv a emitentů bez ratingu.

Amundi ESG Mainstreaming

Kromě dodržování zásad odpovědného investování společnosti Amundi⁴ portfolia Amundi ESG Mainstreaming také mají výkonnostní cíl v oblasti ESG dosáhnout skóre ESG z hlediska portfolia, které je vyšší než skóre ESG s ohledem na „investiční svět“.

¹ Odkaz na „investiční svět“ je definován buď referenčním ukazatelem fondu nebo indexem představujícím svět, kde lze investovat, v souvislosti s ESG.

² Procento cenných papírů s Amundi ESG ratingem z celkového portfolia (měřeno podle váhy)

³ Procento cenných papírů, na které se vztahuje metodika ESG ratingu, z celkového portfolia (měřeno podle váhy).

⁴ Aktualizovaný dokument je k dispozici na <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Udržitelnost



Úroveň udržitelnosti představuje rating sestavený společností Morningstar, jehož cílem je nezávisle měřit úroveň odpovědnosti fondu na základě hodnot v portfoliu. Rating se pohybuje od velmi nízkého (1 glóbus) po velmi vysoký (5 glóbusů).

Zdroj: Morningstar © Skóre udržitelnosti – na základě podnikových analýz rizik ESG vyhotovených společností Sustainability a použitých při výpočtu skóre udržitelnosti společnosti Morningstar. © 2026 Morningstar. Všechna práva vyhrazena. Zde uvedené informace: (1) jsou ve vlastnictví společnosti Morningstar a/nebo jejich poskytovatelů obsahu, (2) nesmí se kopírovat ani distribuovat a (3) neposkytuje se záruka ohledně jejich přesnosti, úplnosti nebo aktuálnosti. Společnost Morningstar ani její poskytovatelé obsahu neodpovídají za žádné škody nebo ztráty vznikající z využití těchto informací. Výkonnost v minulosti není zárukou budoucích výsledků. Další informace o ratingu společnosti Morningstar viz její webové stránky www.morningstar.com.