

Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

Datum založení fondu : 10/10/2024
Zařízení 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) : 10,886.17 (CZK)
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
 4,985.18 (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 :
 1.98%
Výkonnostní poplatek : Ano

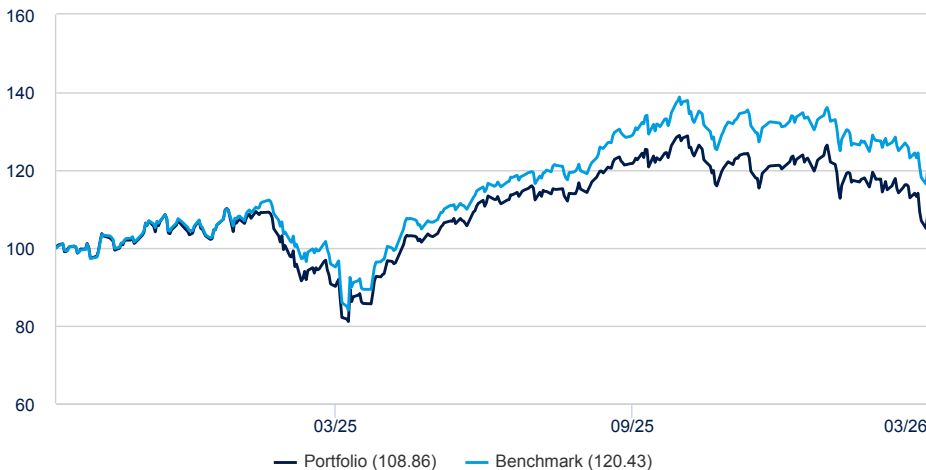
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

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 27/02/2026	3 měsíce 31/12/2025	1 rok 31/03/2025	3 roky	5 let	Od 10/10/2024
Portfolio	-9.49%	-7.46%	-9.49%	20.84%	-	-	5.94%
Benchmark	-8.15%	-5.62%	-8.15%	26.69%	-	-	13.47%
Rozdíl (spread)	-1.34%	-1.83%	-1.34%	-5.85%	-	-	-7.53%

¹ Údaje nad jeden rok jsou anualizovány

Roční 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	21.99%	-	-	22.24%
Volatilita benchmarku	20.56%	-	-	20.66%
Information ratio	-1.03	-	-	-1.55
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	5.31%	-	-	4.91%

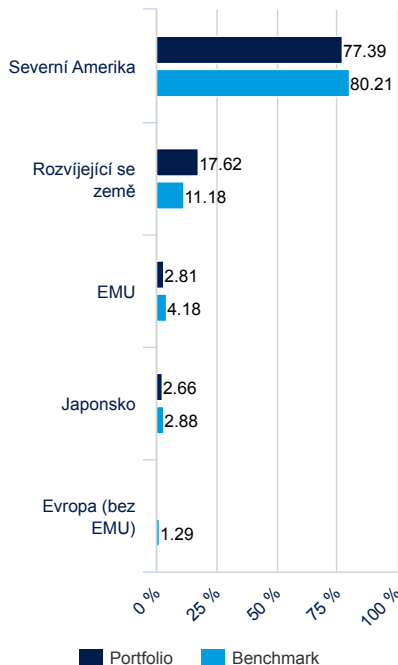
^{*} Anualizovaná data

Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

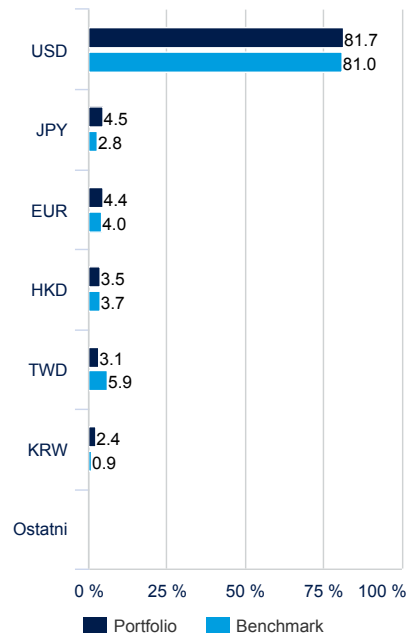
Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group) *



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 €)	1,104.96	1,043.71
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	14.11	-
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	85.89	-
Očekávaný roční P/E poměr	21.14	22.04
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	7.70	6.59
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	22.56	20.83
Dividendový výnos (v %)	0.46	0.64
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	22.97	21.07
Anualizovaný růst obrátu	19.64	17.46

Celkem emitentů (bez hotovosti)	58
Hotovost jako % z celkových aktiv	0.71%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
ALPHABET INC CL A	Komunikační služby	7.51%	4.49%
NVIDIA CORP	Informační technologie	6.84%	1.88%
BROADCOM INC	Informační technologie	6.61%	1.80%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informační technologie	6.09%	6.09%
AMAZON.COM INC	Zboží dlouhodobé spotřeby	4.75%	-0.04%
META PLATFORMS INC-CLASS A	Komunikační služby	4.11%	-1.02%
MICROSOFT CORP	Informační technologie	3.59%	-0.50%
SAMSUNG ELECTRONICS	Informační technologie	3.20%	3.20%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdil oproti benchmarku
ADVANCED MICRO DEVICES	Informační technologie	3.20%	-0.42%
ARISTA NETWORKS INC	Informační technologie	3.14%	1.73%

* Mimo OPF

Investiční tým



Guillaume Uettwiller

Portfolio Manager



Alexandre Blein

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Březen byl poznamenán vojenskou operací „Epic Fury“, kterou provedl Izrael a Spojené státy proti Íránu, což vedlo k téměř úplnému přerušení provozu v Hormuzském průlivu. Toto zablokování způsobilo prudký ropný šok, kdy cena Brentu vzrostla z přibližně 72 USD na maximum 118 USD (+64 %) a poté se ustálila kolem 100 USD za barel. Současně došlo k výraznému napětí na evropském trhu s plynem, což znovu vyvolalo obavy z trvale vysoké inflace a růstu výrobních nákladů.

Nadměrná výkonnost neamerických trhů pozorovaná v lednu a únoru se v březnu obrátila: S&P 500 poklesl o 5 %, Stoxx Europe 600 o 8 % a MSCI Emerging Markets o 13 %. V Asii zůstala volatilita vysoká, přičemž Jižní Korea zaznamenala výraznou korekci (-20 %) po silné nadvýkonnosti indexu KOSPI od začátku roku. Japonsko (TOPIX) ztratilo za toto období 8 %, zatímco Čína vymazala své čtvrtletní zisky (-9,7 %). Index VIX dosáhl na konci měsíce hodnoty 31,05, což je jeho nejvyšší úroveň od dubna 2025 (Den osvobození). Zlato nakonec nespĺnilo svou obvyklou roli bezpečného přístavu, bylo znevýhodněno růstem sazeb a za měsíc ztratilo 12 %, přesto za první čtvrtletí 2026 zůstává v růstu o 6,9 %.

Ve Spojených státech překvapila únorová zpráva o zaměstnanosti negativně, když došlo k čistému zániku 92 tisíc pracovních míst mimo zemědělství a nezaměstnanost vzrostla na 4,4 %; základní trend zůstává velmi slabý mimo zdravotnické služby. Očekávání ohledně sazeb byla výrazně přeceněna: trh přešel ze scénáře snižování sazeb na konci února k prodlouženému statu quo po zbytek roku. Nakonec desetiletý americký výnos vzrostl během měsíce o více než 35 bazických bodů a skončil na 4,31 %.

V eurozóně inflace v březnu zrychlila na 2,5 %, tažená energií, zatímco jadrová inflace mírně zpomalila na 2,3 %. Evropa byla regionem nejvíce zasaženým energetickým šokem: růst cen energií narušil trhy a zvýšil očekávání ohledně sazeb. Zatímco ECB byla na konci února stále očekávána v režimu pauzy, trhy na konci března započítávaly tři zvýšení sazeb během roku. ECB zdůraznila negativní dopad na růst, tlak na růst inflace a riziko druhotných efektů. Riziko stagflace zůstává hlavní obavou.

Na druhé straně Pacifiku zůstala volatilita vysoká v kontextu silné sektorové disperze a realizace zisků po dobrém začátku roku. Japonsko odolalo lépe než zbytek Asie, dlouhodobé sazby zůstaly relativně stabilní kolem 2,34 % na desetiletém horizontu.

MSCI World tak poklesl o 6,3 % (v eurech), především v důsledku výrazné korekce materiálů (-10,2 %), průmyslu (-10,41 %) a základního spotřebního zboží (-8,78 %). Naopak růst ropných společností podpořil sektor energetiky, který byl v březnu jediným sektorem v kladném teritoriu (+11,6 %).

Za měsíc Fond zaostal za svým referenčním indexem. Hlavním faktorem podvýkonnosti byl výběr titulů v rámci technologického sektoru, zejména v oblasti polovodičů. Sektor obecně zaostal v kontextu uzavírání „momentum“ pozic a snižování pákového efektu, což ovlivnilo paměťové společnosti, foundry i výrobce zařízení, a to navzdory spíše konstruktivním komentářům Jensena Huanga na konferenci Nvidia GTC (včetně slibných indikací ohledně potenciálu příjmů datových center do roku 2027).

Navzdory velmi solidním výsledkům společnosti Micron investoři realizovali zisky na paměťových titulech (v průměru kolem -20 %) po předchozím silném růstu. Pohyb podpořilo několik faktorů: oznámení Googlu („TurboQuant“) týkající se optimalizace využití paměti (KV Cache) a rané signály interpretované jako „vrchol cyklu“ (zejména obrát cen spot DDR5), což vedlo část trhu k očekávání konce cyklu. Tento výklad nesdílíme: podle nás trh vstupuje do přechodné fáze, kdy zrychlení přechází do období udržitelnosti výsledků, což je prostředí, které může ospravedlnit vyšší hodnoty ocenění.

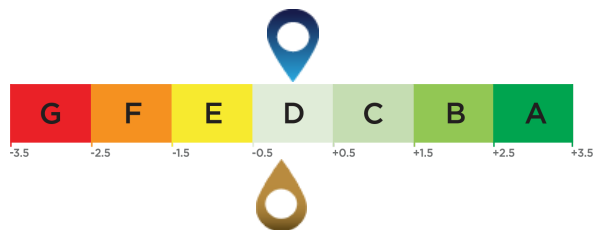
V oblasti softwaru byli investoři selektivnější vůči rizikům narušení. Kybernetická bezpečnost výrazně posílila a překonala trh (CrowdStrike +8 %, Palo Alto Networks +10 %). Naopak MongoDB (-25 %) zveřejnila výsledky za 4Q26 (fiskální rok): příjmy z Atlas byly asi o 1 % nižší než vysoká očekávání a výhled byl v souladu s konsensem. Celkově tento scénář připomíná předchozí epizody, kdy vedení má tendenci zaujímat opatrnou komunikaci na začátku roku.

Aktivita portfolia zůstala omezená, bez významných změn realizovaných během měsíce.

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 :: -0.15

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	99.88%	99.66%
% 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 mimo finanční 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 Sustainalytics a použitých při výpočtu skóre udržitelnosti společností 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.