

**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) :** 15,952.26 ( CZK )  
**Hodnota majetku pod správou (AUM) :**  
 7,892.53 ( 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

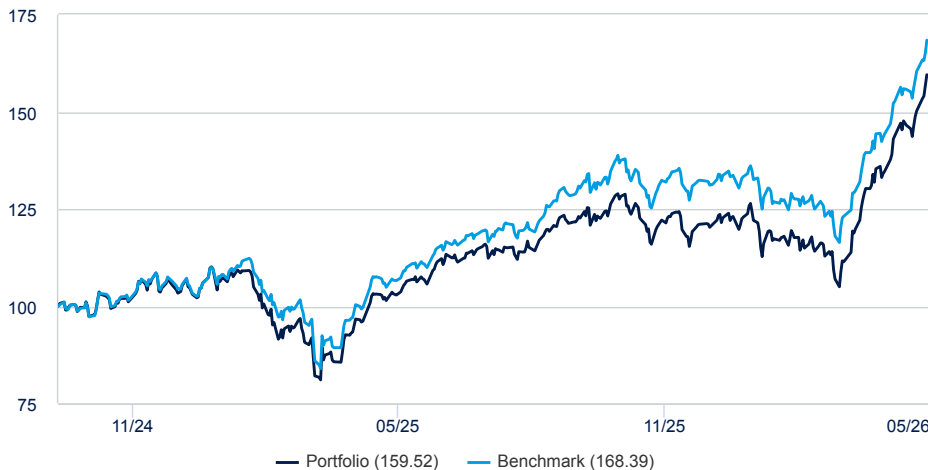
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

**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) <sup>1</sup>**

Od data	Od začátku roku 31/12/2025	1 měsíc 30/04/2026	3 měsíce 27/02/2026	1 rok 30/05/2025	3 roky	5 let	Od 10/10/2024
<b>Portfolio</b>	<b>32.63%</b>	<b>18.47%</b>	<b>35.61%</b>	<b>55.07%</b>	-	-	<b>33.11%</b>
<b>Benchmark</b>	<b>28.43%</b>	<b>16.72%</b>	<b>31.96%</b>	<b>57.98%</b>	-	-	<b>37.59%</b>
<b>Rozdíl (spread)</b>	<b>4.20%</b>	<b>1.75%</b>	<b>3.65%</b>	<b>-2.91%</b>	-	-	<b>-4.48%</b>

<sup>1</sup> Údaje nad jeden rok jsou anualizovány

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

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

<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.

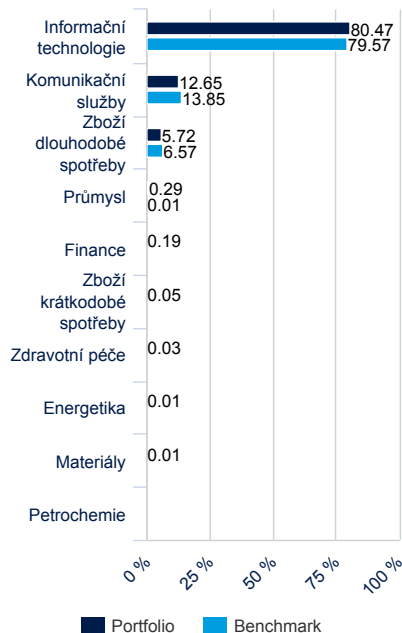
**Analýza rizika (Zdroj: Fund Admin) <sup>\*</sup>**

	1 rok	3 roky	5 let	Od založení <sup>*</sup>
<b>Volatilita portfolia</b>	<b>22.49%</b>	-	-	<b>23.59%</b>
Volatilita benchmarku	19.23%	-	-	21.41%
<b>Information ratio</b>	<b>-0.49</b>	-	-	<b>-0.82</b>
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	5.88%	-	-	5.19%

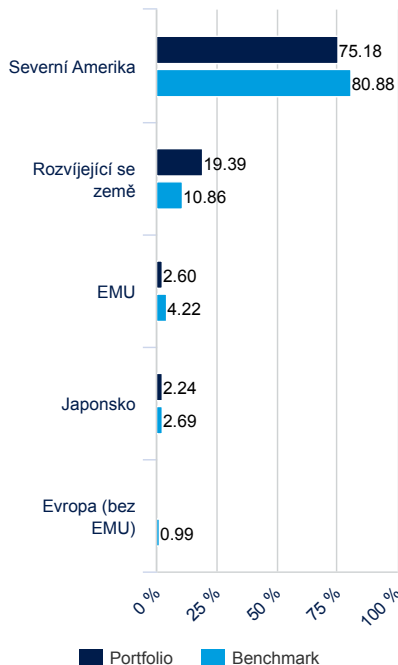
<sup>\*</sup> Anualizovaná data

## Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

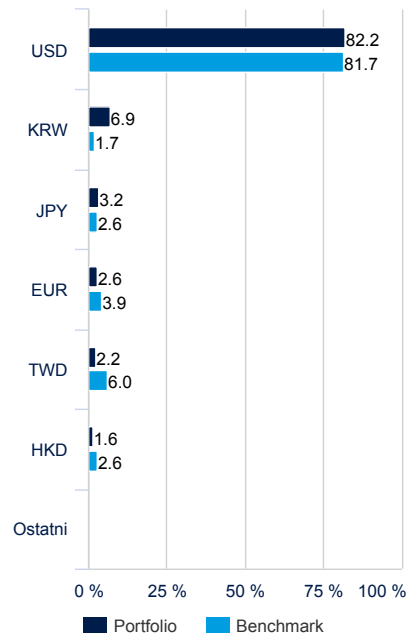
### Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group) \*



### 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 €)	1,276.30	1,222.12
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	9.31	-
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	90.69	-
Očekávaný roční P/E poměr	22.68	25.19
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	10.11	8.29
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	27.36	25.59
Dividendový výnos (v %)	0.36	0.50
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	26.54	24.29
Anualizovaný růst obrátu	23.58	21.32

<b>Celkem emitentů (bez hotovosti)</b>	<b>57</b>
<b>Hotovost jako % z celkových aktiv</b>	<b>0.33%</b>

## Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) \*

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
ALPHABET INC CL A	Komunikační služby	6.76%	3.75%
BROADCOM INC	Informační technologie	6.25%	1.35%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informační technologie	5.72%	5.72%
ADVANCED MICRO DEVICES	Informační technologie	5.61%	-1.11%
NVIDIA CORP	Informační technologie	5.29%	0.78%
SK HYNIX INC	Informační technologie	5.24%	3.58%
META PLATFORMS INC-CLASS A	Komunikační služby	4.19%	-0.08%
AMAZON.COM INC	Zboží dlouhodobé spotřeby	4.15%	-0.43%

## Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) \*

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdil oproti benchmarku
SAMSUNG ELECTRONICS	Informační technologie	3.99%	3.99%
ORACLE CORP	Informační technologie	3.58%	1.09%

\* Mimo OPF

## Investiční tým



Guillaume Uettwiller

Portfolio Manager



Alexandre Blein

Portfolio Manager

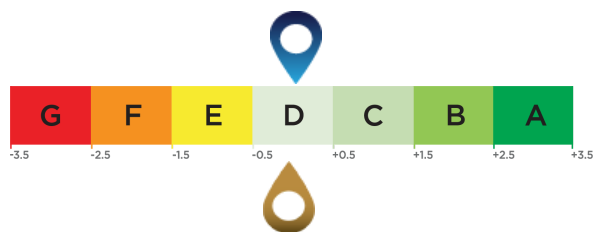
## Komentář portfolio manažera

Měsíc květen 2026 byl především poznamenán kontrastním makrofinančním prostředím. Na Blízkém východě napětí vykazovalo známky postupného uklidnění, aniž by však skutečně odeznělo: pokroky zůstaly částečné, křehké a pravidelně zpochybňované protichůdnými signály ohledně vyhlídek na dohodu a podmínek tranzitu v průlivu. Konflikt však zůstal na trzích druhořadý... Do popředí se dostala euforie kolem AI, podpořená novou vlnou zvyšování investic do CAPEX v datových centrech ze strany velkých Hyperscalerů (Amazon, Meta, Google, Microsoft). Tato dynamika podpořila celý hodnotový řetězec spojený s těmito investicemi a vynesla několik titulů vystavených kritickým komponentům datacenter na nová maxima. (polovodiče, elektrifikace, paměti). Na akciových trzích se tato situace projevila pokračováním odrazu z dubna. Index S&P 500 vzrostl v daném období o +6,60 % a dosáhl nového maxima, především díky technologickému sektoru a výsledkové sezóně za první čtvrtletí, kterou ovládly pozitivní revize zisků na akcii. Index Stoxx Europe 600 si připsal +2,2 %, čímž jeho výkonnost od začátku roku dosáhla +6 %, ale zůstává méně dynamický než USA kvůli větší závislosti na energetice. Rozvíjející se trhy nadále překonávají ostatní, +12,36 % za měsíc, +28,53 % od 1. ledna! Velmi pozitivní výsledek, tažený především severní Asii. Korea (KOSPI) vzrostla o +26,9 % za měsíc, stále podporovaná polovodiči. Japonsko (TOPIX) vzrostlo za období přibližně o +6 %, zatímco Čína zůstává rozporuplná, když Shanghai Composite klesl za měsíc přibližně o -2,0 %. V Evropě byl měsíc na úrokových sazbách velmi volatilní, ale uvolnění cen ropy na konci období umožnilo částečný pokles dlouhodobých výnosů. Německý desetiletý výnos zakončil kolem 2,96 %, což je asi -12 bazických bodů za měsíc, zatímco desetiletá OAT se vrátila k 3,58 %, tedy asi -17 bazických bodů. Toto uvolnění na konci měsíce by však nemělo zakrýt napjaté pozadí dluhopisového trhu: investoři výrazně zvýšili svou ostražitost vůči inflačnímu riziku a rétorika ECB se v průběhu týdnu zpřísnila. ECB navíc ponechala v květnu sazby beze změny s možností zvýšení v červnu, pokud energie bude nadále ovlivňovat ceny. Inflace v eurozóně, která už v dubnu vzrostla na 3,0 %, v květnu dále zrychlila na 3,2 %, zatímco jádrová inflace stoupla na 2,5 %, což posiluje představu méně přechodného šoku, než se očekávalo. Míra nezaměstnanosti mírně vzrostla na 6,3 % v dubnu po 6,2 % v březnu, což naznačuje, že trh práce zůstává odolný, ale bez dalšího zlepšení. Nakonec byl růst HDP v eurozóně v 1. čtvrtletí 2026 potvrzen na +0,1 % mezikvartálně. Ve Spojených státech zakončil desetiletý výnos kolem 4,44 %, což je téměř nezměněná úroveň za měsíc navzdory vysoké volatilitě. Výnosy střídaly uvolnění a napětí podle zpráv z Blízkého východu, vývoje cen ropy a zveřejnění inflačních dat. Zpráva trhu je jasná: očekávání snížení sazeb byla dále odsunuta a scénář restriktivnější měnové politiky na delší dobu se posiluje. Z makroekonomického pohledu byla dubnová inflace CPI důležitým bodem měsíce, když vzrostla na +3,8 % meziročně, nad úroveň předchozího měsíce, tažená především energií. V tomto kontextu Fed ponechal svou klíčovou sazbu na 3,75 %, ale očekává zvýšení sazeb. Trh práce zůstává stále silný, ale vykazuje známky normalizace: míra nezaměstnanosti činila v dubnu 4,3 %, stabilní, avšak s nárůstem počtu nezaměstnaných. Nakonec byl růst HDP v 1. čtvrtletí 2026 revidován na +1,6 % anualizovaně. Během měsíce fond výrazně překonal svůj referenční index. Hlavním motorem výkonosti byl softwarový sektor, jehož dynamika se výrazně zrychlila. Jak jsme uvedli v našich nedávných komentářích, soustředili jsme naše přesvědčení na kybernetickou bezpečnost, DevOps a správu databází. Datadog (+88 %) a Snowflake (+88 %) vykázaly velmi silnou provozní dynamiku, podpořenou současným zlepšením trendů souvisejících s AI i mimo AI, silnou obchodní trakcí u podniků a rostoucím významem multiproduktových strategií, což se projevilo výrazným zrychlením růstu tržeb při zveřejnění výsledků. MongoDB (+35 %) možná na první pohled neoslňl tolik jako ostatní, ale komentáře managementu o odolnosti podnikových workloadů a pravidelném růstu nových klientů Atlas nadále podporují investiční tezi. V oblasti kybernetické bezpečnosti vzrostly Palo Alto a CrowdStrike každá přibližně o 60 %. Pokud jsme byli silně přesvědčeni, že tyto dva lídři nebudou AI oslabeni — ba naopak —, domníváme se nicméně, že současné nadšení kolem zrychlení pipeline v souvislosti s bezpečnostními riziky spojenými s AI je zatím poněkud předčasné. V rámci infrastruktury vykázaly polovodiče také celkově solidní výkonnost, zejména v segmentech pamětí a CPU. Micron (+89 %) a SK Hynix (+79 %) těžily ze zpřísnění nabídky DRAM a HBM. Samsung Electronics (+42 %) rovněž významně přispěl k výkonosti. Akcie však zůstala volatilnější v kontextu napjatějších sociálních jednání ohledně odměňování. AMD (+46 %) nadále přitahovalo zájem investorů, jak se celkový adresovatelný trh (TAM) rozšiřuje kolem agentní AI. Naše mírná podvaha tak zatížila výkonnost. Arista Networks (-7 %) byl hlavním negativním přispěvatelem a vyslal první varovný signál: navzdory silnému prvnímu čtvrtletí zklamalo zvýšení ročních cílů kvůli postupnému uvolňování dodavatelských omezení. Toto téma by mělo v infrastruktuře v příštích měsících nabývat na významu, jak se očekávání trhu budou střetávat s obtížemi při zvyšování kapacit. Co se týče pohybů, realizovali jsme zisky na některých softwarových titulech, jejichž oceňovací násobky nyní zahrnují scénář zrychlení na několik let. Uvolněný kapitál byl přesměrován do segmentů, které považujeme za více podhodnocené a nabízející větší potenciál pro dohánění ve druhém pololetí.

## 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: 0.02

Skóre ESG Investment Universe<sup>1</sup> :: -0.07

## ESG pokrytí \*

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG <sup>2</sup>	99.91%	99.61%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG <sup>3</sup>	99.08%	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 Amundi<sup>4</sup> 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“.

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

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

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

<sup>4</sup> 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](http://www.morningstar.com).