

Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

Datum založení fondu : 22/12/2016
Klasifikace : -
Benchmark : 100% FONDS NON BENCHMARKÉ
Komparativní index : 100.0% MSCI WORLD
Měna fondu : EUR
Třída : C : Kapitalizační
ISIN kód : LU1530899142
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 pohybu na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Klíčové ukazatele (Zdroj: Amundi Group)

NAV (kurz fondu) : 2,184.00 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) : 4,040.90 (miliony EUR)
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%
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady : 2.31%
Výkonnostní poplatek : Ano

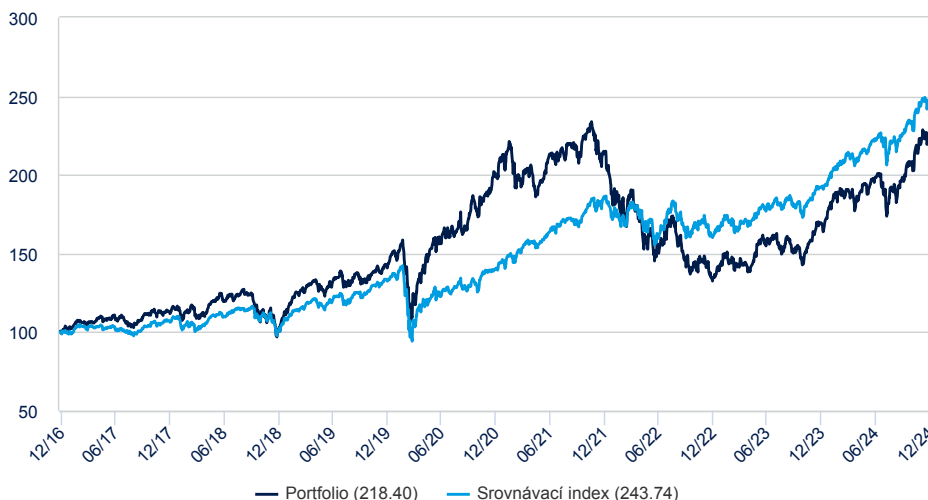
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)

Investičním cílem je v dlouhodobém horizontu (nejméně pět let) překonat globální akciové trhy investováním do akcií společností, které používají disruptivní obchodní modely či z nich úplně či částečně těží.

Analýza čisté výkonnosti (Zdroj: Fund Admin)

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

Průměrná roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ¹

	1 rok	3 roky	5 let	Od
Depuis le	29/12/2023	31/12/2021	31/12/2019	22/12/2016
Portfolio	28.90%	0.73%	9.10%	10.22%
Srovnávací index	26.60%	9.70%	12.96%	11.73%
Rozdíl	2.30%	-8.97%	-3.86%	-1.52%

¹ Anualizovaná data

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portfolio	28.90%	26.24%	-37.19%	6.56%	41.99%	37.54%	-8.10%	12.89%	-	-
Srovnávací index	26.60%	19.60%	-12.78%	31.07%	6.33%	30.02%	-4.11%	7.51%	-	-
Odchylka	2.30%	6.65%	-24.41%	-24.51%	35.65%	7.53%	-3.99%	5.37%	-	-

Volatilita (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Volatilita portfolia	16.53%	20.48%	23.03%	20.41%
Srovnávací volatility index	10.64%	13.24%	16.68%	14.81%

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

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

Analýza portfolia (Zdroj: Amundi Group)

Celkem emitentů (bez hotovosti) : 63

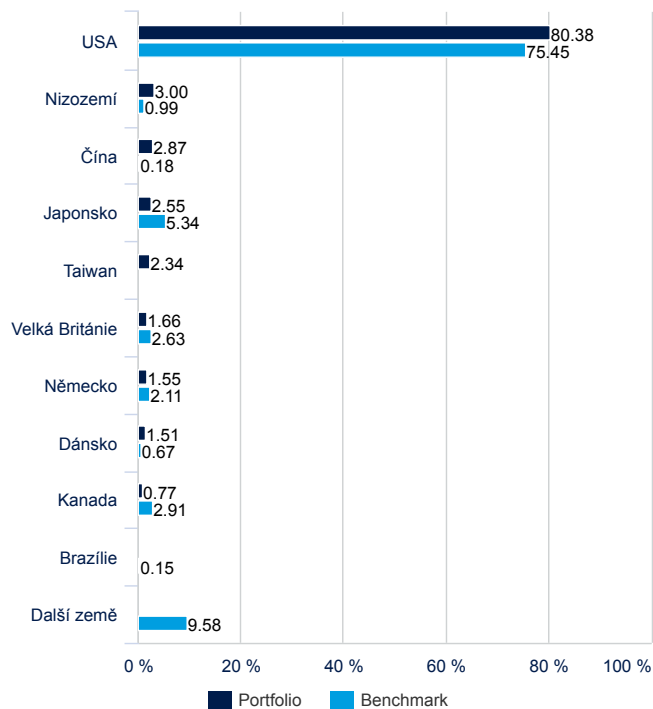
Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

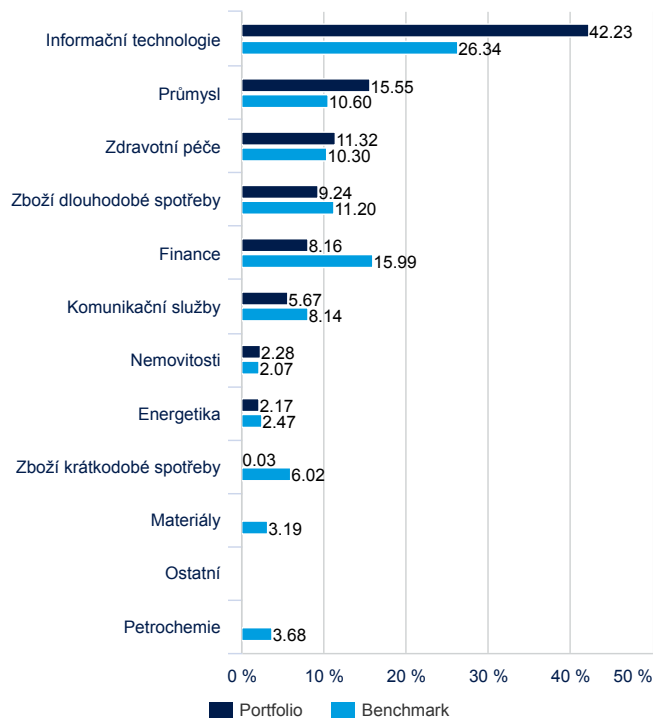
	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
NVIDIA CORP	Informační technologie	5.62%	0.81%
AMAZON.COM INC	Zboží dlouhodobé spotřeby	4.51%	1.52%
MICROSOFT CORP	Informační technologie	4.03%	-0.25%
ALPHABET INC CL A	Komunikační služby	3.54%	1.94%
MASTERCARD INC-CL A	Finance	2.80%	2.18%
PALO ALTO NETWORKS INC	Informační technologie	2.80%	2.63%
HITACHI LTD	Průmysl	2.55%	2.39%
SCHNEIDER ELECT SE	Průmysl	2.52%	2.32%
ORACLE CORP	Informační technologie	2.47%	2.07%
NUTANIX INC-A	Informační technologie	2.38%	2.36%

* Mimo OPF

Složení dle zemí (Zdroj: Amundi Group)



Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group)



Mimo OPF

Investiční tým

**Vafa Ahmadi**

Head of thematic management

**Wesley Lebeau**

Portfolio Manager

**Guillaume Uettwiller**

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Prosinec byl méně příznivý než předchozí měsíc, s poklesem MSCI ACWI (EUR) o 0,41%. Přestože americký trh (S&P 500: -2,38% v USD) zaznamenal výraznou korekci, ocenění dolaru zmírnilo pokles pro evropského investora. Stoxx Europe 600 zaznamenal mírný pokles o 0,52% za měsíc. Různé indexy tedy uzavřely rok 2024 s různorodými výkony: S&P 500 (+23,31%) táhne MSCI ACWI (+23,44%, v EUR) a zvyšuje rozdíl oproti Stoxx Europe 600 (+5,39%).

I když začátek měsíce umožnil americkým indexům dosáhnout nových vrcholů a byl pozorován výrazný odraz evropských akciových indexů, pochybnosti z druhé strany Atlantiku ohledně harmonogramu snižování úrokových sazeb Fedu obrátily trend. Perspektiva pomalejšího snižování sazeb, než se očekávalo (dvě snížení oproti čtyřem na začátku měsíce), zvýšila výnos amerických dluhopisů na 10 let na 4,57% (+39 bazických bodů), což umožnilo dolaru posílit vůči euru (+1,68%).

Ve Spojených státech, navzdory velmi mírnému odrazu inflace (jak se očekávalo na 2,7% YoY, oproti 2,6% v listopadu) a prohlášením Fedu, ekonomická situace zůstává pevná. Mírný nárůst akciových trhů na začátku měsíce je podpořen makroekonomickými zveřejněními, které jsou většinou v souladu s předpovědí konsensu. Několik překvapení naopak potvrzuje sílu americké ekonomiky: roční růst dosahuje 3,1% (očekáváno 2,8%), ISM ve výrobě dosahuje 48,4 (výrazný pokrok a nad očekávání 47,6) a maloobchodní tržby rostou o 0,7% (proti 0,5%). Fed, jak se předpokládalo, snížil úrokové sazby o 25 bazických bodů (v rozmezí 4,25% až 4,50%).

V Evropě také ECB snížila své úrokové sazby o 25bps a potvrdila nová snížení v roce 2025. Poté následovala série negativních překvapení: maloobchodní tržby nejprve zklamaly (-0,5% měsíčně oproti očekávaným -0,4%), prosincový výrobní PMI nesplnil očekávání konsensu (45,2 oproti 45,3), zatížený Francií (41,9 oproti 43,2) a Německem (42,5 oproti 43,1), zatímco BoE musela odmítnout snížení sazeb kvůli špatným zprávám (trvání inflace a zrychlení růstu mezd).

Co se týče sektorů, výsledek je smíšený: komunikační služby (+4,21%), informační technologie (+3,03%) a volitelná spotřeba (+3,95%) těží z rally 'Tera Caps' v USA, zatímco sektory materiálů (-6,05%), energie (-5,18%) a nemovitostí (-5,16%) podávají podprůměrný výkon v důsledku silného nárůstu dlouhodobých sazeb.

Hlavní události v disruptivním vesmíru tento měsíc:

- V prosinci Google představil Willow, svůj nejnovější čip pro kvantové výpočty, který se vyznačuje výjimečnou rychlostí a spolehlivostí. Oznámení přitáhlo pozornost kvůli odvážnému tvrzení zakladatele Google Quantum AI, Hartmuta Nevna, který naznačil, že mimořádný výkon čipu by mohl znamenat existenci paralelních vesmírů, čímž podporuje koncept multivesmíru. Zatímco někteří členové technologické komunity byli vůči tomuto tvrzení skeptičtí, jiní ho považovali za pravděpodobné, s tím, že multivesmír je vážným vědeckým tématem studia v kvantové fyzice. Kritici však poukázali na to, že kritéria výkonu Google byla vytvořena samotnou společností, což vyvolává otázky ohledně platnosti tvrzení o důsledcích multivesmíru.

Kvantové počítače, na rozdíl od tradičních digitálních počítačů, využívají qubity, které mohou existovat v několika stavech současně, a využívají kvantového provázání k řešení složitých problémů. Výzvou však zůstává, že zvýšení počtu qubitů může vést k vyšším chybovým sazbám. Cílem Google s Willow je minimalizovat tyto chyby, a Neven tvrdí, že čip tohoto cíle dosahuje.

- General Motors (GM) oznámila, že ukončí financování své komerční robotaxi činnosti a místo toho integruje svou dceřinou společnost pro autonomní vozy, Cruise, do vlastních iniciativ pro asistenci řízení. Toto rozhodnutí představuje významnou změnu pro GM, která získala Cruise v roce 2016 za 1 miliardu dolarů a od té doby investovala více než 10 miliard dolarů do výzkumu technologií autonomních vozidel.

- Coinbase oznámila, že integrovala Apple Pay do své platformy, což umožňuje vývojářům aplikací umožnit uživatelům kupovat kryptoměny přímo pomocí Apple Pay. Tato integrace je součástí Coinbase Onramp, která zjednodušuje proces převodu tradičních měn, jako je americký dolar (USD), na kryptoměny, úkol, který byl dříve zdoluhavý a nákladný pro uživatele. Tento krok je vnímán jako krok Coinbase k zpřístupnění nákupu kryptoměn průměrnému spotřebiteli. Naznačuje také možnou změnu v postoji Apple vůči průmyslu kryptoměn, který byl historicky komplikovaný. Tato změna přichází v politicky významném okamžiku, kdy zvolený prezident Trump naznačil příznivější přístup k sektoru kryptoměn, což přispělo k nárůstu cen Bitcoinu, který se blíží k 100 000 dolarům. Navíc oznámení předsedy SEC, Garyho Genslera, o rezignaci by mohlo signalizovat snížení regulačního tlaku na průmysl.

V prosinci fond mírně zaostal za svým referenčním indexem během posledních dnů, které byly poznamenány zrychlením realizace zisků, jak trhy stabilizovaly. Investoři strávili zvažováním důsledků "hawkish" schůzky Federálního rezervního systému a pokračujícím přizpůsobováním na trhu sazeb. Nicméně fond uzavřel rok s pevným absolutním výkonem, dosahujícím svého třetího nejlepšího roku od svého založení v roce 2024.

Během měsíce jsme pozorovali realizaci zisků ve všech dimenzích, s výjimkou sektorů zaměřených na technologie a akcií s velkou tržní kapitalizací, které vykazovaly nadprůměrný výkon, zatímco ostatní sektory zaznamenaly negativní výkony. Tento trend byl zvláště zvýrazněn v naší expozici akciím střední kapitalizace, zejména v tématu cloudu, které zaznamenalo výrazné zaostávání. Pozitivním bodem pro měsíc byl robustní výkon společností v logických polovodičích a síťovém tématu big data, zejména s Broadcom a Marvell Technology. Broadcom zveřejnil výjimečnou zprávu o výsledcích, překročil hranici 1 bilionu dolarů tržní kapitalizace a dosáhl pozoruhodného výkonu 110 % v roce 2024. Společnost poskytla velmi pozitivní výhledy, zdůrazňující příležitost příjmů souvisejících s AI ve výši 60 až 90 miliard dolarů od stávajících zákazníků do roku 2027. Celkově je zrychlení příležitostí příjmů souvisejících s AI podpořeno silným nárůstem výroby ASIC nových produktů v 3 nm. V dimenzi životních věd téma biotechnologie utrpělo kvůli zklamání z výsledků fáze 2 Vertexu pro suzetrigine, neopioidní lék proti bolesti zad, což vedlo k poklesu akcií o 11 %.

Během měsíce jsme pokračovali v realizaci zisků na akcích technologických společností s velkou tržní kapitalizací, zejména Broadcom. Výtěžek z prodeje byl použit k zvýšení diverzifikace v průmyslových a finančních sektorech.