

Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

Datum založení fondu : 14/12/2017

Klasifikace : -

Benchmark : 100% FONDS NON BENCHMARKE

Komparativní index :

100.0% MSCI WORLD CROSS HEDGED WITH EUR TO CZK NET TOTAL RETURN INDEX

Měna fondu : CZK

Třída : C : Kapitalizační

ISIN kód : LU1734694620

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) : 20,017.36 (CZK)

Hodnota majetku pod správou (AUM) : 103,472.97 (miliony CZK)

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

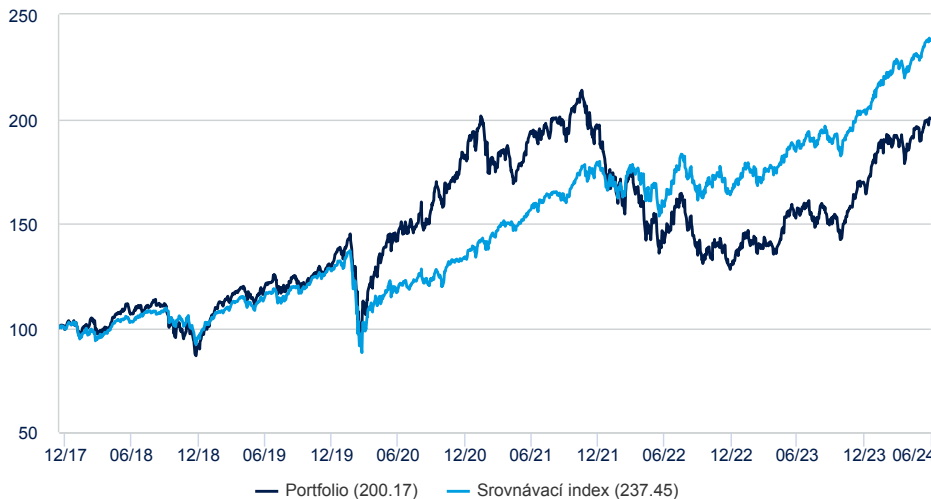
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

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

Depuis le	1 rok 30/06/2023	3 roky 30/06/2021	5 let 28/06/2019	Od 14/12/2017
Portfolio	27.19%	1.14%	11.07%	11.19%
Srovnávací index	25.57%	14.82%	15.85%	14.13%
Rozdíl	1.62%	-13.68%	-4.78%	-2.94%

¹ Anualizovaná data

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ²

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio	30.85%	-33.79%	7.20%	41.76%	40.42%	-7.43%	-	-	-	-
Srovnávací index	23.94%	-7.41%	32.58%	5.37%	32.58%	-3.28%	-	-	-	-
Odchylka	6.91%	-26.38%	-25.38%	36.39%	7.84%	-4.14%	-	-	-	-

² Výkonnost se liší v průběhu času a není zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

Volatilita (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Volatilita portfolia	16.98%	20.28%	22.83%	21.87%
Srovnávací volatilita index	10.17%	12.88%	16.82%	15.94%

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

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

Analýza portfolia (Zdroj: Amundi Group)

Celkem emitentů (bez hotovosti) : 62

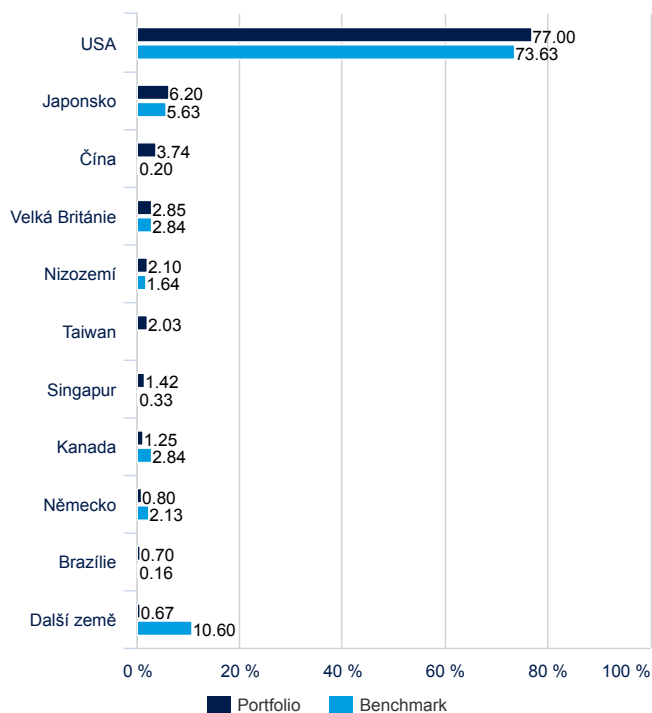
Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

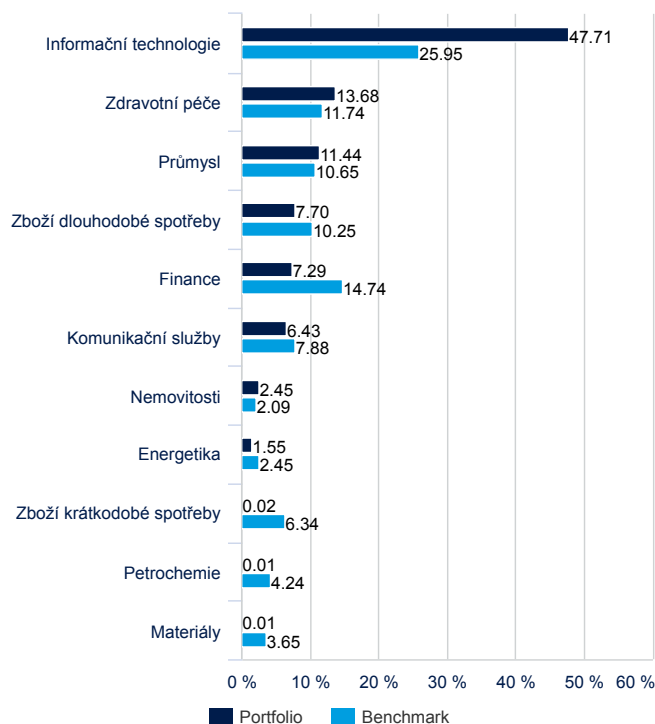
	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
MICROSOFT CORP	Informační technologie	5.38%	0.56%
NVIDIA CORP	Informační technologie	4.42%	-0.25%
APPLE INC	Informační technologie	3.08%	-1.65%
MASTERCARD INC-CL A	Finance	2.95%	2.39%
PALO ALTO NETWORKS INC	Informační technologie	2.91%	2.75%
ALPHABET INC CL A	Komunikační služby	2.79%	1.14%
AMAZON.COM INC	Zboží dlouhodobé spotřeby	2.70%	-0.09%
SERVICENOW INC	Informační technologie	2.68%	2.45%
HITACHI LTD	Průmysl	2.45%	2.29%
SCHNEIDER ELECT SE	Průmysl	2.37%	2.17%

* 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

Index MSCI vynesl v červnu 3,35 %. V čele stály technologické tituly, které nadále těží z přitažlivosti umělé inteligence a povzbudivých makroekonomických čísel. Index S&P 500 si vedl nejlépe s 3,47 %.

Na hospodářské frontě byla opět v centru pozornosti trajektorie měnové politiky. Jak se čekalo, americký Fed ponechal sazby beze změny na úrovni 5,25 % až 5,5 %, ale jeho bodový graf naznačuje, že v roce 2024 dojde jen k jednomu poklesu sazeb oproti třem v předchozím grafu. Na druhé straně prognózy růstu HDP zůstaly beze změny oproti těm, které byly zveřejněny v březnu.

Rovněž jsme si povšimli tři klíčových ekonomických údajů. Růst HDP za 1. čtvrtletí 2024 byl zaprvé mírně upraven na 1,4 % z původních 1,3 %. Průmyslová produkce v květnu zadruhé předčila očekávání – namísto o 0,3 % vzrostla o 0,9 %. Index inflace PCE zatřetí v červnu zpomalil na meziročních 2,6 % oproti dubnovým 2,7 %.

V Evropě uzavřel index STOXX 600 mírným poklesem (-1,3 %). Hlavní událostí měsíce bylo rozhodnutí francouzského prezidenta Emmanuela Macrona rozpustit Národní shromáždění. Toto rozhodnutí zlepšilo situaci pro investory, přičemž vývoj rozpočtového hospodaření působil obavy již předtím. Povšimli jsme si také očekávaného poklesu úrokových sazeb ECB. Bleskové PMI za červen znázorňují hospodářskou aktivitu. Index PMI ve výrobě zůstává v negativním pásmu (45,8 vs. očekávaných 47,9 a 47,3 za květen) a index PMI ve službách zpomaluje (52,6 vs. očekávaných 53,5 a po 53,2 za květen).

Pokud jde o sektory v indexu MSCI World, povšimli jsme si nadprůměrné výkonnosti technologií (+10 %) a telekomunikačních služeb (+5,5 %), zatímco materiály (-2,6 %) a rozvodné služby (-3,5 %) zaostávaly.

Klíčové momenty z rozbouřeného světa za tento měsíc:

-Volkswagen Group oznámila, že do startupu Rivian, který vyrábí elektrické vozy, v rámci partnerství v oblasti vývoje softwaru investuje 1 miliardu USD a možná tuto investici rozšíří až na 5 miliard USD. Tato dohoda má pro společnost Rivian, která vyvíjí R2 SUV, klíčová a pro Volkswagen, který bojuje s přechodem softwaru ve svých elektrických vozech, je přínosná. Tyto společnosti vytvoří joint venture na sdílení technologií a odbornosti a VW od Rivian získá licenci na svou elektrickou architekturu. Toto partnerství posílí softwarové možnosti VW napříč značkami včetně Porsche a Audi. Akcie společnosti Rivian po oznámení vystřelily o 49 %. Dle tohoto ujednání Volkswagen zpočátku investuje 1 miliardu dolarů prostřednictvím nezajištěných konvertibilních dluhopisů, které budou po souhlasu regulátorů přeměněny na akcie společnosti Rivian. Další nákup akcií o hodnotě 1 miliardy USD bude následovat v letech 2025/2026. Zbývající 2 miliardy USD podpoří joint venture. Spolupráce se opírá o nedávné úspěchy společnosti Rivian včetně nové elektrické architektury, která snižuje hmotnost vozidla a množství kabelů. Obě společnosti hodlají vylepšovat a rozšiřovat vozy definované softwarem a vytvářet potenciální nové příjmy prostřednictvím služeb a zábavy ve voze.

-Generální ředitel společnosti Meta Mark Zuckerberg oznámil, že Meta začne ve svém studiu pro AI na Instagramu testovat postavy AI vytvořené uživateli. Test začne v USA a zpočátku bude zahrnovat asi 50 tvůrců a malé procento uživatelů. Do srpna se má projekt rozšířit. Tyto postavy na bázi AI budou jasně označeny a budou primárně fungovat ve výměně zpráv. Zuckerberg uvedl, že tyto chatboty, které byly vyvinuty spolu s tvůrci, jako jsou Don Allen Stevenson III a hlavní účet pro memy Wasted, jsou v rané beta fázi a budou se postupem času zlepšovat. Cílem je umožnit tvůrcům a následně i malým firmám vytvářet AI, aby mohly komunikovat se svou u komunitou a zákazníky, což představuje nový způsob, jak komunikovat se zákazníky a řídit komunikaci.

Toto nové oznámení přichází současně s novou funkcí Character.AI, která uživatelům umožňuje hovořit s avatary na bázi AI telefonicky. Zuckerberg zdůraznil experimentální povahu těchto avatarů a poznamenal, že jejich účinnost se bude vyvíjet ruku v ruce s tím, jak tvůrci budou hledat různé způsoby, jak z nich udělat zajímavé a důvěryhodné prvky.

-Společnost Wisk Aero, která je dceřinou společností Boeingu, koupila společnost Verocel pro ověřování a validaci softwaru, která má již 25 let zkušeností s leteckým průmyslem. Letadlo Generation 6 eVTOL, které společnost Wisk navrhla pro autonomní provoz s lidským dozorem, vyžaduje vysoce spolehlivý software, takže odbornost společnosti Verocel je klíčová. 60členný tým Verocel, který má bohaté zkušenosti se standardem DO-178C pro software s kritickou rolí pro bezpečnost, pomůže společnosti Wisk zajistit dodržení přísných standardů a získat certifikaci typu FAA. Tato akvizice odráží nákup společnosti Avionyx společností Joby Aviation v roce 2022, jehož cílem bylo posílit validaci softwaru a zrychlit federální certifikaci. Společnost Wisk hodlá své autonomně létající eVTOL do roku 2030 prodávat a vytváří vertiportovou infrastrukturu ve spolupráci s partnery v okolí Houstonu, aby do budoucna mohla nabízet vzdušné taxi.

Fond v červnu vykázal silnou absolutní i relativní výkonnost. Primárními motory byly dimenze digitální ekonomiky, zejména témata velká data, cloud a kybernetická bezpečnost. Uzavření sezóny oznamování zisků bylo velice příznivé pro naši expozici vůči polovodičům v rámci tématu velkých dat. Společnost Broadcom v červnu vzrostla o 22 % díky oznámeným hospodářským výsledkům. Silnější trendy v oblasti AI vyvážily slabost v jiných oblastech a integrace VMWare postupovala nečekaně dobře. Společnost Boardcom si upevnila vůdčí pozici ve výrobě křemíkových přepínačů pro datová centra / ethernet a udržuje si svou konkurenční výhodu.

Odvětví softwaru jako celek zaostalo v první polovině roku za segmentem společností s obří tržní kapitalizací o 40 procent, jelikož trh měl pochybnosti o dopadu AI na zpomalující tržby. To vyvolalo otázky o tom, zda faktory podněcující slabší poptávku jsou povahy cyklické, či strukturální. V tomto kontextu se témata kybernetické bezpečnosti a cloudu po dlouhém zaostávání vydala na dráhu nadprůměrné výkonnosti, čemuž napomohly nečekaně dobré držby, které posunuly dynamiku. Společnost CrowdStrike oznámila nečekaně dobré výsledky a zlepšila i výhled. Prokázala tak silné provozní základy a transformovala se v bezpečnostní platformu příští generace s více než 28 moduly.

Příspěvky dalších dimenzí k výkonnosti byly neutrální navzdory různým pohybům na úrovni témat. Za vyzdvihnoutí stojí, že společnost Sarepta v tématu biotechnologií vzrostla o 30 % poté, co FDA udělila metodě genové terapie Elevidys obecné schválení pro léčbu Duchennovy svalové dystrofie.

V tématu Energetická efektivita jsme nadále těžili ze silné výkonnosti společnosti Hitachi po skončení analytického dne, který objasnil vyhlídky na zlepšení ziskové marže. Společnost Hitachi pokračuje v transformaci a digitalizaci svých operací souvisejících s interakcí se zákazníky v oblasti zelené energie a mobility.

Co se týče pohybů portfolia, vybírali jsme zisky u výrobců polovodičů pro potřeby AI (Nvidia, Broadcom). Výnosy jsme využili k diverzifikaci expozice vůči AI a koupili jsme výrobce hardwaru a infrastrukturu jako Dell a Oracle.