

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 NR Close
PEA způsobilé : Ne
Referenční měna třídy akcií : EUR
Třída : Kapitalizační
ISIN kód : LU2860962559
Bloomberg kód : CIAIAEA 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) : 100.00 (EUR)
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
97.40 (miliony EUR)
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 :
2.07%
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)

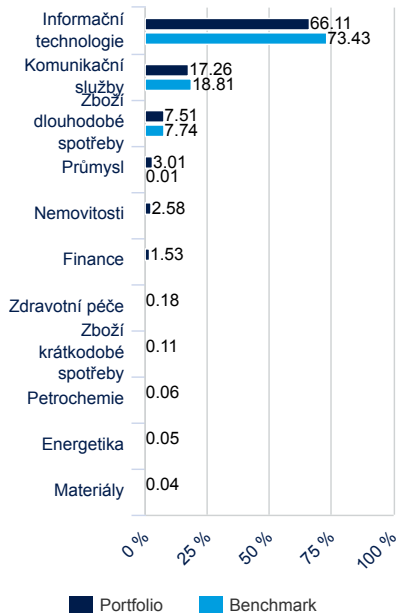
Under the new ESMA rules, EU domiciled funds are not allowed to report performance returns if the fund is less than 12 months old.

Analýza rizika (Zdroj: Fund Admin)

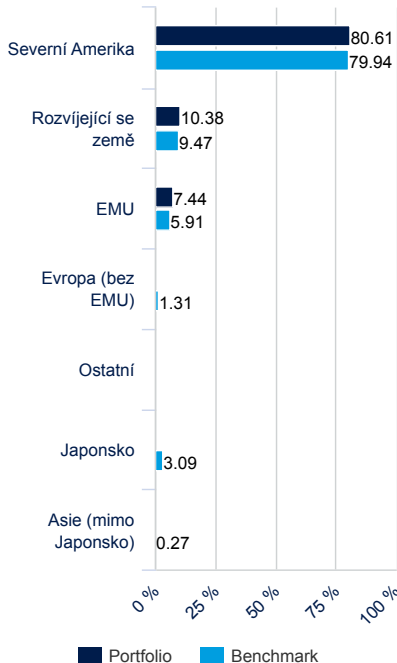
Nedostupné data: Tato třída fondu má historii kratší než 1 rok

Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

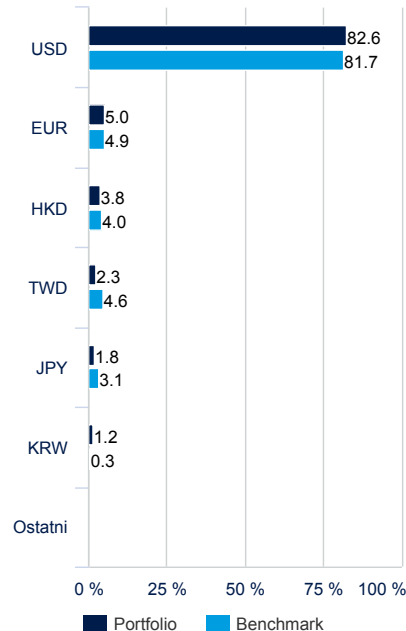
Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group) *



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 €)	855.33	856.04
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	12.00	-
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	88.00	-
Očekávaný roční P/E poměr	26.89	24.45
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	7.86	6.39
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	23.59	21.77
Dividendový výnos (v %)	0.61	0.72
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	16.89	17.18
Anualizovaný růst obrátu	13.42	12.76

Celkem emitentů (bez hotovosti)	57
Hotovost jako % z celkových aktiv	3.15%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
BROADCOM INC	Informační technologie	6.82%	0.11%
ALPHABET INC CL A	Komunikační služby	6.03%	3.55%
META PLATFORMS INC-CLASS A	Komunikační služby	5.24%	-0.12%
MICROSOFT CORP	Informační technologie	5.23%	0.04%
NVIDIA CORP	Informační technologie	4.61%	0.03%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informační technologie	4.59%	4.59%
ORACLE CORP	Informační technologie	3.96%	0.96%
AMAZON.COM INC	Zboží dlouhodobé spotřeby	3.89%	-0.74%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
NETFLIX INC	Komunikační služby	3.88%	-2.82%
APPLE INC	Informační technologie	2.43%	-1.85%

* Mimo OPF

Investiční tým



Vafa Ahmadi

Head of thematic management



Guillaume Uettwiller

Portfolio Manager



Wesley Lebeau

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Květen byl měsícem výrazného oživení na akciových trzích, a to navzdory růstu výnosů hlavních státních dluhopisů během tohoto měsíce (+23 bazických bodů na desetileté americké splatnosti, částečně v důsledku zhoršení ratingu Moody's, +7 bazických bodů na německém ekvivalentu). Tažen indexem S&P 500 (+6,15 %) vzrostl MSCI World (EUR) o 5,83 % a smazal své ztráty od začátku roku.

Ve Spojených státech byl hlavním katalyzátorem tohoto oživení především oznámení o dočasném pozastavení 115 procentních bodů celních přírůžek s Čínou, zatímco ekonomické ukazatele se výrazně zlepšily. Indexy PMI překonaly očekávání konsenzu (52,3 vs. 49,9 pro průmysl, 52,3 vs. 51,0 pro služby), důvěra spotřebitelů se výrazně zlepšila (98,0 vs. 85,7 v dubnu) a čtvrtletní růst nakonec překonal konsenzus (-0,2 % vs. -0,3 %). Za zmínku stojí také pokračující deflační trend, který otevírá cestu k uvolněnější měnové politice, přičemž jádrová inflace PCE dosáhla v dubnu meziročně 2,5 % (vs. 2,7 % v březnu), ceny výrobců klesly (-0,5 % v dubnu) a index spotřebitelských cen (CPI) byl nižší, než se očekávalo (0,2 % meziměsíčně, vs. očekávaných 0,3 %).

V Evropě se naopak ekonomická situace během měsíce mírně zhoršila, jak ukazuje pokles indexů PMI ve výrobě a službách (48,4 a 48,9 vs. 49,0 a 50,1 v dubnu) nebo zklamání z čtvrtletního růstu (0,3 % vs. očekávaných 0,4 %). Relativní uvolnění obchodních vztahů mezi Čínou a USA však dokázalo akciové trhy uklidnit, podpořené celkově pozitivní výsledkovou sezónou (57 % pozitivních překvapení na EPS, 54 % na tržbách). Index Stoxx Europe 600 vzrostl o 4,02 %, tažen výkonem DAXu (+6,67 %), zatímco CAC 40 vzrostl pouze o 2,08 %.

Na asijských trzích byly hlavní akciové indexy také v růstu (Topix: +5,03 %; Hang Seng: +5,29 %; TAIEX: +5,50 %) v návaznosti na uvolnění vztahů mezi Čínou a USA. Co se týče komodit, ceny energií zůstávají stabilní, například ropa se obchoduje za 62,8 USD za barel, zatímco cena zlata stagnuje kolem 3315 USD za unci.

V kontextu silného oživení akciových trhů výrazně překonaly cyklické sektory, jako jsou Informační technologie (+10,55 %), Komunikační služby (+9,06 %) nebo Průmysl (+8,05 %), na úkor defenzivnějších sektorů, jako je Zdravotnictví (-3,68 %), Energie (+1,46 %) nebo Nemovitosti (+1,44 %), přičemž poslední jmenovaný je obzvláště citlivý na růst reálných sazeb.

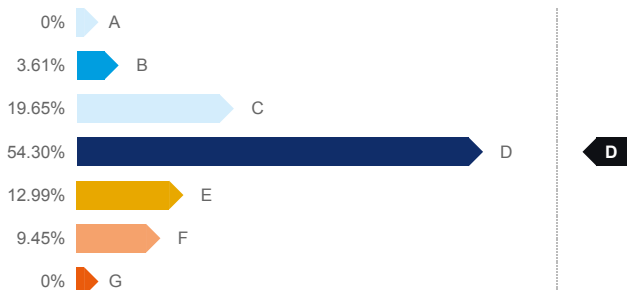
Za měsíc fond překonal svůj referenční index. Postupná oznámení o dočasném pozastavení amerických cel umožnila výrazné oživení akciových trhů. Čtvrtletní výsledky hyperscalerů uklidnily ohledně trajektorie investic do AI a rozptýlily pochybnosti, které do té doby přetrvávaly u Microsoftu. V tomto kontextu byl výběr v technologickém sektoru velmi pozitivní a umožnil dohnat část podvýkonnosti z roku 2025. V oblasti hardwaru naše podvážení Apple (-5 %) velmi pozitivně přispělo k relativní výkonnosti, zatímco Amphenol (+17 %) a Celestica (+23 %) dosáhly velmi dobrých výsledků po vynikajících čtvrtletních číslech. V softwaru Snowflake (+28 %) a Cloudflare (+37 %) zveřejnily výsledky výrazně nad očekáváním, přičemž zdůraznily postupné zavádění AI prostřednictvím větší inference modelů. Intuit (+20 %) uklidnil ohledně dopadu bezplatných daňových softwarů v USA, když také zveřejnil výsledky nad očekáváním u produktu TurboTax. Atlassian naopak trpěl ve srovnání s ostatními hráči v oblasti DevOps a ztratil 9 %. V segmentu polovodičů těží Broadcom (+26 %) a TSMC (+16 %) z celkového návratu AI do přízně.

Co se týče pohybů, posílili jsme naši pozici v Alphabetu a zahájili novou pozici v Celestice. Naopak jsme snížili expozici u Salesforce a Intelu.

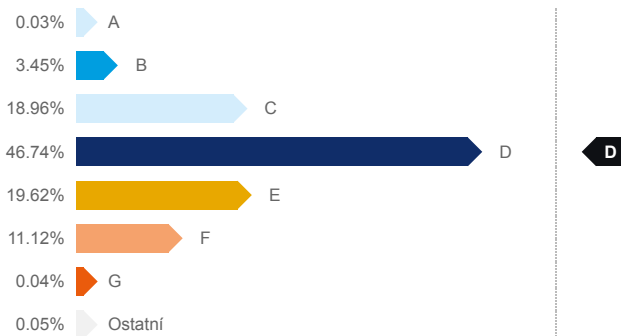
Celkový ESG rating (Zdroj: Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

Portfolio



Benchmark



Hodnocení podle složek E,S a G

	Portfolio	Benchmark
Životní prostředí (E)	D	D
Sociální aspekty (S)	D	D
Governance (G)	D	D
Souhrnný údaj	D	D

ESG pokrytí

Počet emitentů	59
% z portfolia s ESG Ratingem	100%

²Vynikající cenné papíry z hlediska kritérií ESG s výjimkou peněžních aktiv.

Metodika a zdroje

Udržitelné investice (RI)

Společensky odpovědné investice (SRI)

ESG kritérium

Mimofinanční kritéria se používají k hodnocení environmentálních, sociálních a řídicích postupů společností, států nebo místních orgánů: