

KBC EQUITY FUND WE DIGITIZE RESPONSIBLE INVESTING

ČSOB AKCIOVÝ PRO DIGITALIZACI ZODPOVĚDNÝ

PŘÍBĚHY, KTERÉ HÝBOU SVĚTEM - 5. 2. 2025



ISIN	BE6339813873
Měna	CZK
Datum vzniku	28. 4. 2023



DEEPSEEK PŘEKVAPUJE VYSOCE VÝKONNOU A LEVNOU TECHNOLOGIÍ AI

Minulý týden se investoři zaměřili na umělou inteligenci (AI). Čínský start-up DeepSeek právě uvedl na trh svůj model uvažování R1, který konkuruje modelu inteligence oI společnosti OpenAI. Navíc tento start-up již zaujal svým jazykovým modelem V3 (LLM), který rovněž nemá OpenAI Gemini (Alphabet) a Llama (Meta) co závidět. DeepSeek navíc zvládá tyto modely trénovat a nabízet je za mnohem nižší cenu. Přestože DeepSeek nemá přístup k nejlepším čipům Nvidia, díky svým inovacím dokáže konkurovat velkým americkým hráčům na poli umělé inteligence.

VYSOKÁ VOLATILITA CEN AKCIÍ

Investoři si proto kladli otázku, zda jsou kolosální investice velkých technologických společností stále opodstatněné. Polovodičové společnosti jako Nvidia, Broadcom, Marvell a ASML se krátce propadly a poté opět vzrostly. Volatilita je tedy výhodou! Pod tlakem se ocitly i další společnosti ve fondu, které těží z obrovských investic do datových center, například Monolithic Power.

AI A SOFTWARE ZŮSTÁVAJÍ KLÍČOVÝMI TÉMATY ČSOB AKCIOVÝ PRO DIGITALIZACI ZODPOVĚDNÝ

Ceny akcií hráčů v oblasti infrastruktury AI již zahrnují mnoho dobrých zpráv. Stromy však nerostou do nebe, takže zůstáváme ve střehu. Navíc klesající náklady na používání modelů AI znamenají, že se budou více využívat, což zvýší potřebu infrastruktur AI. Proto ve fondu ČSOB Akciový pro digitalizaci zodpovědný pokračujeme v investicích do rozvoje infrastruktur AI (Nvidia, ASML, Broadcom, Marvell atd.), přičemž se vyhýbáme nadměrnému vystavování se rizikům. Pozice společnosti Nvidia byla poněkud snížena.

Máme také významnou expozici vůči dodavatelům softwaru (Microsoft, Salesforce, ServiceNow, SAP atd.), kteří vytvářejí aplikace AI a jsou méně závislí na vývoji fyzických infrastruktur AI. Vydavatelé softwaru budou díky vývoji společnosti DeepSeek pravděpodobně schopni nabízet levnější aplikace AI. Navíc ceny jejich akcií ve srovnání s hráči na poli infrastruktury AI zatím příliš nestouply.

TEMATICKÁ ALOKACE

Software	18,82 %
Cloudové služby a umělá inteligence	18,50 %
Komunikační platformy	21,47 %
Polovodiče	17,49 %
Data	6,16 %
Kybernetická bezpečnost	5,20 %
Podniková elektronika	2,91 %
Komunikační infrastruktura	2,90 %
Počítače a chytré telefony	2,94 %
Uložení dat	2,38 %
IT poradenství	1,24 %

Tento propagační materiál má pouze informační charakter a nelze jej vykládat jako poskytování investičního poradenství nebo jiné investiční služby, nejedná se ani o návrh na uzavření smlouvy, nabídku nebo veřejnou nabídku. Hodnota investice může kolísat a její návratnost není zaručena. Podrobné informace včetně informací o poplatcích a rizicích naleznete v dokumentech Sdělení klíčových informací, Jak se stanovuje produktové skóre a v prospektu/statutu fondu dostupných na www.csob.cz, popř. si uvedené materiály můžete vyžádat v listinné podobě od svého bankéře. Cílem dokumentu je poskytnout klientům, kteří investovali peněžní prostředky do podílového fondu KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing Classic Shares CSOB CZK informace o vývoji na finančních trzích. Informace obsažené v tomto dokumentu zpracoval ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „ČSOB AM“) v dobré víře a na základě veřejně dostupných zdrojů a pramenů, které považuje za správné, důvěryhodné a odpovídající skutečnosti k datu vydání tohoto materiálu. ČSOB AM nicméně tímto nepřebírá záruku za jejich přesnost a úplnost. Názory uvedené v tomto dokumentu se mohou měnit bez předchozího upozornění a ČSOB AM nenese odpovědnost za jakoukoli ztrátu nebo škodu, která by mohla vzniknout použitím zde uvedených informací.

Z pohledu cílového trhu je tento fond určen pro neprofesionální klienty, kteří disponují minimálně základními investičními znalostmi, mají velmi odvážným postoj k riziku a zamýšlí investovat peníze do investičního nástroje minimálně na dobu 8 let.