

WEM Opportunities: *AI Energy Infrastructure*

k 30. 6. 2026

Trieda aktív

Akcie

Mena

EUR/USD

Cieľový výnos

≥ 13 % p.a.

Investičný horizont

3+ rokov



Kontext

Hlavné obmedzenie rozvoja AI sa presúva z výpočtového výkonu na energetickú infraštruktúru, ktorá ho má napájať. Jej výstavba trvá roky.



Príležitosť

Spoločnosti, ktoré túto infraštruktúru dodávajú, majú ťažko replikovateľné postavenie a ich knihy objednávok siahajú ďaleko za súčasný cyklus.



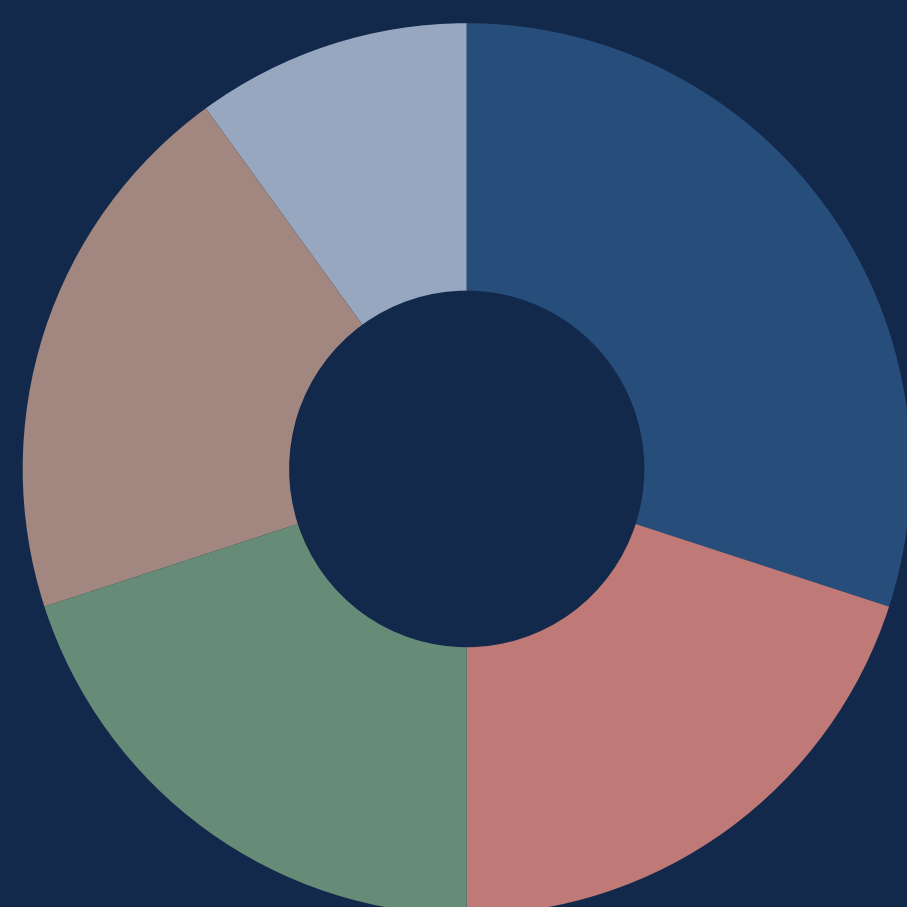
Stratégia

Stratégia investuje do verejne obchodovaných spoločností pôsobiacich naprieč jednotlivými vrstvami výstavby: dodávka paliva, kontrahovaná výroba elektriny, budovanie sietí, prenosové a distribučné zariadenia a infraštruktúra vnútri dátových centier. Tieto vrstvy benefitujú z fyzických obmedzení dodávok, viacročných kníh objednávok a podpísaných zmlúv s hyperscalermi, ktoré poskytujú viditeľnosť do roku 2030.

Portfólio drží v každom okamihu desať pozícií. Výber titulov riadi vlastný kompozitný framework ukotvený na objeme nevybavených objednávok ako hlavnom predstihovom indikátore, doplnený o regionálne upravenú vrstvu pre expozíciu voči frontom na pripojenie do siete.

Cieľom portfólia je dlhodobé kapitálové zhodnotenie dosahované vyvážením zavedených spoločností generujúcich hotovosť spoločností, ktorých rast závisí od samotnej výstavby.

Štruktúra portfólia



Rozloženie portfólia podľa kategórií (orientačne)

- Budovanie elektrizačnej sústavy 30 %
- Transformátory / turbíny 20 %
- Zazmluvnená elektrická výroba / IPP segment 20 %
- Infraštruktúra dátových centier (správa energie a chladenia) 20 %
- Výstavba infraštruktúrnych lokalít pre AI 10 %

Likvidita

100 %

Minimálna investícia

5 000 €

Rizikovosť

7

Vznik stratégie

15. 6. 2026

Sharpe ratio

3,14

Štandardná odchýlka

38,02 %

Beta

1,85

VaR 95 % (1d)

3,25 %

Výkonnosť portfólia

■ WEM OPPORTUNITIES: AI ENERGY INFRASTRUCTURE: 217,23 %



+

Kľúčové benefity

- Koncentrovaná expozícia voči viacročnému budovaniu energetickej infraštruktúry pre AI
- Diverzifikácia naprieč výrobou energie, elektrickými sieťami, zariadeniami a infraštruktúrou dátových centier
- Výber založený na objeme nevybavených objednávok u etablovaných hráčov s obmedzenou ponukou
- Viacročná viditeľnosť objednávkových kníh vďaka kontraktom s hyperscalermi

—

Kľúčové riziká

- Trhové výkyvy
- Spomalenie kapitálových výdavkov hyperscalerov
- Koncentrovaná tematická expozícia
- Menové riziká

Zdroj: Bloomberg Professional Terminal, uvedené údaje zobrazujú historickú výkonnosť. Historická výkonnosť nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcej výkonnosti.

Porovnanie simulovanej a historickej výkonnosti portfólia za uvedené obdobie. Výnosy sú prepočítané do meny EUR a sú uvedené pred odrátaním poplatkov, provízií a pred zdanením. Štatistické údaje stratégie sú uvedené za posledných 12 mesiacov.