

FIDELITY INTERNATIONAL: STRATEGICKÉ AKVIZICE V OBLASTI TECHNOLOGIÍ MOHOU PODPOŘIT SÍLU PORTFOLIA

15.7.2025 - FIDELITY INTERNATIONAL | Crest Communications

Klíčové body

- Technologický sektor je z hlediska fúzí a akvizic celosvětově i nadále lídrem trhu, protože společnosti z této oblasti se přizpůsobují rychle se měnícím technologiím a zaměřují se na zvyšování vlastních dovedností a podílů na trhu tak, aby získaly přístup k novým příležitostem k zisku.
- Sledujeme řadu návrhů na akvizice v odvětvích, jako jsou dodávky potravin, polovodiče a software, s tím, jak se vyvíjí odvětví celkově. Zejména lídři odvětví v segmentech malých a středních firem představují atraktivní příležitosti k akvizicím.
- Navzdory náročnému tržnímu prostředí se očekává, že aktivity v oblasti fúzí a akvizic zůstanou klíčovým aspektem technologického sektoru, který nabízí potenciál růstu pro dlouhodobé investory.

FÚZE a AKVIZICE: Strategický bonus pro ty, kdo vybírají akcie zdola nahoru

Technologický sektor je v počtu fúzí a akvizic celosvětově stále na prvním místě, protože společnosti se přizpůsobují rychle se měnícím technologiím a zaměřují se na zvyšování svých schopností a tržního podílu, aby získaly přístup k novým příležitostem k zisku. Ačkoli přístup portfolio manažera Hyun Ho Sohn Fidelity International ke správě fondu klade dlouhodobě důraz na fundamenty zdola nahoru a na faktory specifické pro akcie, fúze a akvizice zůstávají pro portfolio volitelným bonusem a zvyšují výkonnost fondu. To se týká zejména segmentu malých a středně velkých společností. Tyto společnosti často přitahují akviziční zájem větších konkurentů. Ty firmy, co dříve byly na technologickém trhu velikostí malé a střední, se v posledním desetiletí výrazně zvětšily a často představují lídry v rámci segmentů. Tyto společnosti hrají klíčovou roli v technologickém hodnotovém řetězci a mají silný vliv v širším technologickém ekosystému. Disponují významným duševním vlastnictvím (IP) a talentem a mohou se rozvíjet buď samostatně, nebo je mohou získat větší subjekty usilující o přístup k jejich duševnímu vlastnictví.

V průběhu let fond Fidelity International několikrát zaznamenal akvizice, cílové společnosti byly dlouhodobě drženy. To pozitivně přispělo k výkonnosti fondu. Mezi významné příklady patří akvizice společnosti LinkedIn společností Microsoft v roce 2016, akvizice izraelské polovodičové společnosti Mellanox Technologies společností Nvidia v roce 2019 a akvizice společnosti Activision Blizzard společností Microsoft v roce 2023. Dobrým příkladem je akvizice přední společnosti v oblasti kybernetické bezpečnosti Splunk společností Cisco v letech 2023/2024, kdy se první jmenovaná společnost snažila prostřednictvím akvizic posílit svou zaostávající nabídku v oblasti bezpečnosti. Tato investiční rozhodnutí jsou podporována zkušenostmi analytického týmu společnosti Fidelity i tím, jaké segmenty pokrýváme, což nám umožňuje včas identifikovat jedinečné investiční příležitosti.

Povzbudivé je, že aktivity v oblasti fúzí a akvizic pokračovaly i v roce 2025 navzdory náročnému tržnímu prostředí, které se vyznačuje geopolitickou a regulační nejistotou. Pozorujeme řadu návrhů na akvizice v odvětvích, jako jsou dodávky potravin, polovodiče a software, protože se vyvíjí celková struktura odvětví. Předpokládám, že tento trend bude i nadále posilovat výnosy fondu v dlouhodobém horizontu.

Trvalá dynamika fúzí a akvizic napříč odvětvími v roce 2025

Odkaz na konkrétní cenné papíry nelze vykládat jako doporučení k nákupu nebo prodeji těchto cenných papírů a je uveden pouze pro ilustraci.

*Zdroj: Zprávy společnosti, Fidelity International. *Všechny obchody byly přijaty, ale čekají na dokončení a podléhají schválení regulačních orgánů. ** Akvizice společnosti Ansys společností Synopsys byla oznámena v roce 2024 a čeká na schválení regulačních orgánů s pravděpodobným dokončením v roce 2025.*

Doručování potravin

V oblasti dodávek potravin se konsolidace a racionalizace odvětví nadále zrychluje, protože tvrdá konkurence nutí přední hráče soupeřit o rozsah a postavení na trhu a zároveň se snaží vstoupit do nových regionů prostřednictvím strategických akvizic. V letošním roce jsme byli svědky dvou významných transakcí, kdy společnosti JustEat Takeaway a Deliveroo získaly společnosti Prosus, respektive DoorDash. Společnost Prosus chce prostřednictvím JustEat rozšířit svou přítomnost ve Velké Británii a Evropě, zatímco akvizice Deliveroo společnosti DoorDash nabízí okamžitý přístup na devět nových trhů, včetně Velké Británie, Francie a Spojených arabských emirátů, kde má v současné době omezenou přítomnost.

Polovodiče: Strategické akvizice v oblasti duševního vlastnictví

Softwarové společnosti jsou i nadále atraktivním cílem akvizic. Přední cloudová platforma pro řízení vztahů se zákazníky (CRM) Salesforce koupila společnost Informatica. Ta se po nedávném úspěchu svých datových cloudových produktů chce zaměřit na software související s daty. Společnost Informatica se specializuje na produkty pro integraci dat, správu dat a jejich rozšiřování, především pro datovou analýzu a reporting pro podnikové zákazníky. Akvizice společnosti Informatica společností Salesforce rozšíří její nabídku datového cloudu o přístup k datům uloženým v různých podnikových systémech, což v konečném důsledku posílí její možnosti v oblasti umělé inteligence. Chystaná akvizice společnosti Ansys společností Synopsys, která byla oznámena v loňském roce, je dalším příkladem akvizice, která se snaží posílit svou dominantní pozici na trhu. Společnost Synopsys je lídrem v oblasti softwaru pro automatizaci elektronického návrhu (EDA), který inženýři používají k návrhu čipů, zatímco Ansys se specializuje na software pro inženýrské simulace. Obě společnosti mají vzájemně se doplňující produktová portfolia a Synopsys chce touto akvizicí rozšířit trh jaký může oslovit z oblasti polovodičů a využít tak mega trendů v oboru, jako je rostoucí složitost polovodičů a elektronických systémů.

Do budoucna očekávám, že fúze a akvizice zůstanou nedílnou součástí technologického sektoru. Společnosti se snaží posílit svou strategickou pozici, protože se zlepšuje i struktura odvětví, zrychlují se inovace a vyvíjejí se potřeby konkurence. Ačkoli tento vývoj není hlavním faktorem investičních rozhodnutí, může sloužit jako významný zdroj růstu pro dlouhodobé investory. Fond má i nadále dobrou pozici díky expozici vůči silným podnikům s pevnými základy, z nichž mnohé jsou také atraktivními akvizičními cíli v oblasti segmentu středních a malých firem. Nadále se zaměřuji na identifikaci dlouhodobých vítězů, přičemž fúze a akvizice nabízejí další páku pro tvorbu hodnoty.

Pro více informací kontaktujte:

Eliška Krohová

Crest Communications, a.s.

Ostrovní 126/30

110 00 Praha 1

gsm: + 420 720 406 659

e-mail: eliska.krohova@crestcom.cz

Informace pro editory:

Fidelity International byla založena v roce 1969 a poskytuje investiční služby a produkty soukromým a institucionálním investorům. Od ostatních globálních investičních společností se liší zejména formou vlastnictví. Jedná o čistě privátní, soukromou společnost vlastněnou přímo členy zakládající rodiny a managementem firmy. Společnost klade veliký důraz na provádění podrobných analýz, na jejichž základě pak identifikují pro klienty nejvýhodnější investiční příležitosti. Její speciální týmy investičních analytiků a odborníků působí ve všech hlavních finančních centrech světa – v Londýně, Frankfurtu, Paříži, Hongkongu, Tokiu, Singapuru, Soulu, Dillí, Bombaji a v Sydney. V současné době administruje aktiva ve výši 87 mld. USD (assets under administration) a globálně pro klienty investovala 290 mld. USD ve 25 zemích napříč Evropou, Asií, Tichomořím, středním Východem a jižní Amerikou. V České republice Fidelity působí od roku 2012 a mezi její klienty patří celá řada významných institucionálních i privátních klientů, všechny významné banky, pojišťovny, finanční společnosti a nezávislí finanční poradci, kteří koncovým investorům zprostředkovávají investiční fondy této globální investiční společnosti.

Důležité upozornění

Toto je propagační materiál. Tento dokument nesmí být bez předchozího souhlasu rozmnožován nebo rozšiřován.

Fidelity International poskytuje informace pouze o svých produktech a neposkytuje investiční poradenství na základě individuálních potřeb, jinak než konkrétně řádně stanovené oprávněnou společností při formální komunikaci s klientem.

Jako Fidelity International je označována skupina společností, které tvoří globální organizaci správy investic poskytující informace o produktech a službách v určených jurisdikcích mimo Severní Ameriku. Toto písemné sdělení není směřováno k osobám se sídlem ve Spojených státech a takové osoby nesmí podle něj jednat. Je určeno pouze osobám bytem v takové v soudní příslušnosti, kde jsou příslušné fondy povoleny k distribuci nebo tam, kde není takové povolení vyžadováno.

Všechny názory představují stanoviska společnosti Fidelity, není-li uvedeno jinak. Fidelity, Fidelity International a logo Fidelity International a symbol měny F jsou všechno ochrannými známkami společnosti FIL Limited.

Tento dokument nepředstavuje distribuci, nabídku nebo výzvu k využití služeb investiční správy společnosti Fidelity, ani nabídku ke koupi, prodeji nebo výzvu k nabídce ke koupi nebo prodeji jakýchkoli cenných papírů v jakékoli jurisdikci nebo zemi, kde taková distribuce nebo nabídka není povolena či by byla v rozporu s místními zákony nebo předpisy.

Odkazy v tomto dokumentu na konkrétní cenné papíry nelze vykládat jako doporučení ke koupi nebo prodeji těchto cenných papírů, ale jsou uvedeny pouze pro ilustraci. Investoři by rovněž měli vzít na vědomí, že vyjádřené názory již nemusí být aktuální a společnost Fidelity již mohla jednat. Průzkumy a analýzy použité v této dokumentaci shromažďuje společnost Fidelity pro své potřeby správce investic a je možné, že podle nich již bylo postupováno pro její vlastní účely. Tento materiál byl vytvořen společností Fidelity International.

Minulá výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

Tento dokument může obsahovat materiály třetích stran, které jsou dodávány společnostmi, jež nejsou spojeny s žádným subjektem Fidelity (obsah třetích stran). Společnost Fidelity se nepodílela na přípravě, přijetí ani úpravě takových materiálů třetích stran a výslovně ani implicitně takový obsah neschvaluje ani nepodporovala.

Údaje nejsou auditované. Odborníci provádějící průzkum zahrnují společnosti a analytiku. Doporučujeme, abyste si před uskutečněním jakéhokoli investičního rozhodnutí opatřili podrobné informace. Investice by měly být prováděny na základě aktuálního prospektu (v angličtině a češtině) a dokumentu KIID (Klíčové informace pro investory) - dostupný v angličtině a češtině, které jsou dostupné spolu s výročními a pololetními zprávami zdarma na <https://www.fidelityinternational.com> nebo od našich distributorů a našeho evropského Centra služeb v Lucembursku, sídlící na adrese FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg.

Fidelity Funds "FF" je otevřená investiční společnost (SKIPCP) sídlící v Lucembursku, která disponuje akciemi různých tříd. Společnost FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. si vyhrazuje právo ukončit nabízení podfondu a jeho podílových jednotek na trhu v souladu s článkem 93 písm. a) směrnice 2009/65/ES a článkem 32 písm. a) směrnice 2011/61/EU. Toto ukončení bude předem oznámeno v Lucembursku. Obchodní známky třetích stran, autorská práva a další práva duševního vlastnictví zůstávají majetkem jejich konkrétních vlastníků.

Investoři a potenciální investoři mohou získat informace o svých právech ve spojení se stížnostmi a soudními spory na tomto odkazu: <https://www.fidelity.cz> (v češtině).

<https://www.crestcom.cz/cz/tiskova-zprava?id=5681>