

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – březen 2021

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 3. 2021
 AUM (CZK): 379 781 094
 NAV (CZK): 1,4769
 Správce: **Fio investiční společnost, a.s.**
 Rizikový profil (SRRI):

Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos



Nižší riziko

Vyšší riziko



Portfolio manažer
Lukáš Brodniček

Základní charakteristika fondu

Fio globální akciový fond investuje do 30-40 akciových titulů s tržní kapitalizací nad 5 mld. USD obchodovaných převážně na vyspělých trzích s orientací na růstové sektory ekonomiky. Fond těží z hlavních světových trendů v oblastech, jako jsou IT, finance a zdravotnictví. Fio globální akciový fond je vhodný především pro investory, kteří požadují potenciální vyšší výnos a mají větší toleranci k riziku. Fond je měnově zajištěn do CZK. Minimální doporučený investiční horizont je 5 a více let.

Komentář portfolio manažera

Komentář k vývoji akciového trhu

Očekávání silného ekonomického růstu po odeznění pandemie posouvá akcie na stále vyšší úroveň. Vakcinace ve více proočkovaných regionech ukazuje, že je možné postupně uvolňovat restriktivní opatření. Ekonomické oživení bude navíc umocněno masivními stimuly od fiskálních a monetárních autorit. Po schválení stimulačního balíku v objemu 1,9 bilionu USD v americkém Kongresu byl představen plán investic do infrastruktury v objemu dalších bilionů dolarů. U firemních zisků se i přes plánované vyšší zdanění počítá se silným tempem růstu. Centrální banky zatím pokračují ve svých podpůrných programech a masivní nákupy aktiv omezovat neplánují.

Výnosy na dluhopisech pokračovaly v růstu a na akciovém trhu nadále probíhala rotace z růstových do spíše hodnotových a obecně více cyklických titulů. Nejvíce rostly akcie z finančního, spotřebního a průmyslového sektoru. Navzdory pomalému průběhu očkování v Evropě se dařilo zejména evropským akciím. Měřeno indexem MSCI World akciový trh v březnu posílil o 3,1 %, americký S&P 500 přidal 4,25 % a celoevropský Stoxx Europe 600 vzrostl o 6,1 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu v březnu vzrostlo o 2 %. Na slabší výkonnosti než v případě indexů se projevila zmíněná rotace z růstových do spíše hodnotových a cyklických titulů. Do fondu přiteklo 43 milionů Kč a aktiva pod správou činila ke konci měsíce necelých 380 milionů Kč.

Z portfolia byly prodány akcie **Alexion Pharmaceuticals** vzhledem k převzetí ze strany Astra Zeneca. Potvrdil se tak předpoklad při zahájení pozice, že by Alexion, jakožto atraktivně oceněná středně velká biotechnologická společnost se zavedeným portfoliem léků na vzácná onemocnění, mohl být zajímavým akvizičním cílem pro větší farmaceutickou společnost.

Do fondu byly naopak nově nakoupeny akcie francouzské technologické společnosti **Dassault Systemes**. Jedná se o poskytovatele CAD softwaru sloužícího k vytvoření a testování designu zařízení z různých sektorů ekonomiky. Po nedávném převzetí společnosti Medidata se byznys skupiny rozšířil o software používaný při klinických studiích léků.

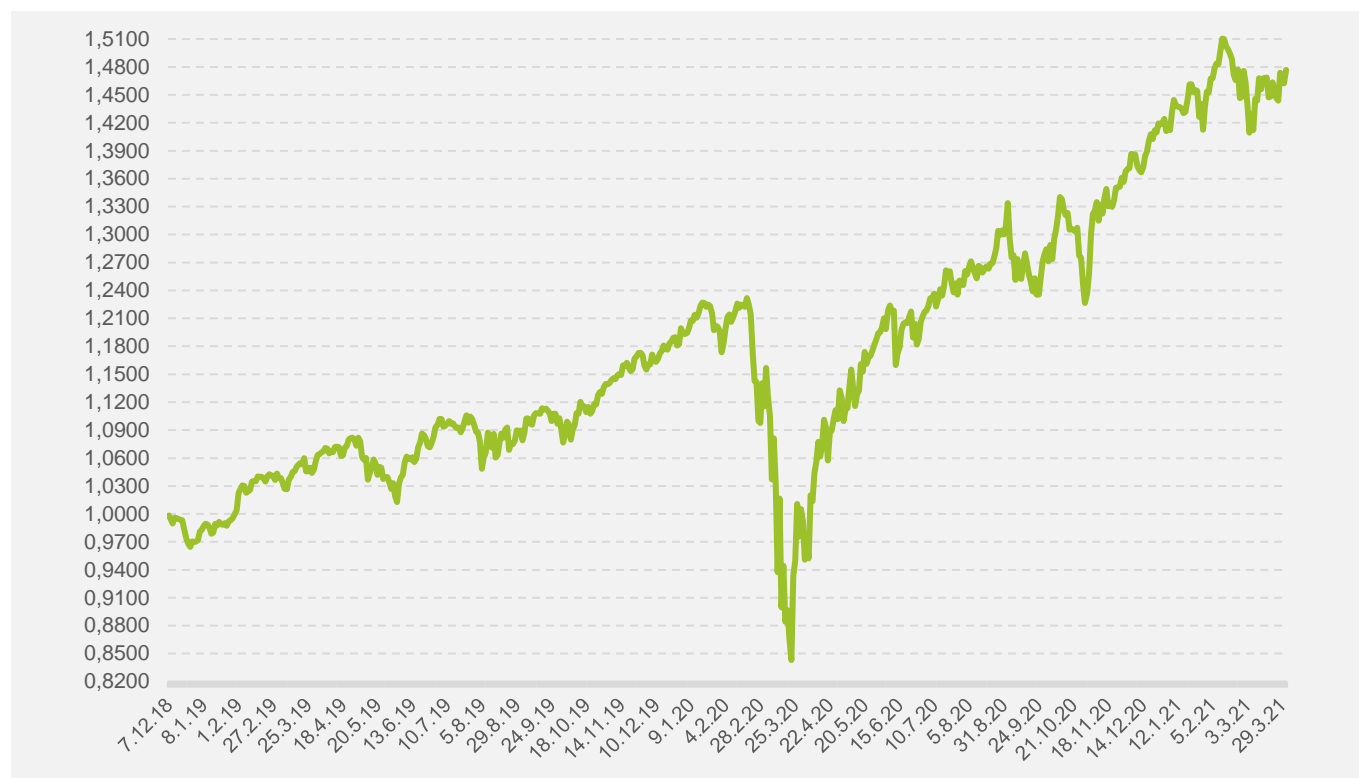
V souladu s vývojem na trzích se dařilo hlavně z pohledu valuačních násobků konzervativněji oceněným akciím jako Cisco Systems, Lockheed Martin a CVS Health. Ztrácely naopak akcie Illumina, CyberArk nebo PayPal.

Rotace na trhu a poklesu růstových titulů bylo využito k vybudování pozic v akciích CoStar, Nvidia, Synopsys a Thermo Fisher Scientific. Mimo jiné se přikupovaly také akcie Taiwan Semiconductors během oslabení akcií po oznámení Intelu o plánu vybudovat konkurenční foundry byznys.

Portfolio fondu se skládá z 37 následujících titulů:

Accenture, Adobe, Alibaba, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, Booking Holdings, Cisco Systems, CoStar, CVS Health, CyberArk Software, Dassault Systemes, Edwards Lifesciences, Facebook, Gartner, Idexx Laboratories, Illumina, Infineon, Intercontinental Exchange, Intuitive Surgical, Keysight Technologies, Lam Research, Lockheed Martin, Mastercard, Microsoft, Nike, Novo Nordisk, Nvidia, PayPal, Roche, S&P Global, SAP, Synopsys, Taiwan Semiconductors, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

Výkonnost fondu

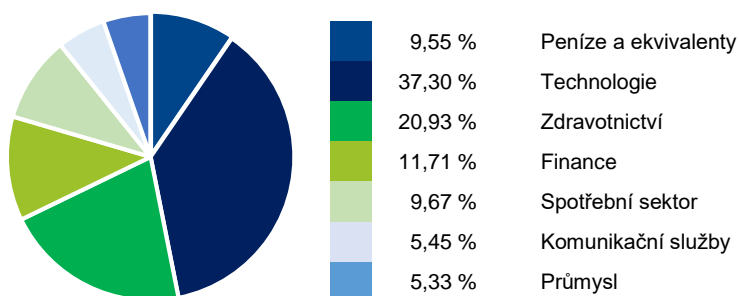


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 3. 2021

Název pozice	Zastoupení (%)
SYNOPSYS, INC.	3,70
THERMO FISHER SCIEN.	3,66
ASML HOLDING N.V.	3,60
PAYPAL HOLDINGS INC.	3,57
ALPHABET, INC. CL. C	3,29
MASTERCARD, INC.	3,29
SAP SE	3,04
S&P GLOBAL, INC.	3,04
TAIWAN SEMIC. (ADR)	3,03
NVIDIA CORPORATION	2,97

Sektorové zaměření k 31. 3. 2021



Upozornění pro investory

Tento informační materiál je určen výhradně osobám sídlícím v jurisdikcích, kde je možné podílové listy tohoto fondu distribuovat; není určen osobám ve Spojených státech a tyto osoby by se jím neměly řídit. Všechny názory zde vyjádřené jsou názory společnosti Fio investiční společnost, a.s. Tento informační materiál slouží pouze pro informační účely a při jeho tvorbě bylo postupováno s vynaložením odpovídající péče. Fio investiční společnost, a.s. ani její informační zdroje nenesou zodpovědnost za jakákoli poškození či ztráty vyplývající z použití informací obsažených v tomto informačním materiálu.

S investicí do investičních nástrojů (tj. do podílových listů investičních fondů) je vždy spojeno riziko kolísání hodnoty a investice do těchto nástrojů může stejně vzrůst jako klesnout. Hodnoty, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry investičních nástrojů se mohou měnit neboli růst a klesat. Návratnost prostředků investovaných do investičních nástrojů není v žádném případě zaručena. Investoři do investičních nástrojů nesou v každém případě riziko ztráty z takové investice. Jakékoli hodnoty, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými investičními nástroji v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako záruka budoucích hodnot, výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů těchto investičních nástrojů. V případě predikcí není možné poskytnout žádnou záruku toho, že skutečný vývoj trhů bude odpovídat výhledu Fio investiční společnosti, a.s. Investice je výsledkem individuálního rozhodnutí investora, přičemž před výběrem konkrétního fondu je vždy třeba zvážit vlastní finanční situaci, vztah k riziku a účel investice. Fio investiční společnost, a.s. důrazně doporučuje všem potenciálním investorům, aby se před uskutečněním investice seznámili s dokumentem Sdělení klíčových informací, který je k dispozici v českém jazyce na webových stránkách www.fiofondy.cz, a to vždy na stránce konkrétního fondu, a dále se statutem příslušného fondu a s informačními materiály uveřejňovanými Fio investiční společností, a.s.

Tento informační materiál vytvořila Fio investiční společnost, a.s. a byl uvolněn k šíření dne 8. 4. 2021. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost