

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – červenec 2021

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 7. 2021
 AUM (CZK): 586 955 270
 NAV (CZK): 1,6639
 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

Akciové indexy pokračovaly za podpory hlavních centrálních bank další měsíc v navyšování svých historických maxim. Zatímco v emerging markets již centrální banky zvedají sazby, v hlavních regionech se teprve signalizuje začátek omezování nákupů aktiv. Extrémní dodávky likvidity do finančního systému tak nadále tlačí ceny aktiv nahoru.

Výnosy na dluhopisech pokračovaly v posunu na nižší úroveň. Reálné výnosy na evropských i amerických bondech se dostaly k minimům z období stagflace během 70. let minulého století. Pohyby u jednotlivých akcií byly primárně způsobeny reportovanými kvartálními výsledky, ale klesající výnosy podporovaly obecně opět hlavně akciové růstové tituly. Na cyklické části trhu a nejvíce akcie společností z oblasti cestovního ruchu mělo negativní vliv šíření delta mutace koronaviru. Velkým tématem na trzích byl zásah čínských úřadů proti technologickým a soukromým vzdělávacím firmám.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh posílil o 1,79 %, americký S&P 500 přidal 2,27 % a celoevropský Stoxx Europe 600 vzrostl o 1,97 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu v červenci vzrostlo o 2,51 %. Do fondu přiteklo 43 milionů Kč a aktiva pod správou se na konci měsíce dostala na 587 milionů Kč. Okolo 12 % majetku bylo z důvodu napjatých valuací na trhu drženo v hotovosti. Portfolio jinak zůstalo bez větších změn. V průběhu měsíce se přikupovaly především akcie **Taiwan Semiconductors**, **Alibaba** a **Booking Holdings**.

Z jednotlivých pozic se dařilo hlavně akciím evropských firem. Německý **Sartorius** (+16 %) z oblasti bioprocessingu krátce po prvních červnových nákupech do portfolia reportoval silné výsledky za druhý kvartál a již podruhé letos vylepšil výhled.

Stejně tak francouzský **Dassault Systemes** (+14 %) reportoval výsledky nad očekáváním trhu a vylepšil výhled pro letošní rok. Přednímu evropskému poskytovateli design softwaru se daří získávat velké firemní zákazníky díky platformě 3DExperience.



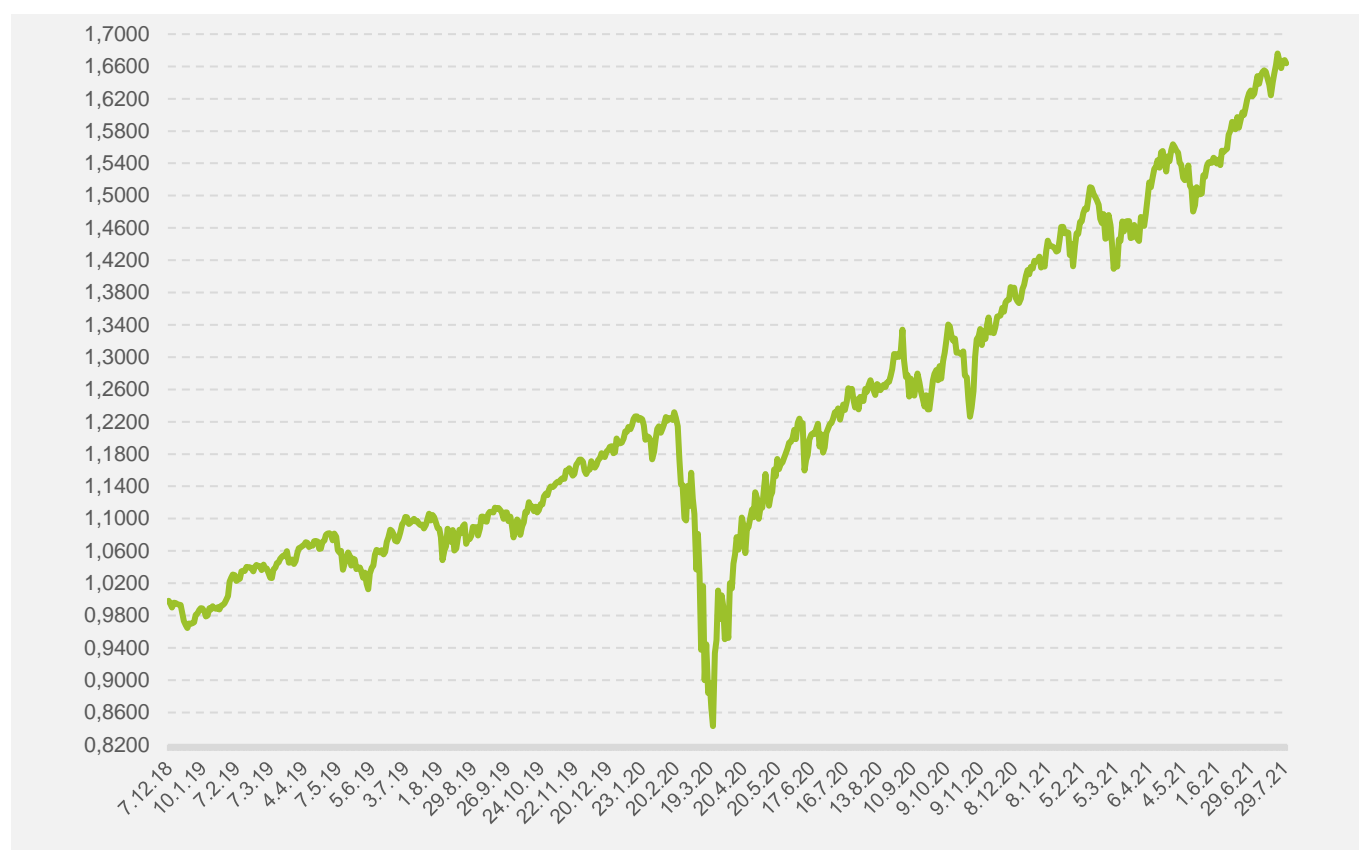
V růstu z předchozích měsíců pokračovaly akcie dánské biofarmaceutické společnosti **Novo Nordisk** (+10 %). Tahounem růstu firmy je lék semaglutid (prodáváný pod názvy Ozempic, Rybelsus a Wegovy) patřící do skupiny analog GLP-1 používaných při léčbě cukrovky a chronické obezity.

Na druhé straně se propadly akcie čínské e-commerce společnosti **Alibaba** (-14 %) po zmíněném regulačním zásahu čínské vlády. Na čínských akciích se také negativně projevuje kolaps dluhopisů některých polostátních firem a nejistota ohledně dalšího vývoje čínské ekonomiky.

Portfolio fondu se skládá z 38 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, Sartorius, Synopsys, Taiwan Semiconductors, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

Výkonnost fondu

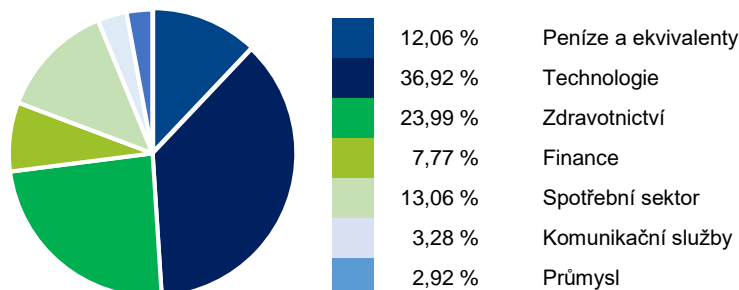


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 7. 2021

Název pozice	Zastoupení (%)
SAP SE	4,17
THERMO FISHER SCIEN.	3,90
ALIBABA GROUP (ADR)	3,71
INFINEON AG	3,54
BOOKING HOLDINGS	3,48
SYNOPSIS, INC.	3,31
TAIWAN SEMIC. (ADR)	3,22
CYBER-ARK SOFTWARE	3,22
NIKE, INC.	3,10
ILLUMINA, INC.	2,98

Sektorové zaměření k 31. 7. 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 9. 8. 2021. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800