

# Fio globální akciový fond

## měsíční zpráva – květen 2021

ISIN: CZ0008475720  
 Ticker: FFGLOB  
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018  
 Data k termínu: 31. 5. 2021  
 AUM (CZK): 464 866 288  
 NAV (CZK): 1,545  
 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 většinou posilovaly, když stihly vyrovnat ztráty z menší korekce na začátku měsíce. Makrodata ukazují na postupné ekonomické vylepšování a centrální banky nadále pokračují v extrémních dodávkách likvidity do finančního sektoru. Výnosy na amerických státních dluhopisech byly poměrně stabilní a v eurozóně se po silném nárůstu v první polovině měsíce začaly vracet zpět. Výsledková sezóna dopadla nad očekávání dobře. U některých růstových titulů hlavně z technologického sektoru nicméně velmi dobrá čísla nestačila na posun akcií na vyšší úroveň.

Celkově se dařilo podobně jako v dubnu hlavně cyklickým sektorům. Dobrou výkonnost měl finanční, průmyslový a energetický sektor. Ztrácel naopak zmíněný technologický sektor. Měřeno indexem MSCI World akciový trh v květnu posílil o 1,44 %, americký S&P 500 přidal 0,55 % a celoevropský Stoxx Europe 600 vzrostl o 2,14 %.

#### Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu v květnu vzrostlo o 0,27 %. Do fondu přiteklo 36 milionů Kč a aktiva pod správou se na konci měsíce dostala na 465 milionů Kč. Portfolio zůstalo bez větších změn a okolo 12 % majetku bylo z důvodu napjatých valuací drženo v hotovosti.

Pozitivně se do výkonnosti projevoval zejména nárůst akcií poskytovatele technologického researche a consultingu **Gartner** po velmi dobrých reportovaných výsledcích a výrazně vylepšeném výhledu na letošní rok. Akcie společnosti v návaznosti na kvartální report skokově posílily okolo 15 %.

Díky solidním kvartálním výsledkům měly velmi dobrou výkonnost také akcie **CVS Health**. Americký zdravotnický holding zahrnující síť lékáren, PBM a po akvizici Aetny i pojišťovnu se po výsledcích po delší době dostal do hledáčku investorů. Trh také pozitivně reagoval na zprávu o změně CFO a vrcholové vedení tak nyní budou tvořit manažeri působící dříve v Aetně.

Po výsledcích a výhledu naopak oslabily akcie izraelské kyberbezpečnostní společnosti **CyberArk**. Na slabším



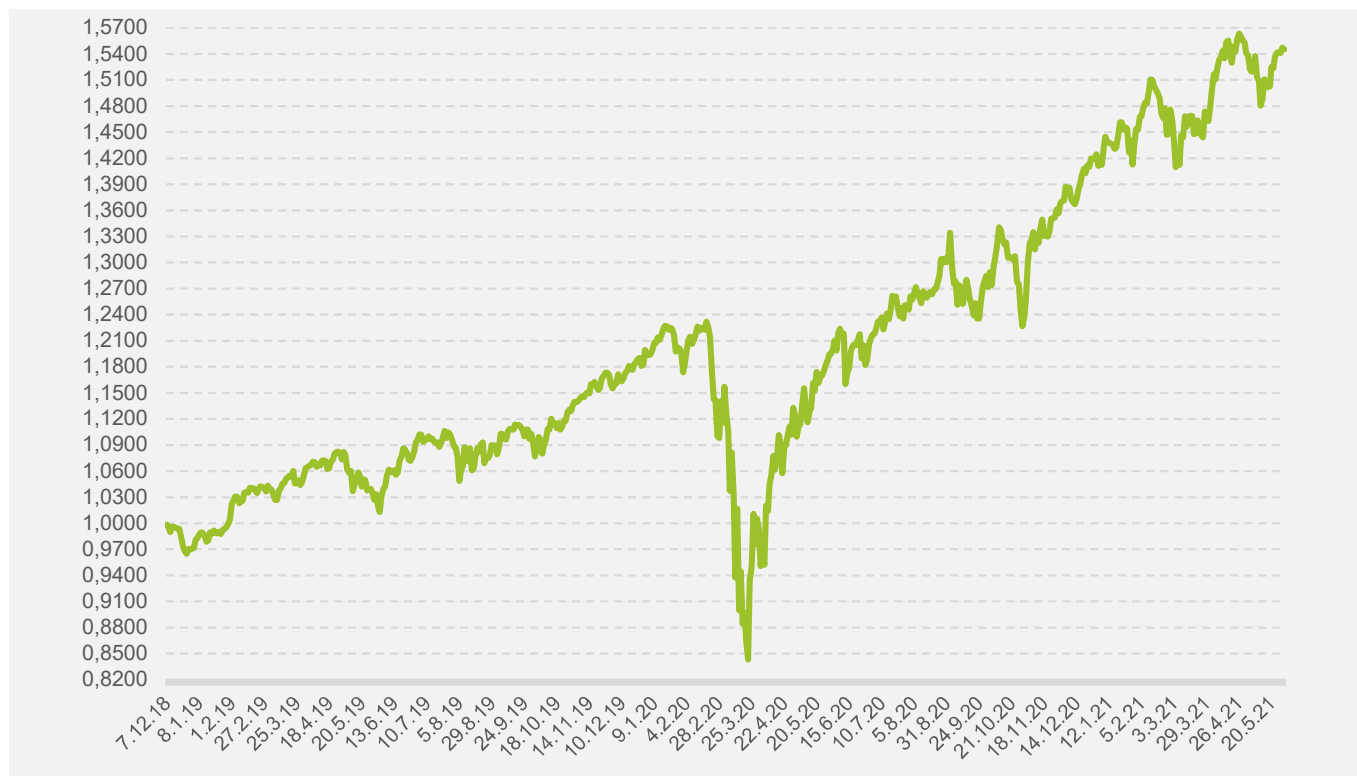
výhledu se projevil přechod z tradičních licencí na SaaS model.

V návaznosti na kvartální report také oslabila čínská Alibaba. Akcie byly pod prodejním tlakem hlavně kvůli oznámení nových investic do růstu, čímž bude limitována ziskovost v dalších kvartálech. Alibaba se ve čtvrtletí propadla do ztráty kvůli udělené pokutě od čínských úřadů za zneužívání monopolního postavení. Velká pokuta nicméně znamená ukončení šetření, což by mohlo být určitou vzpruhou akcie.

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

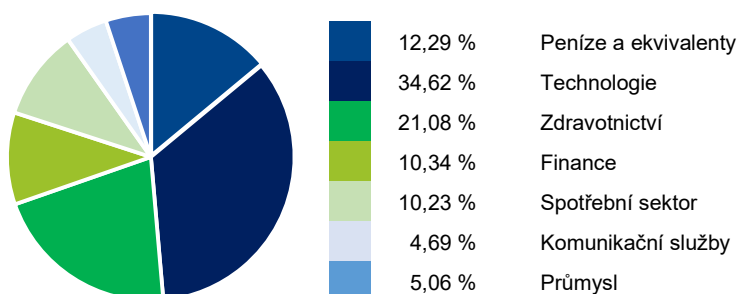


## Složení portfolia

### Nejvýznamnější pozice k 31. 5. 2021

| Název pozice         | Zastoupení (%) |
|----------------------|----------------|
| THERMO FISHER SCIEN. | 3,72           |
| SYNOPSIS, INC.       | 3,58           |
| SAP SE               | 3,57           |
| ALIBABA GROUP (ADR)  | 3,45           |
| CYBER-ARK SOFTWARE   | 3,08           |
| ILLUMINA, INC.       | 2,98           |
| ASML HOLDING N.V.    | 2,98           |
| ALPHABET, INC. CL. C | 2,88           |
| PAYPAL HOLDINGS INC. | 2,87           |
| NIKE, INC.           | 2,86           |

### Sektorové zaměření k 31. 5. 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](http://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. 6. 2021. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

[www.fiofondy.cz](http://www.fiofondy.cz)  
Infolinka: +420 224 346 800



**Fio investiční společnost**