

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – srpen 2023

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 8. 2023
 AUM (CZK): 1 176 836 159
 NAV (CZK): 1,5877
 Správce: **Fio investiční společnost, a.s.**
 Rizikový profil (SRRI):

Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos



Nižší riziko

Vyšší riziko



Portfolio manažer
Lukáš Brodniček, CFA

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

Srpen začal pro trhy překvapivým snížením ratingu Spojených států od agentury Fitch. Japonská centrální banka zároveň uvolnila kontrolu výnosové křivky. Vzhledem k přicházejícím makrodatům se z prognóz během léta pro letošek vyrazovala recese a s tím se začala zvedat i cena ropy. Tyto hlavní faktory vedly k opětovnému nárůstu výnosů na dluhopisovém trhu. V případě amerických státních dluhopisů se výnos i v reálném vyjádření dostává více do kladných hodnot, což znamenalo zastavení rally na akciových indexech.

Vývoj na akciovém trhu byl jinak dost různorodý podle kvartálních reportů jednotlivých firem. Výhledy některých firem, především těch s výraznějším byznysem v Číně, úplně optimisticky nevyznívají. S Čínou souvisí také slabý vývoj eurozóny v čele s Německem. V některých oborech se také více projevuje dopad vyšších úroků. Americká ekonomika jinak zůstává v poměrně solidní stavu, přičemž inflace postupně slábne. Nadále se také dařilo akciím s expozicí na vývoj umělé inteligence. Americké indexy, které tvoří primárně růstové technologické firmy, v závěru měsíce podpořila slabá makrodata a korekce na dluhopisových výnosech.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh v srpnu oslabil o 2,55 %, americký S&P 500 odepsal 1,77 % a evropský Stoxx Europe 600 odevzdal 2,8 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu kleslo o 2,28 %. Do fondu přiteklo 8 milionů Kč a aktiva pod správou ke konci měsíce činila necelých 1,2 miliardy Kč.

Stejně jako na trzích byla dost rozdílná výkonnost i u jednotlivých titulů ve fondu. Negativně na NAV působily hlavně akcie PayPal nebo Infineon. Dobrou výkonnost měly naopak Global Payments a Mastercard.

Pokračovalo se ve snižování pozic s letos zatím nejlepší výkonností, která je však primárně zásluhou expanze ocenění. Snižovala se váha v některých technologických titulech i dodavatelích zdravotnických přístrojů jako Intuitive Surgical nebo IDEX Laboratories.



Přikupovaly se naopak pozice, které až přehnaně klesaly po kvartálních reportech. Z konkrétních jmen jde například o Nike nebo Keysight Technologies.

Portfolio fondu se rozšířilo o akcie Estée Lauder, známého producenta kosmetiky, parfémů atd. s globální působností. Titul byl jako jedna z nejkvalitnějších společností ze spotřebitelského sektoru v bližším hledáčku hned od založení fondu. Po výrazném poklesu akcií z poslední doby začala být valuace dle mého názoru už poměrně atraktivní. Po aktuálně slabém období zejména kvůli Číně věřím v zotavení marží a opětovný návrat k růstu.

Portfolio fondu se skládá z 37 následujících titulů:

Accenture, Adobe, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, BE Semiconductors, Booking Holdings, CoStar, CVS Health, CyberArk Software, Dassault Systemes, Edwards Lifesciences, Estée Lauder, Gartner, Global Payments, Charles River Laboratories, IDEX Laboratories, Illumina, Infineon, Intercontinental Exchange, Intuitive Surgical, Keysight Technologies, Lam Research, Lockheed Martin, Mastercard, Meta Platforms, Microsoft, Nike, Nvidia, PayPal, S&P Global, SAP, Sartorius, Synopsys, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

Výkonnost fondu

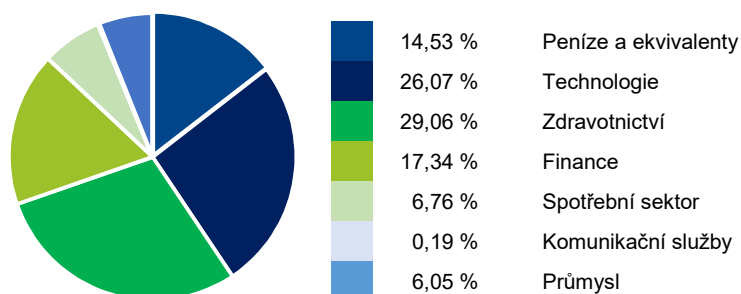


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 8. 2023

Název pozice	Zastoupení (%)
LOCKHEED MARTIN	5,19
GLOBAL PAYMENTS	5,12
THERMO FISHER	5,10
UNITEDHEALTH GROUP	5,02
CVS HEALTH	4,78
SARTORIUS AG VZ.	4,48
SAP SE	4,47
BE SEMICONDUCTOR	4,03
INTERCONT. EXCHANGE	4,00
EDWARDS LIFESCIENCES	3,91

Sektorové zaměření k 31. 8. 2023



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 4. 9. 2023. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz
Infolinka: +420 224 346 800