

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – únor 2021

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 28. 2. 2021
 AUM (CZK): 323 810 776
 NAV (CZK): 1,4480
 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 potenciálně 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 trhy rychle setřásly riziko nových mutací koronaviru a smazaly mírné ztráty z konce ledna. Investoři díky vakcinaci nadále vyhlíží silné ekonomické oživení v druhé polovině roku a v roce následujícím. Ve Spojených státech nebo Velké Británii běží vakcinační programy poměrně rychle a postupně je možné uvolňovat restriktivní opatření. Na cestě je další masivní fiskální stimul v USA a v Evropě, kde je proces vakcinace pomalejší, bude ekonomiku podporovat Fond pro obnovu. Centrální banky zatím svoje nákupy aktiv neplánují omezovat.

Fiskální a monetární expanze spolu se silným oživením poptávky zvyšují zároveň riziko vyšší inflace. Rostoucí inflační očekávání způsobila globální nárůst výnosů na dluhopisech a v druhé polovině měsíce začala na akciovém trhu probíhat rotace z růstových do spíše hodnotových a obecně cyklických titulů. Největší zisky tak připisovaly banky, těžaři ropy nebo společnosti z oblasti retailu a cestovního ruchu. Měřeno indexem MSCI World akciový trh v únoru posílil o 2,6 %, americký S&P 500 přidal 2,6 % a celoevropský Stoxx Europe 600 vzrostl o 2,3 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu v únoru vzrostlo v souladu s vývojem indexů o 2,5 %. Do fondu přiteklo přes 28 milionů Kč a aktiva pod správou činila ke konci měsíce necelých 325 milionů Kč. V portfoliu došlo hned k několika změnám. Během růstu výnosů na bondech a posílení akcií finančních titulů byly prodány akcie Berkshire Hathaway. Z portfolia také byly z valuačních důvodů prodány akcie Apple, Fastenal a Ecolab, ačkoli se jinak jedná o společnosti s vynikajícím byznys modelem. Nově byly do fondu nakoupeny akcie společností Thermo Fisher Scientific, CoStar, Synopsys a Nvidia, u kterých vidím zajímavější růstový potenciál.

Thermo Fisher Scientific je konsolidátor zejména v oblasti laboratorních materiálů a techniky nebo outsourcované výroby léků. Řešení společnosti umožňují některé hlavní inovace ve zdravotnictví, jako je analýza a sekvenování DNA a následně například tekutá biopsie, genová a buněčná terapie nebo editace DNA metodou CRISPR. Hlavní investice společnosti v poslední době míří do oblasti

produkce virálních vektorů potřebných právě při genové a buněčné terapii a vývoji vakcín.

CoStar poskytuje informace, data a další služby pro realitní sektor, zejména pro segment komerčních nemovitostí. CoStar dále provozuje několik webů z oblasti rezidenčních realit. Společnost postupně expanduje ze Spojených států a Kanady do dalších regionů.

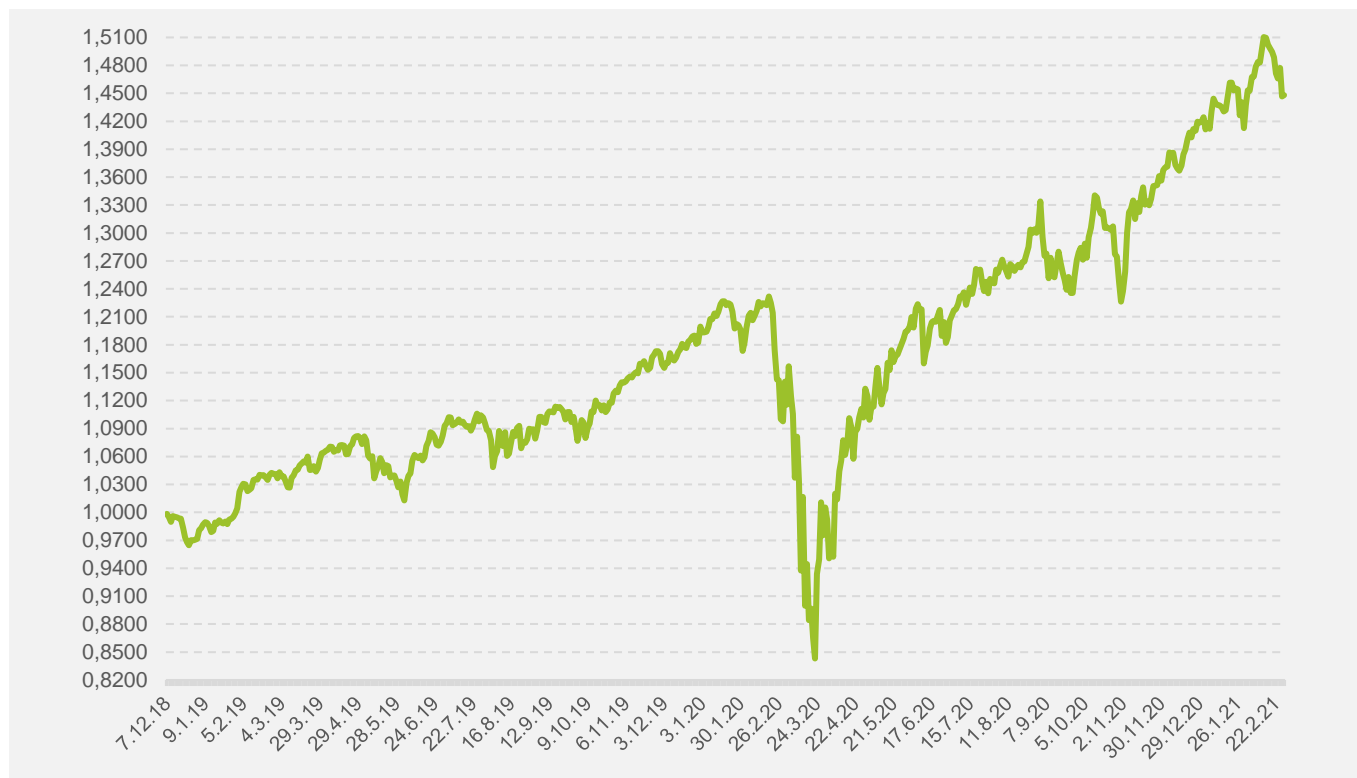
Dva další tituly jsou z čipového sektoru, který vnímám dlouhodobě jako jeden z nejatraktivnějších. **Nvidia** je obecně známý designer GPU a SoC používaných v PC, smartphonech, automobilech, dronech a dalších zařízeních. Pro čipy od Nvidie se v posledních letech otevřel nový velký trh v podobě trénování algoritmů při vývoji umělé inteligence. **Synopsys** je hlavní poskytovatel EDA softwaru a IP pro vytvoření designu čipů a verifikace jeho funkčnosti.

Synopsys těží ze stále rostoucí komplexnosti čipů a narůstajícího počtu designerů, protože velké technologické společnosti si začínají vyvíjet svoje vlastní čipy. Relativně novou částí byznysu Synopsys je také testování bezpečnosti a integrity softwaru.

Portfolio fondu se skládá z 37 následujících titulů:

Accenture, Adobe, Alexion Pharmaceuticals, Alibaba, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, Booking Holdings, Cisco Systems, CoStar, CVS Health, CyberArk Software, 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

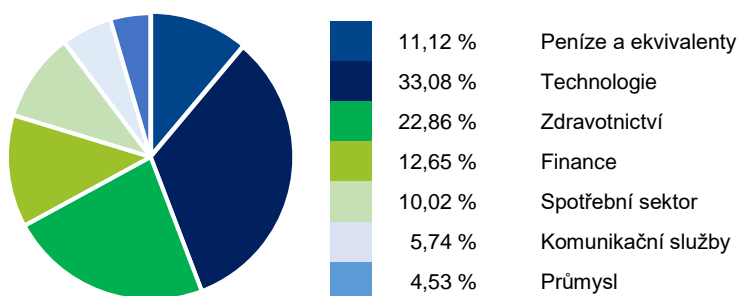


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 28. 2. 2021

| Název pozice | Zastoupení (%) |
|----------------------|----------------|
| PAYPAL HOLDINGS INC. | 3,81 |
| ASML HOLDING N.V. | 3,75 |
| MASTERCARD, INC. | 3,66 |
| ALPHABET INC. | 3,63 |
| THERMO FISHER SCIEN. | 3,61 |
| S&P GLOBAL, INC. | 3,17 |
| CYBER-ARK SOFTWARE | 3,10 |
| SAP SE | 2,94 |
| ILLUMINA, INC. | 2,91 |
| LOCKHEED MARTIN | 2,74 |

Sektorové zaměření k 28. 2. 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 17. 3. 2021. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

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