

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – červenec 2022

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 7. 2022
 AUM (CZK): 1 002 049 422
 NAV (CZK): 1,4345
 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 po slabé první polovině roku našly v červenci půdu pod nohama a indexy smazaly velké červnové ztráty. Hlavním důvodem je očekávání, že inflace už dosahuje svého vrcholu. Z části se o to postará snížení poptávky kvůli poklesu reálných mezd. Trhy začaly více zohledňovat pravděpodobnost recese v hlavních regionech. Ceny komodit se postupně vracejí níže po předchozích výrazných nárůstech. Pokles můžeme vidět na ropě, mědi, dřevu nebo pšenici. Zároveň se normalizují ceny námořní přepravy z čínských přístavů do Severní Ameriky a Evropy.

Očekávání postupně klesající inflace vede k poklesu výnosů na dluhopisovém trhu. To je živá voda především pro výše naceněné růstové části akciového trhu, které byly v první polovině roku nejvíce pod tlakem. Výsledková sezóna navíc ukázala na schopnost většiny korporátního sektoru udržet si marže, ačkoli jsou velké rozdíly mezi jednotlivými sektory. Problémy jsou vidět hlavně ve spotřebním a materiálovém sektoru. Některé firmy se nadále také potýkají s problémy v dodavatelských řetězcích. Americkým korporacím s globálním byznysem pak nehraje do karet silný dolar.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh posílil o 7,94 %, americký S&P 500 připsal 9,11 % a evropský Stoxx Europe 600 vzrostl o 7,64 %.

Komentář k vývoji portfolia

Do fondu přiteklo v červenci 11 milionů Kč. Portfolio fondu vzrostlo o 12,60 % a aktiva pod správou se vrátila nad 1 miliardu Kč.

Jak bylo zmíněno v předešlých měsíčních zprávách, vzhledem k větší orientaci fondu na růstovější sektory je fond citlivější na pohyb úrokových sazeb. Otočení situace na dluhopisovém trhu a pokles výnosů se nyní pozitivně projevil na výkonnosti fondu.

S posílením akcií o více než 30 % vynikl nejvíce německý Sartorius z oblasti bioprocessingu. Dodavatel bioreaktorů a dalšího vybavení pro výrobu léků roste stále silným tempem navzdory slábnoucí světové ekonomice a odezdnávání tržeb spojených s výrobou vakcín na Covid. Další růstovou větví je akvizicemi posílené portfolio produktů pro bioanalýzu.



Fio investiční společnost

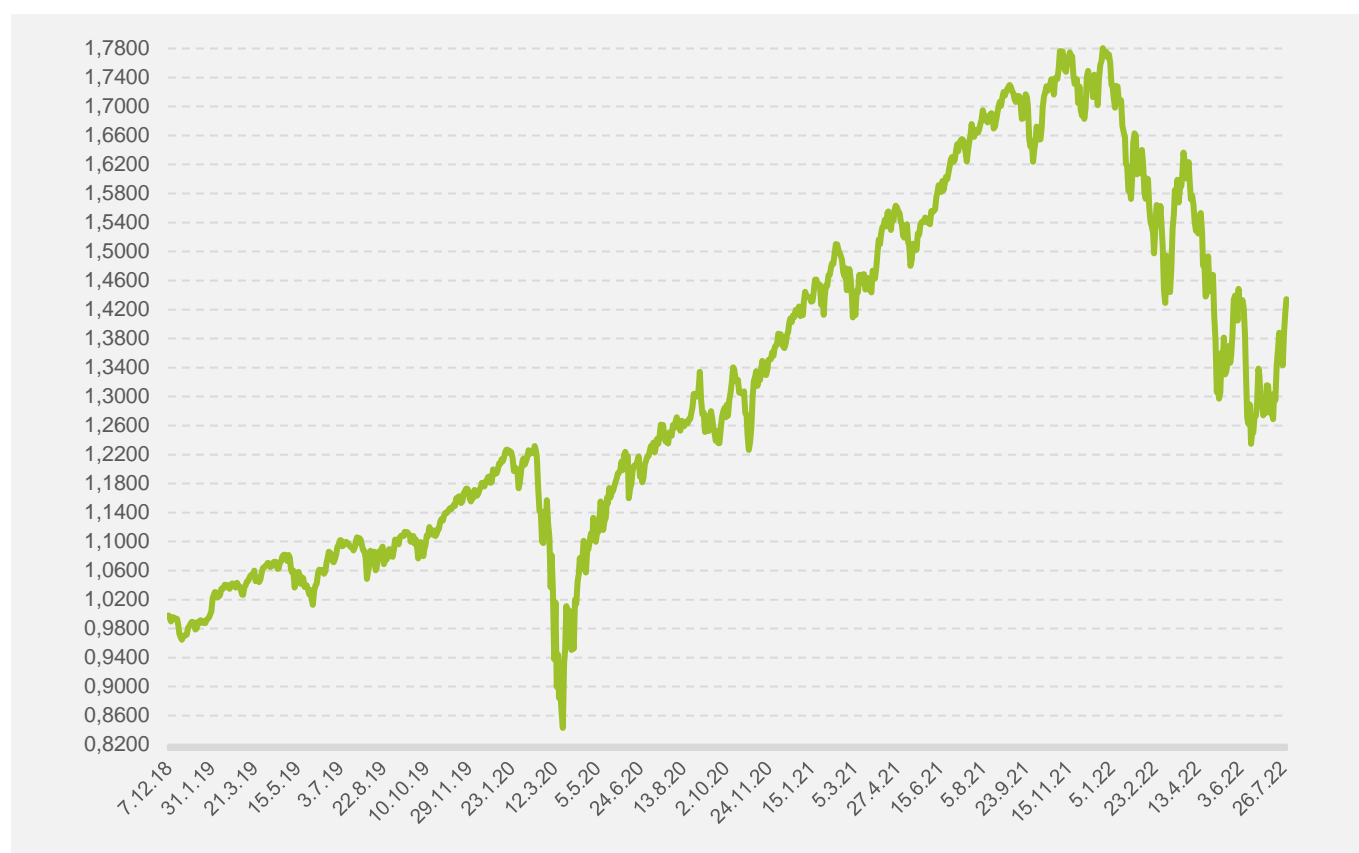
Reportovaná kvartální čísla trh pozitivně překvapila a odhady hospodaření se posouvají nahoru. Jedná se o dobrý příklad, kdy trh začal podceňovat udržitelnost růstu společnosti.

Z fondu byla prodána pozice v dánském Novo Nordisku. Hlavní růstový příběh v podobě GLP-1 analog a jejich schválení vedle léčby diabetu i na chronickou obezitu se na akcích už podle mého názoru odehrál. Jednalo se o jednu z neúspěšnějších pozic ve fondu. Prostředky z prodeje byly reinvestovány do jiných titulů s větším potenciálem vzhledem k proběhnuté výrazné kompresi ocenění.

Portfolio fondu se skládá z 37 následujících titulů:

Accenture, Adobe, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, BE Semiconductors, Booking Holdings, Cisco Systems, CoStar, CVS Health, CyberArk Software, Dassault Systemes, Edwards Lifesciences, Gartner, Global Payments, 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, Taiwan Semiconductors, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

Výkonnost fondu

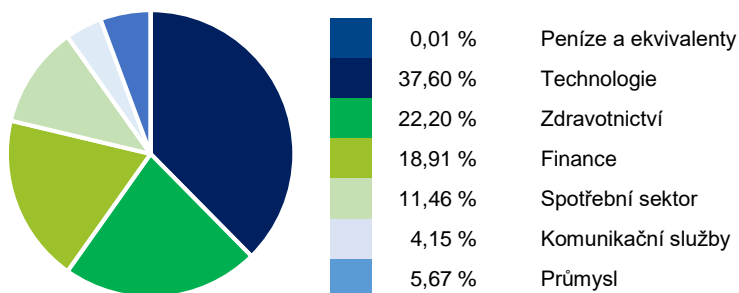


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 7. 2022

Název pozice	Zastoupení (%)
MASTERCARD	4,71
GLOBAL PAYMENTS	4,67
ASML HOLDING N.V.	4,26
THERMO FISHER	4,11
SAP SE	3,91
AMAZON.COM	3,82
S&P GLOBAL	3,59
CYBER-ARK SOFTWARE	3,36
ADOBE	3,23
SARTORIUS AG VZ.	3,16

Sektorové zaměření k 31. 7. 2022



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 15. 8. 2022. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost