

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – listopad 2021

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 30. 11. 2021
 AUM (CZK): 871 780 519
 NAV (CZK): 1,6950
 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 trhy zahájily listopad pokračováním v růstu, ale nakonec odepsaly část zisků. Hlavní pokles se odehrál až během posledního obchodního dne, kdy trhy překvapila zpráva o nové variantě koronaviru nazvané omikron. Velké ztráty zaznamenaly především akcie firem navázaných na cestovní ruch a další spíše cyklické společnosti. Finanční sektor oslaboval s posunem výnosů na bondech na nižší úroveň. Energetický sektor pak stáhla dolů klesající cena ropy, která se v případě americké WTI dostala pod 70 USD za barel.

V Evropě se kvůli pandemii znovu zavádí distanční opatření a některé země již přistoupily k určité formě lockdownu. To se projevilo na slabší výkonnosti evropských akcií. Americké indexy od většího propadu uchránil technologický sektor v čele s čipovými firmami a také část spotřebního sektoru, kde dobrá čísla reportovali na konci výsledkové sezóny někteří retailéři. Pozitivně se zde projevil také vliv Amazonu a Tesly.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh oslabil o 2,3 %, americký S&P 500 odepsal mírnějších 0,83 % a celoevropský Stoxx Europe 600 ztratil 2,64 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu v listopadu kleslo o 2,52 %. Do fondu přiteklo 64 milionů Kč a aktiva pod správou se dostala na 872 milionů Kč. Portfolio zůstalo bez větších změn. Na konci měsíce se drželo v hotovosti necelých 8 % majetku.

V souladu s vývojem na trzích ve fondu dobře performovaly firmy z polovodičového subsektoru. V oblasti gamingu, datových center a rozvoji umělé inteligence velmi dobře situovaná **Nvidia** posílila o dalších 28 %. Letos akcie designera čipů posílily o výrazných 130 %. Z valuačních důvodů byla pozice v průběhu měsíce snižena o polovinu. Přes 20 % přidaly také akcie dodavatele zařízení pro výrobu čipů **Lam Research**.

Výkonnost naopak srážel pokračující pokles akcií poskytovatelů platebních služeb jako **PayPal** (-20,5 %) a **Global Payments** (-16,8 %). Sentiment v tomto subsektoru vnímám jako přehnaně pesimistický a postupně zvyšuji jeho



váhu v portfoliu. Po delší době se přikupoval hlavně PayPal a zařadil se mezi největší pozice fondu. Vedle atraktivní valuace vzhledem k předpokládanému budoucímu růstu považuji navíc podnikání těchto firem za poměrně dobrý hedge proti případné vyšší inflaci.

Komentář k dosavadní výkonnosti

Fio globální akciový fond funguje k 7. prosinci 2021 přesně tři roky, což už je poměrně vypovídající doba, a je tak na místě ohlédnutí za dosavadní výkonností. Zhodnocení od založení fondu dosahuje 74 % a překonává 68 % u indexu MSCI World Net TR Local Index, se kterým se fond primárně porovnává.

Drawdown během velkého propadu v březnu 2020 byl u fondu mírnější, ale jinak je vývoj NAV fondu celkově o něco volatilnější než v případě indexu. Tracking error vychází na 7,92 % a sledovaný poměr Information ratio měřící vedle nadvýkonnosti oproti benchmarku i její konzistentnost činí solidních 0,2. Sharpe ratio se pohybuje podobně jako u indexu nad 0,90.

Za dobu svého fungování zatím fond vyniká v porovnání s konkurenčními fondy na českém trhu. Následující tabulka zahrnuje výkonnost interně sledovaných akciových podílových fondů v CZK s nejvíce podobnou investiční strategií od ostatních českých investičních společností. Porovnání s různými fondy nebo indexy po libovolné časové období si samozřejmě investor může udělat sám.

Zhodnocení od 7.12.2018 do 7.12.2021

Fio globální akciový fond	74 %
MSCI World Net TR Local Index	68 %
Fond 1	63 %
Fond 2	62 %
Fond 3	53 %
Fond 4	48 %
Fond 5	43 %
Fond 6	34 %

K výsledkům fondu přispěly nejvíce akcie technologických společností. Pozice s nejlepší výkonností od jejich zařazení do portfolia jsou Lam Research (+380 %), ASML (+313 %), Microsoft (+208 %), TSMC (+203 %) a Alphabet (+175 %).

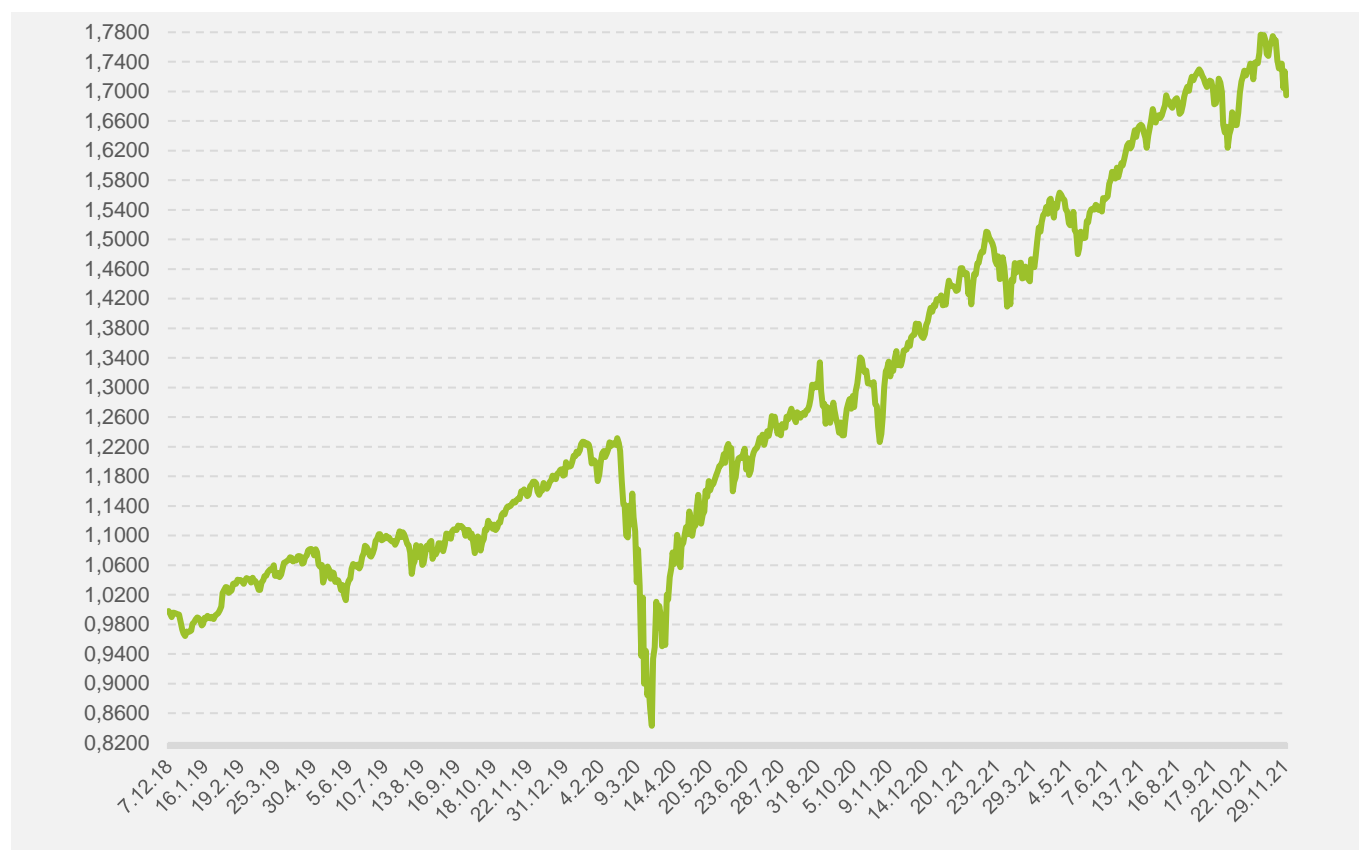
Portfolio fondu se skládá z 38 následujících titulů:

Accenture, Adobe, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, Booking Holdings, Cisco Systems, CoStar, CVS Health, CyberArk Software, Dassault Systemes, Edwards Lifesciences, Facebook, Gartner, Global Payments, 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.

Všem investorům děkuji za důvěru, zároveň přeji klidné prožití vánočních svátků a hodně úspěchů v příštím roce.



Výkonnost fondu

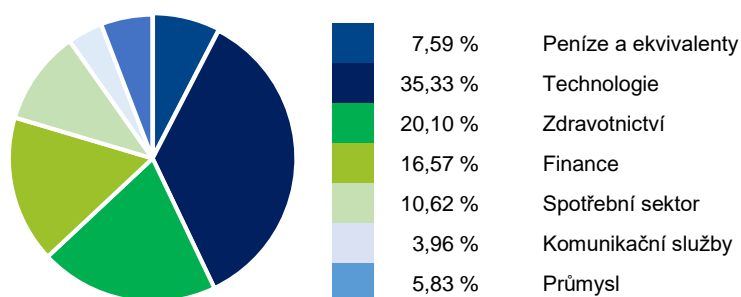


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 30. 11. 2021

Název pozice	Zastoupení (%)
SAP SE	5,01
MASTERCARD	4,40
GLOBAL PAYMENTS	4,28
PAYPAL HOLDINGS	3,91
ILLUMINA	3,71
INFINEON AG	3,44
THERMO FISHER SCIEN.	3,44
LOCKHEED MARTIN	3,30
SYNOPSIS, INC.	3,07
LAM RESEARCH	3,01

Sektorové zaměření k 30. 11. 2021



Fio investiční společnost

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. 12. 2021. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800