

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – říjen 2020

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 31. 10. 2020
 AUM (CZK): 213 944 774
 NAV (CZK): 1,2264
 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

Korekce na trzích vytrvala až do konce října. Hlavním hybatelem dění byla pandemie koronaviru. Rychle rostoucí počty nakažených na severní polokouli zhoršují očekávání ekonomického vývoje. Napřič Evropskou unií se znovu zavádí restriktivní opatření a podobný vývoj se dá očekávat ve Spojených státech.

Blížící se americké volby rovněž přispěly k nervozitě na trzích. Po konstruktivních vyjádřeních z americké politické scény na začátku měsíce začalo být jasné, že do voleb není vůle se na dalším fiskálním stimulu domluvit. Investoři byli před volbami nervózní kvůli nejistému výsledku voleb a novému rozložení sil v Kongresu.

Výsledková sezóna sice celkově dopadla nad nízká očekávání, ale velmi často dobrá čísla nebyla kvůli zvýšeným valuacím odměněna dalším růstem akcií. Výhled zisků navíc kazí druhá vlna pandemie. Na nižší úrovni se vracely hlavně velké technologické společnosti v čele s většinou akcií ze skupiny FANGMAN.

Globální akciový benchmark MSCI World v srpnu oslabil o 3,1 %, americký S&P 500 ztratil 2,8 % a evropský Stoxx Europe 600 klesl o 5,2 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu kleslo o 4,14 %. Aktiva pod správou činila ke konci měsíce 214 milionů Kč. Složení portfolia zůstalo bez změny.

Negativně se do výkonnosti projevilo především propad akcií poskytovatele softwaru SAP. Společnost reportovala slabší čísla za třetí kvartál a kvůli dopadům pandemie snížila celoroční a střednědobé projekce. Došlo také ke snížení výhledu očekávaných marží, když se management rozhodl obětovat krátkodobě vyšší profitabilitu a urychlit přechod na cloud, aby SAP zůstal konkurenceschopný a neztrácel tržní podíl.

Oslabily také akcie Mastercard po horším než očekávaném kvartálním reportu. Čísla byla meziročně slabší primárně kvůli utlumenému cestování a přeshraničním platbám. Reakce po výsledcích byla umocněna rychle rostoucími



případy koronaviru a oznámeným novým restriktivním opatření.

Pozitivně se na NAV fondu projevilo posílení akcií Alphabet, kterému pomohlo oživení výdajů na reklamu po slabém druhém čtvrtletí. K růstu se vrátily tržby z vyhledávače Google a na tržbách akceleroval rychle rostoucí YouTube. Silné tempo růstu si udržel Google Cloud.

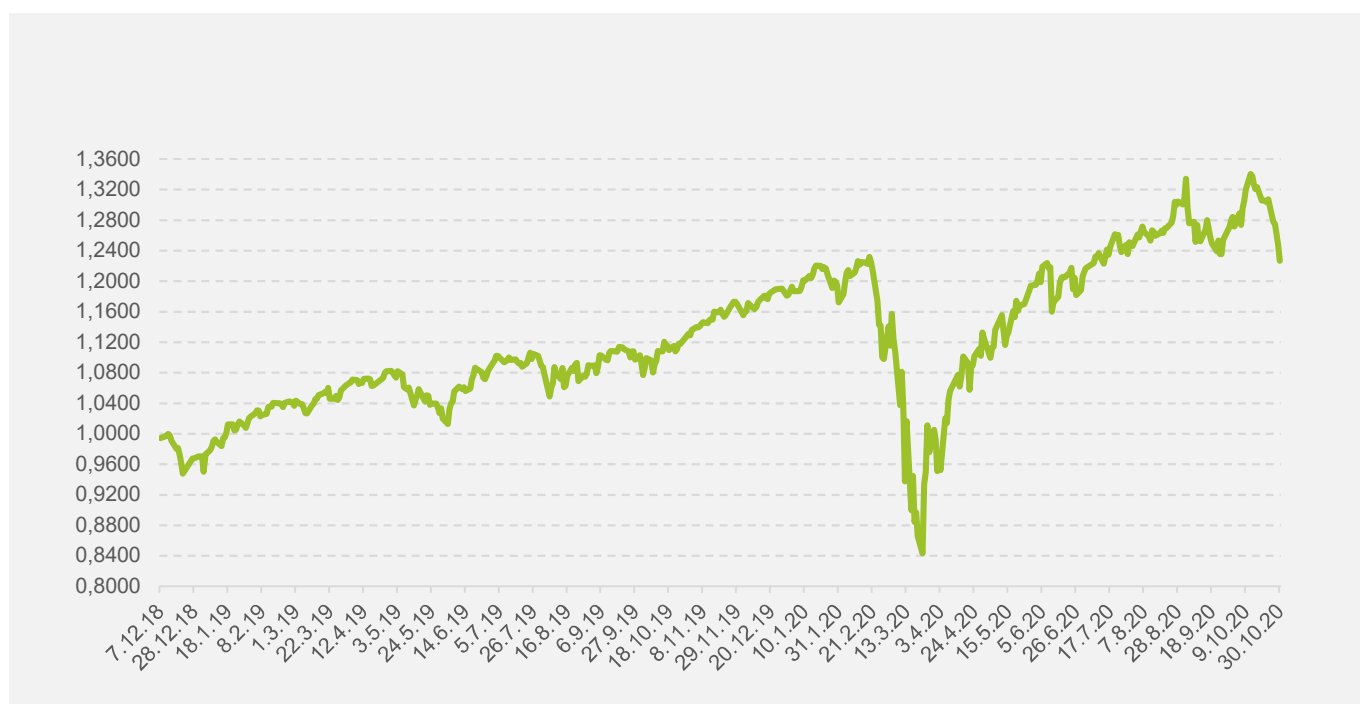
V posilování pokračovaly také akcie poskytovatele veterinárních diagnostických zařízení a přidružených služeb IDEX Laboratories. Omezený provoz veterinárních ordinací se po jarním lockdownu rychle vrátil k normálu a vzhledem k nutnosti zůstat doma se navíc globálně výrazně zvedla

poptávka po domácích zvířatech, která bude znamenat rostoucí výdaje na veterinární vyšetření.

Portfolio fondu se skládá z 37 následujících titulů:

Accenture, Adobe, Alexion Pharmaceuticals, Alibaba, Alphabet, Amazon, Apple, Aptiv, ASML, Berkshire Hathaway, Booking Holdings, Cisco Systems, CVS Health, CyberArk Software, Ecolab, Edwards Lifesciences, Facebook, Fastenal, Gartner, IDEX Laboratories, Illumina, Infineon, Intercontinental Exchange, Intuitive Surgical, Keysight Technologies, Lam Research, Lockheed Martin, Mastercard, Microsoft, Nike, Novo Nordisk, PayPal, Roche, S&P Global, SAP, Taiwan Semiconductors, UnitedHealth.

Výkonnost fondu

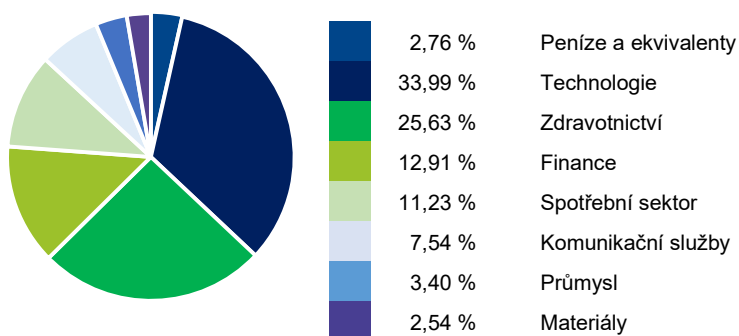


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 10. 2020

Název pozice	Zastoupení (%)
ALPHABET INC.	4,73
PAYPAL HOLDINGS INC.	4,47
MASTERCARD, INC.	4,22
ASML HOLDING N.V.	3,97
MICROSOFT CORP.	3,45
CYBER-ARK SOFTWARE	3,42
EDWARDS LIFESCIENCES	3,22
ILLUMINA, INC.	3,18
CVS HEALTH CORP.	2,95
INTUITIVE SURGICAL	2,91

Sektorové zaměření k 31. 10. 2020



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 13. 11. 2020. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost