

# Fio globální akciový fond

## měsíční zpráva – srpen 2021

ISIN: CZ0008475720  
 Ticker: FFGLOB  
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018  
 Data k termínu: 31. 8. 2021  
 AUM (CZK): 672 724 945  
 NAV (CZK): 1,7153  
 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 pokračovaly v navyšování historických maxim. Firmy reportovaly další dobré kvartální výsledky. Valuace pak tlačí nahoru extrémní dodávky likvidity do finančního systému a nízké nebo záporné úrokové sazby. Zatímco v emerging markets již centrální banky sazby zvedají, v hlavních regionech se jen signalizuje začátek omezování nákupů dluhopisů. Fed oznámil, že by měl začít snižovat tempo nákupů později v tomto roce. V ECB někteří její představitelé začali o omezování kvantitativního uvolňování teprve přemýšlet.

Indexy táhly nahoru opět růstové tituly. Dobrou výkonnost měl hlavně technologický a zdravotnický sektor. Na cyklické části trhu mělo negativní vliv šíření delta mutace koronaviru. Dodavatelské řetězce tak kvůli pandemii zůstávají nadále narušené, což se projevuje růstem cen.

Delta také přispívá ke zpomalování čínské ekonomiky, které probíhá kvůli tlumení realitní bubliny. Při neřízeném propadu realitního trhu hrozí v Číně klasická finanční krize. Na pokraj bankrotu se již dostaly velcí developeři a další firmy. Čínské ekonomice také nyní vůbec nepomáhá utahování regulace vzdělávacího a technologického sektoru.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh posílil o 2,50 %, americký S&P 500 přidal 2,90 % a celoevropský Stoxx Europe 600 vzrostl o 2 %.

#### Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu v srpnu vzrostlo o 3,10 %. Do fondu přiteklo 65 milionů Kč a aktiva pod správou se na konci měsíce dostala na 672 milionů Kč. Okolo 15 % majetku bylo z důvodu napjatých valuací drženo v hotovosti.

Z portfolia byla prodána **Alibaba** kvůli ekonomickému vývoji v Číně a rostoucímu regulatornímu tlaku vládnoucí strany. Firmám jako Alibaba pravděpodobně nebude režim umožněno dosahovat takových zisků a růstu jako doposud. Prostředky byly přelokovány do akcií ostatních držených společností podnikajících primárně v regionech s akcionářsky orientovaným systémem.

Za srpen lze z fondu vyzdvihnout výkonnost akcií izraelské kyberbezpečnostní společnosti **CyberArk Software** (+18



**Fio investiční společnost**

%). Pozitivně byly vnímány výsledky za druhý kvartál a rychlejší přechod na SaaS model z tradičních licencí.

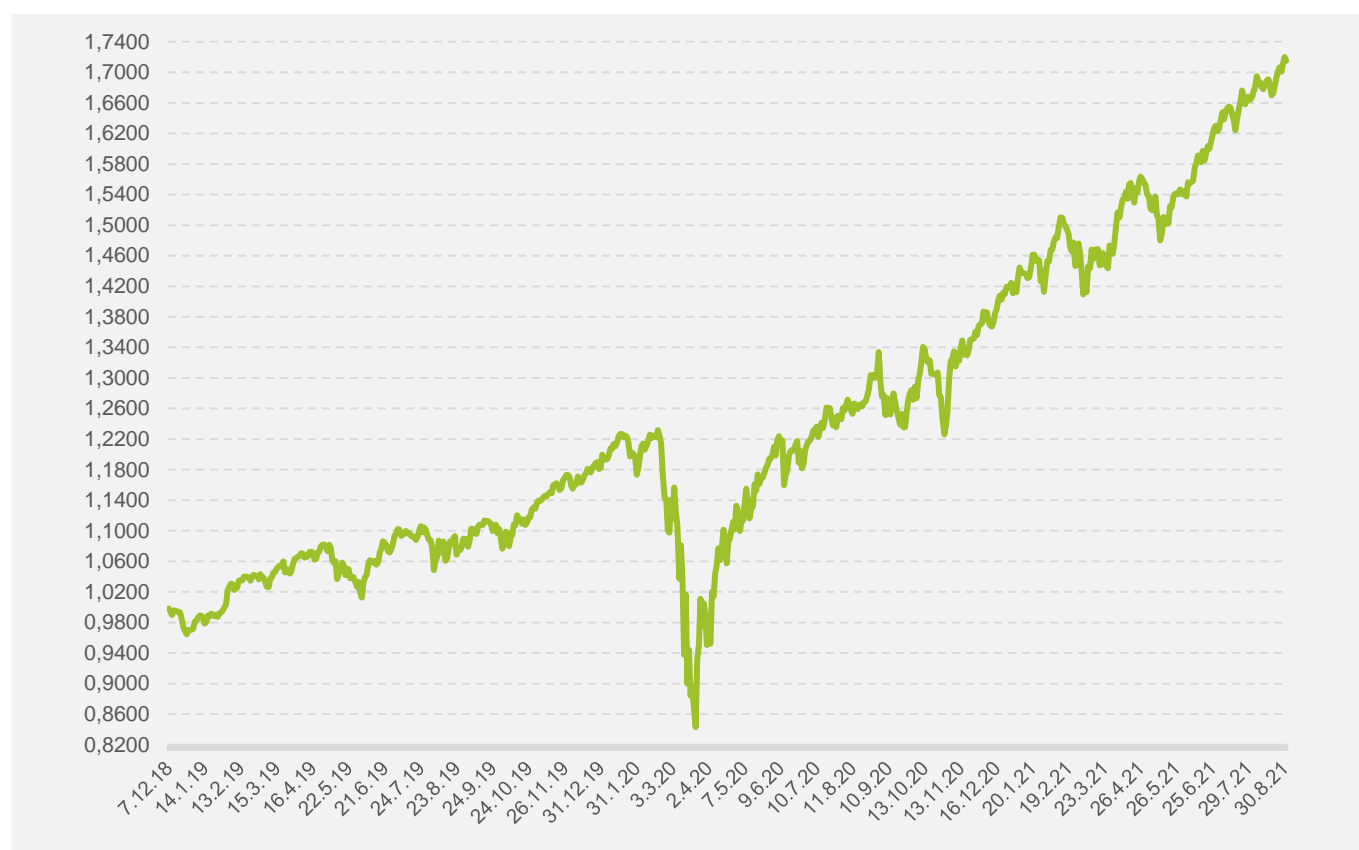
Po kvartálním reportu a vylepšenému výhledu posiloval také **Gartner** (+17 %). Akcie poskytovatele technologického researche a consultingu patří letos se ziskem necelých 100 % k nejlepším akciím z amerického indexu S&P 500.

Nejslabší výkonnost z fondu měl naopak **Mastercard** (-10 %), na kterém se projevilo šíření delta varianty koronaviru a s tím spojené opětovné zavádění omezení. Poklesu akcií bylo využito k navýšení pozice.

Portfolio fondu se skládá z 37 následujících titulů:

Accenture, Adobe, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, Booking Holdings, Cisco Systems, CoStar, CVS Health, CyberArk Software, Dassault Systemes, 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, Sartorius, Synopsys, Taiwan Semiconductors, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

## Výkonnost fondu

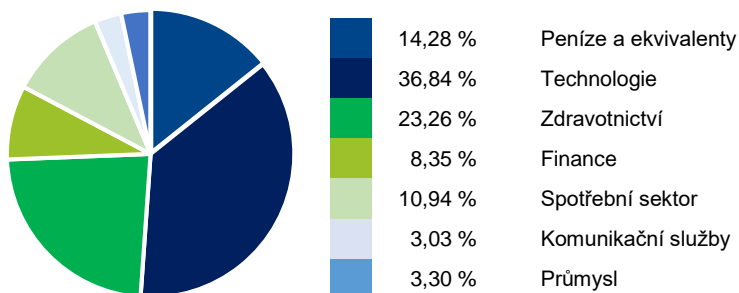


## Složení portfolia

### Nejvýznamnější pozice k 31. 8. 2021

Název pozice	Zastoupení (%)
SAP SE	4,12
MASTERCARD, INC.	3,56
THERMO FISHER SCIEN.	3,52
INFINEON AG	3,47
BOOKING HOLDINGS	3,45
SYNOPSYS, INC.	3,35
CYBER-ARK SOFTWARE	3,34
TAIWAN SEMIC. (ADR)	3,32
ILLUMINA, INC.	3,27
LOCKHEED MARTIN	3,19

### Sektorové zaměření k 31. 8. 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](http://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 9. 9. 2021. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

[www.fiofondy.cz](http://www.fiofondy.cz)

Infolinka: +420 224 346 800