

# Fio globální akciový fond

## měsíční zpráva – září 2020

ISIN: CZ0008475720  
 Ticker: FFGLOB  
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018  
 Data k termínu: 30. 9. 2020  
 AUM (CZK): 220 750 918  
 NAV (CZK): 1,2793  
 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

Napjatá valuace na trhu vedla k logické korekci, když se začala upravovat dolů optimistická očekávání ekonomického vývoje. Pandemie koronaviru nabírá ve vyspělém světě opět na síle a v Evropě již naplno probíhá druhá vlna. Počty nakažených a hospitalizovaných stoupají napříč Evropskou unií a znovu se zavádí opatření pro omezení šíření nákazy. Ekonomika a hlavně obory jako pohostinství a cestovní ruch tak dostává další tvrdou ránu.

Nervozitu na trzích způsobilo také zpoždění v jedné z hlavních studií na vývoj vakcíny. Americký Kongres se navíc stále nebyl schopný dohodnout na formě dalšího fiskálního stimulu a trh přestal věřit, že dojde k jeho schválení před listopadovými volbami. Po první předvolební debatě, či spíše hádce, začaly stoupat preference Joe Bidena.

Fed na svém zasedání nechal výhled úrokových sazeb a programy bez změny. Na trhy měla negativní vliv zmíněná diskuze o možném vzniku bublin na finančním trhu a způsobech jak jim zabránit.

V průběhu září korigovaly silný nárůst z předchozích měsíců především růstové akcie z technologického a zdravotnického sektoru, které táhly trh nahoru od březnového dna. Skupina FANGMAN odepsala od svých maxim zhruba 10 %. Prodejní tlak na technologických titulech byl zesílen velkými spekulativními opěnými pozicemi některých tržních subjektů. S propadem ropy pod 40 USD ztrácel výrazně energetický sektor.

Globální akciový benchmark MSCI World v srpnu oslabil o 3,45 %, americký S&P 500 ztratil 3,9 % a evropský Stoxx Europe 600 klesl o 1,5 %.

#### Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu kleslo o 1,61 %. Aktiva pod správou činila ke konci měsíce necelých 221 milionů Kč. Během korekce na trzích se zainvestovala skoro všechna volná hotovost, ve které se kvůli napjatým valuacím drželo v srpnu okolo 15 % fondu.

K lepší výkonnosti přispěl nejvíce růst akcií producenta sportovního zboží Nike. Ztráty naopak zaznamenaly akcie



dodavatele DNA sekvenačních strojů a komplementárních chemických sad Illumina.

Nike reportoval kvartální výsledky kvůli svému posunutému fiskálnímu tradičně s předstihem. Zveřejněná čísla za první kvartál končící v srpnu byla výrazně nad opatrnými odhady po předešlém čtvrtletí a poslala akcie Nike výše o 12 %. Tržby meziročně stagnovaly místo očekávaného propadu okolo 15 %. Firmě se daří online prodejem kompenzovat dnes problematický prodej v kamenných prodejnách, což managementu zároveň umožnilo poskytnout silný celoroční výhled.

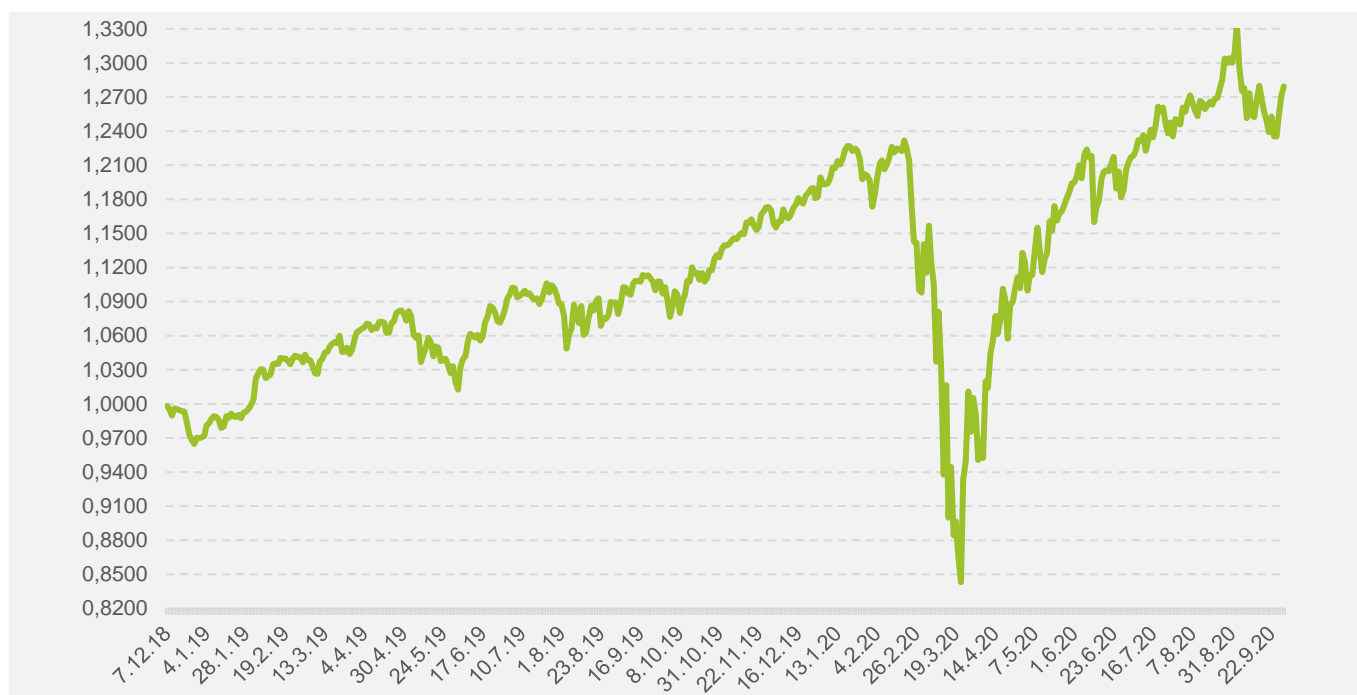
Akcie Illuminy prudce oslabily v návaznosti na zprávu o akvizici start-upu Grail podporovaného mimo jiné Billem Gatesem a Jeffem Bezosem před plánovaným IPO. Grail vyvíjí testy metodou neinvazivní tekuté biopsie s potenciálem pro včasné odhalení rakoviny, při její léčbě a následné kontrole. Grail založila sama Illumina, před několika lety ho vyčlenila do samostatné společnosti a

nechala si podíl, který po několika fundraisingových kolech klesnul postupně na 15 %. Investice 7 miliard dolarů za celkové převzetí se investorům zdála příliš kvůli nejistému úspěchu Grailu a negativnímu dopadu do ziskovosti kvůli nákladům na pokračující vývoj testů a podporu jejich komerčního využití. Illumině se však tímto krokem otevírá větší participace přímo v testovacím byznysu, což je potenciálně výrazně větší trh než pouze dodávání vybavení.

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

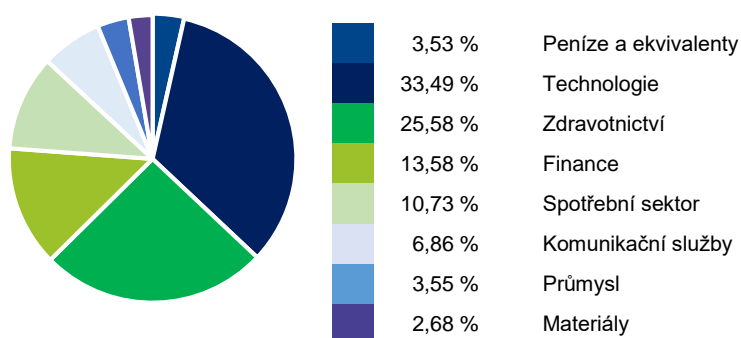


## Složení portfolia

### Nejvýznamnější pozice k 30. 9. 2020

Název pozice	Zastoupení (%)
PAYPAL HOLDINGS INC.	4,58
MASTERCARD, INC.	4,47
ALPHABET INC.	4,15
ASML HOLDING N.V.	3,88
MICROSOFT CORP.	3,47
CYBER-ARK SOFTWARE	3,45
ILLUMINA, INC.	3,25
EDWARDS LIFESCIENCES	3,23
CISCO SYSTEMS, INC.	3,05
INTUITIVE SURGICAL	2,99

### Sektorové zaměření k 30. 9. 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](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 15. 10. 2020. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

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

Infolinka: +420 224 346 800