

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – září 2023

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 30. 9. 2023
 AUM (CZK): 1 142 006 485
 NAV (CZK): 1,5112
 Správce: **Fio investiční společnost, a.s.**
 Rizikový profil (SRRI):

Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos



Nižší riziko

Vyšší riziko



Portfolio manažer
Lukáš Brodniček, CFA

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 indexy navázaly na srpen a zůstaly pod tlakem kvůli rostoucím výnosům na dluhopisovém trhu. Výprodej dluhopisů a akcií odstartovalo zasedání Fedu a jeho projekce na mírnější snižování sazeb než bylo v trhu zohledněno. V kombinaci s růstem ropy, snižování expozice Číny vůči americkému dluhu a masivní emise státních dluhopisů kvůli obřím deficitům při absenci nákupů centrálních bank se výnosy na dluhopisech tlačí stále nahoru.

S klesající inflací se výnosy dostávají čím dál výše i v reálném vyjádření, což tradičně utlumuje ceny aktiv a ekonomiku. Rozdílem oproti minulým cyklům je, že domácnosti i firmy mají na svých úvěrech z velké části zafixované nízké úroky z předchozích let. Nejslabší vývoj na akciovém trhu každopádně měly růstově orientované a spíše cyklické společnosti. Dobrou výkonnost měly některé části zdravotnického sektoru a díky rostoucí ropě energetický sektor.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh září oslabil o 4,45 %, americký S&P 500 odepsal 4,87 % a evropský Stoxx Europe 600 odevzdal 1,74 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu kleslo o 4,82 %. Do fondu přiteklo 1,8 milionů Kč a aktiva pod správou ke konci měsíce činila necelých 1,2 miliardy Kč.

V souladu s vývojem na trzích končila měsíc většina pozic v červených číslech. Největší oslabení zaznamenaly akcie Illumina (-17 %) a Sartorius (-15 %) z oblasti genetiky a bioprocessingu. Okolo 10 % odepsaly také některé pozice z polovodičového sektoru. Pokles NAV brzdily růstem přes 5 % pozice v CVS Health a UnitedHealth z amerického zdravotnického sektoru.

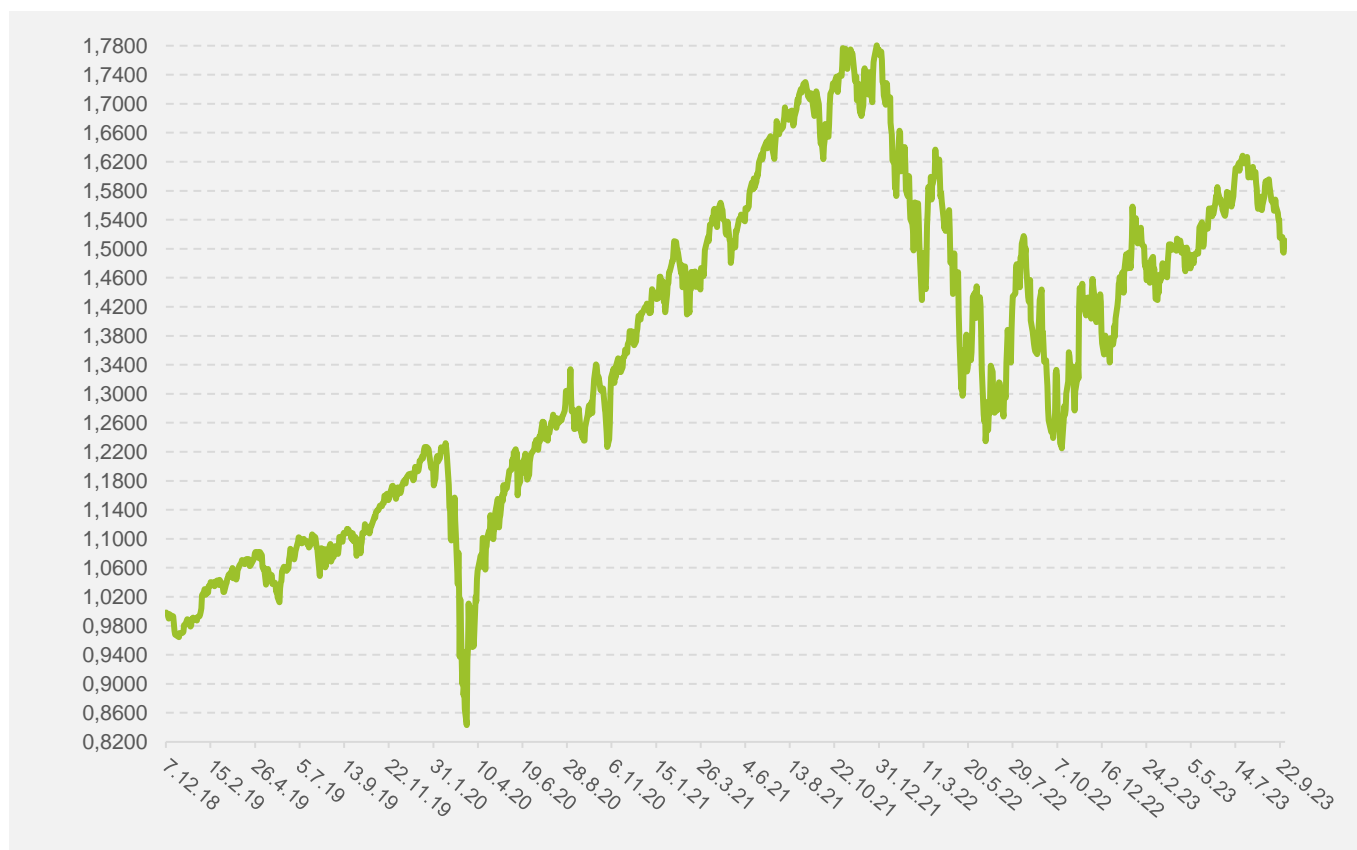
V září se postupně budovala pozice v akciích Estée Lauder. Přikupovaly se nadále také akcie ze zdravotnictví jako Edwards Lifesciences nebo dodavatele armádní techniky Lockheed Martin.

Portfolio fondu se skládá z 37 následujících titulů:

Accenture, Adobe, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, BE Semiconductors, Booking Holdings, CoStar, CVS Health, CyberArk Software, Dassault Systemes, Edwards Lifesciences, Estée Lauder, Gartner, Global Payments,

Charles River Laboratories, Idexx 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, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

Výkonnost fondu

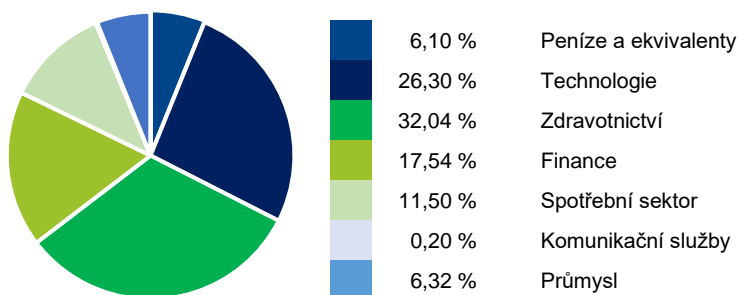


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 30. 9. 2023

Název pozice	Zastoupení (%)
UNITEDHEALTH GROUP	5,77
CVS HEALTH	5,56
LOCKHEED MARTIN	5,44
GLOBAL PAYMENTS	5,06
THERMO FISHER	5,03
SAP SE	4,51
SARTORIUS AG VZ.	4,35
THE ESTEE LAUDER	4,26
EDWARDS LIFESCIENCES	4,21
INTERCONT. EXCHANGE	4,05

Sektorové zaměření k 30. 9. 2023



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 12. 10. 2023. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800