

# Fio globální akciový fond

## měsíční zpráva – duben 2024

ISIN: **CZ0008475720**  
 Ticker: **FFGLOB**  
 Datum vzniku fondu: **11. 10. 2018**  
 Data k termínu: **30. 4. 2024**  
 AUM (CZK): **1 238 954 241**  
 NAV (CZK): **1,6893**  
 Správce: **Fio investiční společnost, a.s.**  
 Rizikový profil (SRRI):

Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos



Nižší riziko

Vyšší riziko



Portfolio manažer  
**Lukáš Brodníček, 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

Po silném prvním kvartálu dorazila v dubnu na akciové trhy korekce. Akciové indexy se dostaly pod tlak vyšších výnosů na dluhopisovém trhu kvůli silnějším inflačním datům a celkově solidní makroekonomické situaci ve Spojených státech. Za růstem výnosů také stálo posílení ropy zpět nad 80 USD za barel, když se projevilo stoupající napětí na Blízkém východě. Místo očekávaných šesti snížení úrokových sazeb Fedu se sázky pro letošek snížily na pouhé jedno a to až koncem roku.

Výsledková sezóna za první kvartál celkově probíhá opět díky velkým technologickým gigantům nad očekávání. Jinak můžeme vidět velké rozdíly mezi jednotlivými sektory. Managementy firem většinou nadále počítají se zlepšováním v druhé polovině roku. Slabý vývoj na čínském trhu stále reportují firmy ze spotřebního a zdravotnického sektoru.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh oslabil o 3,85 %, americký S&P 500 odepsal 4,16 % a evropský Stoxx Europe 600 odevzdal 1,52 %.

#### Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu kleslo o 6,3 %. Aktiva pod správou ke konci měsíce činila přes 1,2 miliardy Kč.

Za výraznějším oslabením fondu stál pokles primárně akcií společností ze zdravotnického sektoru, kde často reportované kvartální výsledky nenaplnily očekávání. Z konkrétních jmen šlo hlavně o německý Sartorius s expozicí na stále utlumený bioprocessing nebo CVS Health potýkající se s problémy v segmentu zdravotního pojištění Medicare Advantage.

V plusu končil měsíc Alphabet po reportovaných silných kvartálních výsledcích. Dobrá čísla přicházející od producentů analogových čipů podpořila rovněž Infineon. Relativně se dařilo také akciím dodavatele armádní techniky Lockheed Martin po schválení zákonů o zahraniční vojenské pomoci v americké Sněmovně reprezentantů.

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



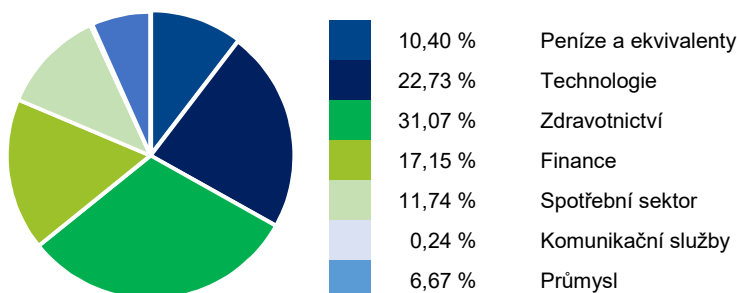
**Fio investiční společnost**

## Složení portfolia

### Nejvýznamnější pozice k 30. 4. 2024

Název pozice	Zastoupení (%)
THERMO FISHER	6,12
LOCKHEED MARTIN	5,70
CVS HEALTH	4,97
THE ESTEE LAUDER	4,91
ASML HOLDING N.V.	4,88
BE SEMICONDUCTOR	4,71
UNITEDHEALTH GROUP	4,69
GLOBAL PAYMENTS	4,62
EDWARDS LIFESCIENCES	4,48
INTERCONT. EXCHANGE	4,37

### Sektorové zaměření k 30. 4. 2024



## 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 14. 5. 2024. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

[www.fiofondy.cz](http://www.fiofondy.cz)  
Infolinka: +420 224 346 800