

# Fio globální akciový fond

## měsíční zpráva – září 2024

ISIN: **CZ0008475720**  
 Ticker: **FFGLOB**  
 Datum vzniku fondu: **11. 10. 2018**  
 Data k termínu: **30. 9. 2024**  
 AUM (CZK): **1 236 011 560**  
 NAV (CZK): **1,7006**  
 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

Akciové indexy po nervózním začátku měsíce pokračovaly v růstu. Příchozí makrodata v USA působila nejednoznačně a nadále se počítá s ekonomickým soft landingem. Akciím pomohla hlavně stabilní inflační data. Ropa navíc vyklesala pod 70 USD za barel. Fed tak zahájil cyklus snižování sazeb snížením o 50 bps. Technologický sektor a téma AI podpořily výsledky od Broadcomu a Oracle. Naopak představení nových produktů od Apple kvůli absenci AI úplně nenadchlo.

V Evropě naopak data stále nevyznívají optimisticky. Nejvíce je to znát v oblasti automotive, když během září vydaly profit warning BMW, Mercedes, Volkswagen i Stellantis. ECB na svém zasedání dle očekávání snížila sazby o 25 bps.

Koncem měsíce byly kvůli slabému ekonomickému vývoji oznámené monetární stimuly také v Číně, což vedlo k prudkému posílení čínských akcií. Zprávy z Číny byly vzpruhou pro některé více cyklické tituly ze spotřebního, průmyslového nebo zdravotnického sektoru.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh posílil o 1,7 %, americký S&P 500 přidal 2 % a evropský Stoxx Europe 600 odepsal 0,4 %.

#### Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu v září stagnovalo a končilo bez změny. Aktiva pod správou ke konci měsíce činila 1,24 miliardy Kč.

Nejlepší výkonnost z portfolia měly akcie **CVS Health**. Vzhledem k vyklesané valuaci a potenciálu pro zefektivnění provozu se CVS podobně jako některé další tituly z portfolia dostaly do hledáčku aktivistických hedge fondů.

Zmíněné čínské stimuly podpořily akcie **Estee Lauder**, vzhledem k expozici na čínského spotřebitele a cestovní ruch v Asii. Ze stejných důvodů se dařilo také akciím **Booking Holdings**.

Ztrácely naopak tituly z polovodičového sektoru jako **ASML** a **BE Semi**. S dalším problémem v podobě stávky zaměstnanců se musí potýkat **Boeing**, když vyjednávání

s odbory zatím nevedla k dohodě a společnost tak zvažuje navýšení kapitálu vydáním nových akcií.

Portfolio fondu se skládá z 40 následujících titulů:

Accenture, Adobe, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, BE Semiconductors, Boeing, Booking Holdings, CoStar, CVS Health, CyberArk Software, Dassault Systemes, Edwards Lifesciences, Estée Lauder, Gartner, Global Payments, Grail, 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, Starbucks, Synopsys, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

11. listopadu se koná další ročník již tradiční **České investiční konference**, na které mi bude ctí opět vystoupit. Informace o konferenci a vstupenkách jsou k nalezení na webových stránkách.

<https://www.ceskainvesticnikonference.cz>

## Výkonnost fondu



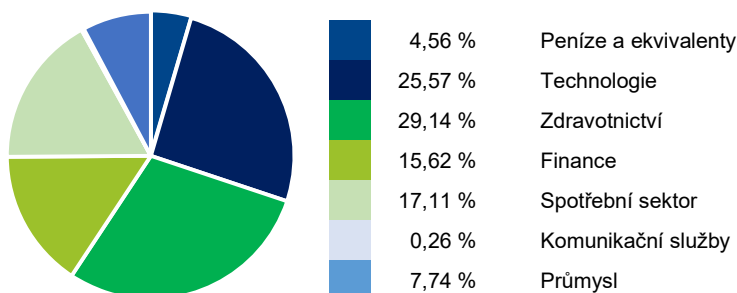
Fio investiční společnost

## Složení portfolia

### Nejvýznamnější pozice k 30. 9. 2024

Název pozice	Zastoupení (%)
THERMO FISHER	5,16
NIKE	5,02
UNITEDHEALTH GROUP	4,95
CVS HEALTH	4,77
ASML HOLDING N.V.	4,39
GLOBAL PAYMENTS	4,30
BE SEMICONDUCTOR	4,29
THE ESTEE LAUDER	4,12
SARTORIUS AG VZ.	3,76
EDWARDS LIFESCIENCES	3,75

### Sektorové zaměření k 30. 9. 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 10. 10. 2024. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

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

Infolinka: +420 224 346 800



**Fio investiční společnost**