

Fio globální akciový fond

mesačná správa – august 2023

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Dátum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Dáta k termínu: 31. 8. 2023
 AUM (CZK): 1 176 836 159
 NAV (CZK): 1,5877
 Správca: **Fio investiční společnost, a.s.**
 Rizikový profil (SRRI):

Spravidla nižší výnos

Spravidla vyšší výnos



Nižšie riziko

Vyššie riziko



Portfólio manažér
Lukáš Brodniček, CFA

Základná charakteristika fondu

Fio globální akciový fond investuje do 30-40 akcií s trhovou kapitalizáciou viac ako 5 miliárd USD, s ktorými sa obchoduje najmä na rozvinutých trhoch so zameraním na rastové sektory ekonomiky. Fond ťaží z hlavných globálnych trendov v oblastiach, ako sú IT, financie a zdravotná starostlivosť. Fio globální akciový fond je vhodný najmä pre investorov, ktorí požadujú potenciálne vyšší výnos a majú väčšiu toleranciu voči riziku. Fond je menovo zabezpečený do výšky CZK. Minimálny odporúčaný investičný horizont je 5 rokov a viac.

Komentár portfólio manažéra

Komentár k vývoji akciového trhu

August začal pre trhy prekvapivým znížením ratingu Spojených štátov od agentúry Fitch. Japonská centrálna banka zároveň uvoľnila kontrolu výnosovej krivky. Vzhľadom na prichádzajúce makrodáty sa z prognóz počas leta pre tento rok vyradzovala recesia a s tým sa začala zdvíhať aj cena ropy. Tieto hlavné faktory viedli k opätovnému nárastu výnosov na dlhopisovom trhu. V prípade amerických štátnych dlhopisov sa výnos aj v reálnom vyjadrení dostáva viac do kladných hodnôt, čo znamenalo zastavenie rally na akciových indexoch.

Vývoj na akciovom trhu bol inak dosť rôznorodý podľa kvartálnych reportov jednotlivých firiem. Výhľady niektorých firiem, predovšetkým tých s výraznejším biznisom v Číne, úplne optimisticky nevyznievajú. S Čínou súvisí aj slabý vývoj eurozóny na čele s Nemeckom. V niektorých odboroch sa tiež viac prejavuje dopad vyšších úrokov. Americká ekonomika inak zostáva v pomerne solídnom stave, pričom inflácia postupne slabne. Naďalej sa tiež darilo akciám s expozíciou na vývoj umelej inteligencie. Americké indexy, ktoré tvoria primárne rastové technologické firmy, v závere mesiaca podporili slabé makro-dáta a korekcie na dlhopisových výnosoch.

Merané indexom MSCI World akciový trh v auguste oslabil o 2,55 %, americký S&P 500 odpísal 1,77 % a európsky Stoxx Europe 600 odovzdal 2,8 %.

Komentár k vývoji portfólia

NAV fondu kleslo o 2,28 %. Do fondu prítieklo 8 miliónov Kč a aktíva pod správou ku koncu mesiaca predstavovali necelých 1,2 miliardy Kč.

Rovnako ako na trhoch bola dosť rozdielna výkonnosť aj pri jednotlivých tituloch vo fonde. Negatívne na NAV pôsobili hlavne akcie PayPal alebo Infineon. Dobrú výkonnosť mali naopak Global Payments a Mastercard.

Pokračovalo sa v znižovaní pozícií, tento rok zatiaľ s najlepšou výkonnosťou, ktorá je však primárne zásluhou expanzie ocenenia. Znižovala sa váha v niektorých technologických tituloch aj dodávateľoch zdravotníckych prístrojov ako Intuitive Surgical alebo Idexx Laboratories.



Fio investiční společnost

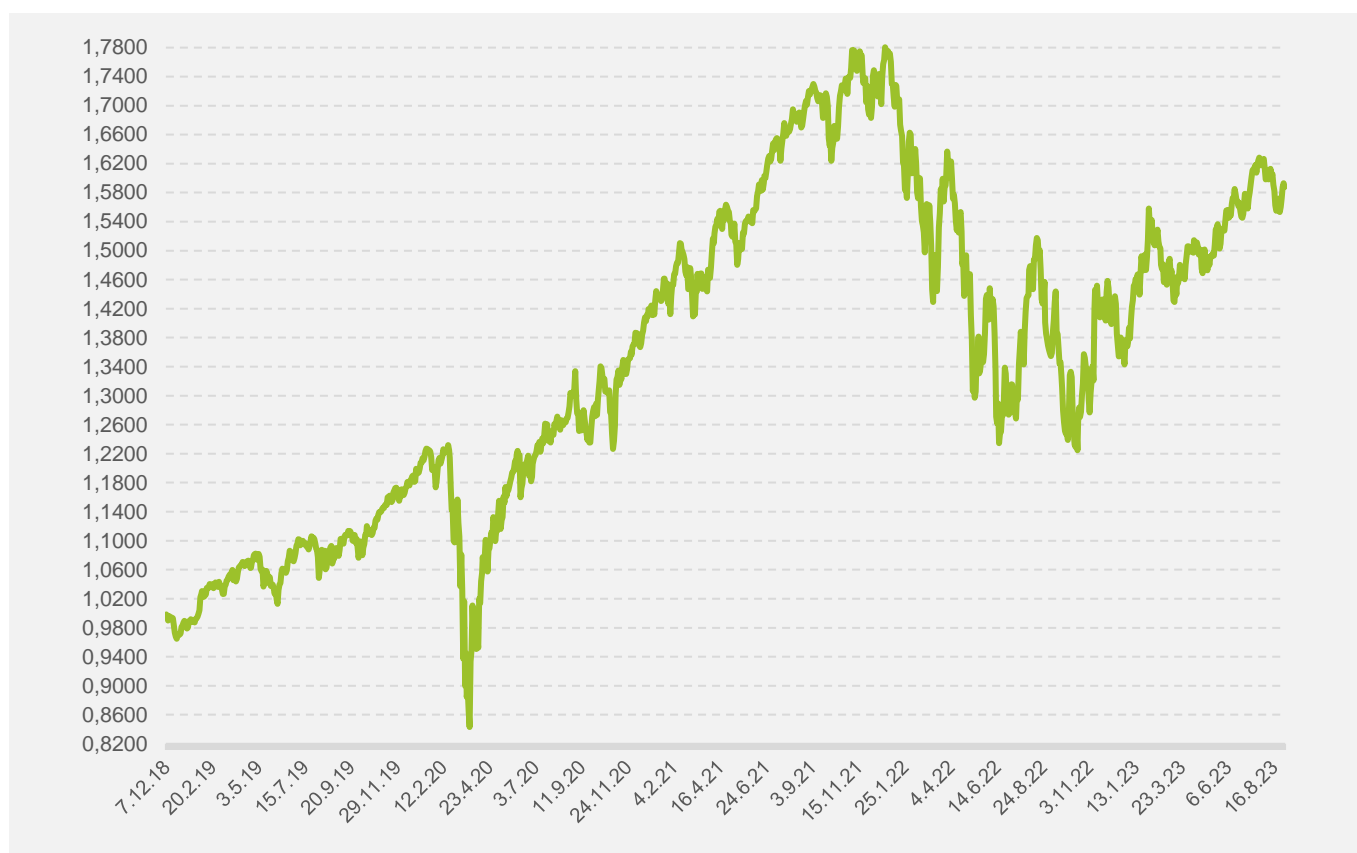
Prikupovali sa naopak pozície, ktoré až prehnane klesali po kvartálnych reportoch. Z konkrétnych mien ide napríklad o Nike alebo Keysight Technologies.

Portfólio fondu sa rozšírilo o akcie spoločnosti Estée Lauder, známeho výrobcu kozmetiky, parfumov atď. s globálnou pôsobnosťou. Ako jedna z najkvalitnejších spoločností v spotrebiteľskom sektore je titul v centre pozornosti už od vzniku fondu. Po výraznom poklese nedávnych akcií bolo ocenenie podľa môjho názoru celkom atraktívne. Po súčasnom slabom období, najmä v dôsledku Číny, verím v oživenie marží a návrat k rastu.

Portfólio fondu sa skladá z 37 nasledujúcich titulov:

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, IDEX 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.

Výkonnosť fondu

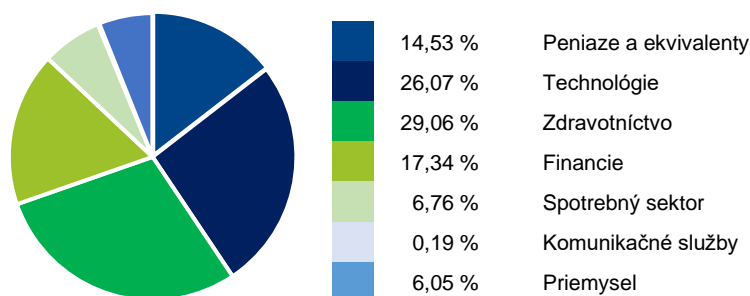


Zloženie portfólia

Najvýznamnejšie pozície k 31. 8. 2023

Názov pozície	Zastúpenie (%)
LOCKHEED MARTIN	5,19
GLOBAL PAYMENTS	5,12
THERMO FISHER	5,10
UNITEDHEALTH GROUP	5,02
CVS HEALTH	4,78
SARTORIUS AG VZ.	4,48
SAP SE	4,47
BE SEMICONDUCTOR	4,03
INTERCONT. EXCHANGE	4,00
EDWARDS LIFESCIENCES	3,91

Sektorové zameranie k 31. 8. 2023



Upozornenie pre investorov

Tento informačný materiál je určený výhradne osobám sídlacim v jurisdikciách, kde je možné podielové listy tohto fondu distribuovať; nie je určený osobám v Spojených štátoch a tieto osoby by sa ním nemali riadiť. Všetky názory tu vyjadrené sú názory spoločnosti Fio investiční společnost, a.s. Tento informačný materiál slúži len na informačné účely a pri jeho tvorbe bolo postupované s vynaložením zodpovedajúcej starostlivosti. Fio investiční společnost, a.s. ani jej informačné zdroje nenesú zodpovednosť za akékoľvek poškodenie či straty vyplývajúce z použitia informácií obsiahnutých v tomto informačnom materiáli.

S investíciou do investičných nástrojov (tj. do podielových listov investičných fondov) je vždy spojené riziko kolísania hodnoty a investície do týchto nástrojov môžu rásť, ako aj klesať. Hodnoty, výnosy, zhodnotenie, výkonnosť či iné parametre investičných nástrojov sa môžu meniť - rásť a klesať. Návravnosť prostriedkov investovaných do investičných nástrojov nie je v žiadnom prípade zaručená. Investori do investičných nástrojov nesú v každom prípade riziko straty z takejto investície. Akékoľvek hodnoty, výnosy, zhodnotenie, výkonnosť či iné parametre dosiahnuté jednotlivými investičnými nástrojmi v minulosti nemôžu v žiadnom prípade slúžiť ako záruka budúcich hodnôt, výnosov, zhodnotení, výkonnosti či iných parametrov týchto investičných nástrojov. V prípade predikcie nie je možné poskytnúť žiadnu záruku toho, že skutočný vývoj trhov bude zodpovedať výhľadu Fio investiční společnost, a.s. Investícia je výsledkom individuálneho rozhodnutia investora, pričom pred výberom konkrétneho fondu je vždy potrebné zvážiť vlastnú finančnú situáciu, vzťah k riziku a účel investície. Fio investiční společnost, a.s. dôrazne odporúča všetkým potenciálnym investorom, aby sa pred uskutočnením investície zoznámili s dokumentom Oznámenie kľúčových informácií, ktorý je k dispozícii v slovenskom jazyku na webových stránkach www.fiofondy.sk, a to vždy na stránke konkrétneho fondu, a ďalej so štatútom príslušného fondu, a s informačnými materiálmi uverejňovanými Fio investiční společnost, a.s.

Tento informačný materiál vytvorila Fio investiční společnost, a.s. a bol uvoľnený k šíreniu dňa 10.5.2023. Fio investiční společnost, a.s. podlieha dohľadu Českej národnej banky.

www.fiofondy.sk

Infolinka: +421 2 2085 0411