

Fio globální akciový fond

mesačná správa – júl 2022

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Dátum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Dáta k termínu: 31. 7. 2022
 AUM (CZK): 1 002 049 422
 NAV (CZK): 1,4345
 Správca: **Fio investiční společnost, a.s.**
 Rizikový profil (SRRI):

Spravidla nižší výnos

Spravidla vyšší výnos



Nižšie riziko

Vyššie riziko



Portfólio manažér
Lukáš Brodniček

Základná charakteristika fondu

Fio globální akciový fond investuje do 30-40 akciových titulov s trhovou kapitalizáciou nad 5 mld. USD obchodovaných prevažne na vyspelých trhoch s orientáciou na rastové sektory ekonomiky. Fond ťaží z hlavných svetových trendov v oblastiach, ako sú IT, financie a zdravotníctvo. Fio globální akciový fond je vhodný predovšetkým pre investorov, ktorí požadujú potenciálny vyšší výnos a majú väčšiu toleranciu k riziku. Fond je menovo zaistený do CZK. Minimálny odporúčaný investičný horizont je 5 a viac rokov.

Komentár portfólio manažéra

Komentár k vývoji akciového trhu

Akciové trhy po slabej prvej polovici roka našli v júli pôdu pod nohami a indexy zmazali veľké júnové straty. Hlavným dôvodom je očakávanie, že inflácia už dosahuje svoj vrchol. Z časti sa o to postará zníženie dopytu kvôli poklesu reálnych miezd. Trhy začali viac zohľadňovať pravdepodobnosť recesie v hlavných regiónoch. Ceny komodít sa postupne vracajú nižšie po predchádzajúcich výrazných nárastoch. Pokles môžeme vidieť na rope, medi, dreve alebo pšenici. Zároveň sa normalizujú ceny námornej prepravy z čínskych prístavov do Severnej Ameriky a Európy.

Očakávanie postupne klesajúcej inflácie vedie k poklesu výnosov na dlhopisovom trhu. To je živá voda predovšetkým pre vyššie nacenené rastové časti akciového trhu, ktoré boli v prvej polovici roka najviac pod tlakom. Výsledková sezóna navyše ukázala na schopnosť väčšiny korporátneho sektora udržať si marže, hoci sú veľké rozdiely medzi jednotlivými sektormi. Problémy sú vidieť hlavne v spotrebnom a materiálovom sektore. Niektoré firmy sa naďalej tiež stretávajú s problémami v dodávateľských reťazcoch. Americkým korporáciám s globálnym biznisom potom nehrá do kariet silný dolár.

Merané indexom MSCI World akciový trh posilnil o 7,94 %, americký S&P 500 pripísal 9,11 % a európsky Stoxx Europe 600 vzrástol o 7,64 %.

Komentár k vývoji portfólia

Do fondu prítieklo v júly 11 miliónov Kč. Portfólio fondu vzrástlo o 12,60 % a aktíva pod správou sa vrátila nad 1 miliardu Kč.

Ako bolo spomenuté v predošlých mesačných správach, vzhľadom na väčšiu orientáciu fondu na rastovejšie sektory je fond citlivejší na pohyb úrokových sadzieb. Otočenie situácie na dlhopisovom trhu a pokles výnosov sa teraz pozitívne prejavil na výkonnosti fondu.

S posilnením akcií o viac ako 30 % vynikol najviac nemecký Sartorius z oblasti bioprocessingu. Dodávateľ bioreaktorov a ďalšieho vybavenia na výrobu liekov rastie stále silným tempom napriek slabnúcej svetovej ekonomike a



Fio investiční společnost

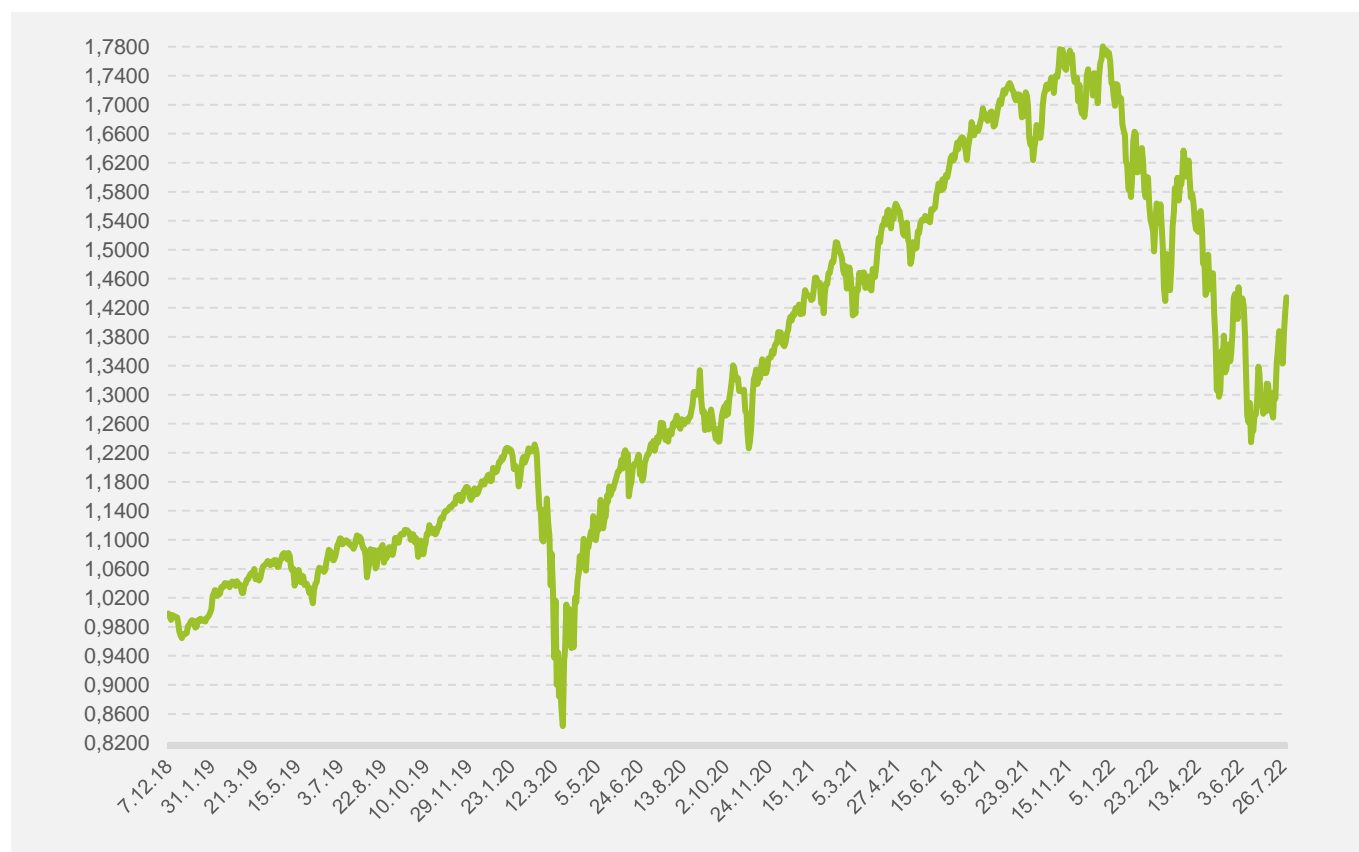
odznievaniu tržieb spojených s výrobou vakcín na Covid. Ďalšou rastovou vetvou je akvizíciami posilnené portfólio produktov pre bioanalýzu. Reportované kvartálne čísla trh pozitívne prekvapili a odhady hospodárenia sa posúvajú nahor. Ide o dobrý príklad, kedy trh začal podceňovať udržateľnosť rastu spoločnosti.

Z fondu bola predaná pozícia v dánskom Novo Nordisku. Hlavný rastový príbeh v podobe GLP-1 analóg a ich schválenie popri liečbe cukrovky aj na chronickú obezitu sa na akciách už podľa môjho názoru odohral. Jednalo sa o jednu z najúspešnejších pozícií vo fonde. Prostriedky z predaja boli reinvestované do iných titulov s väčším potenciálom vzhľadom na prebehnutú výraznú kompresiu ocenenia.

Portfólio fondu sa skladá z 37 nasledujúcich titulov:

Accenture, Adobe, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, BE Semiconductors, Booking Holdings, Cisco Systems, CoStar, CVS Health, CyberArk Software, Dassault Systemes, Edwards Lifesciences, Gartner, Global Payments, 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, Taiwan Semiconductors, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

Výkonnosť fondu

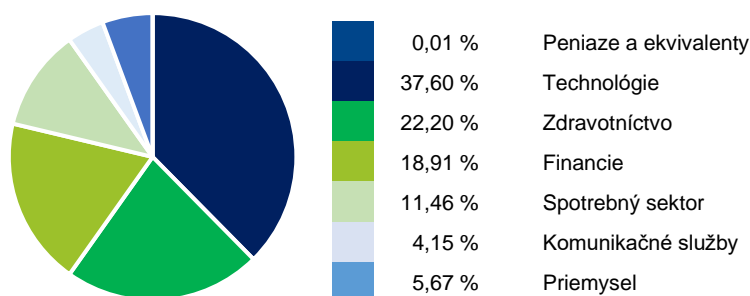


Zloženie portfólia

Najvýznamnejšie pozície k 31. 7. 2022

Názov pozície	Zastúpenie (%)
MASTERCARD	4,71
GLOBAL PAYMENTS	4,67
ASML HOLDING N.V.	4,26
THERMO FISHER	4,11
SAP SE	3,91
AMAZON.COM	3,82
S&P GLOBAL	3,59
CYBER-ARK SOFTWARE	3,36
ADOBE	3,23
SARTORIUS AG VZ.	3,16

Sektorové zamarenie k 31. 7. 2022



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 spoločnosť, a.s. Tento informačný materiál slúži len na informačné účely a pri jeho tvorbe bolo postupované s vynaložením zodpovedajúcej starostlivosti. Fio investiční spoločnosť, 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. Návratnosť 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 spoločnosti, 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 spoločnosť, 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 spoločnosti, a.s.

Tento informačný materiál vytvorila Fio investiční spoločnosť, a.s. a bol uvoľnený k šíreniu dňa 15. 08. 2022. Fio investiční spoločnosť, a.s. podlieha dohľadu Českej národnej banky.

www.fiofondy.sk

Infolinka: +421 2 2085 0411