

Fio globální akciový fond

mesačná správa – november 2021

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Dátum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Dáta k termínu: 30. 11. 2021
 AUM (CZK): 871 780 519
 NAV (CZK): 1,6950
 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 tržnou 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 potenciálne vyšší výnos a majú väčšiu toleranciu k riziku. Fond je menovo zaistený do CZK. Minimálny odporučený investičný horizont je 5 a viac rokov.

Komentár portfólio manažéra

Komentár k vývoju akciového trhu

Akciové trhy začali november pokračovaním v raste, ale nakoniec odpísali časť ziskov. Hlavný pokles sa odohral až počas posledného obchodného dňa, kedy trhy prekvapila správa o novej variante koronavírusu nazvanej omikron. Veľké straty zaznamenali predovšetkým akcie firiem naviazaných na cestovný ruch a ďalšie skôr cyklické spoločnosti. Finančný sektor oslaboval s posunom výnosov na bondoch na nižšie úrovne. Energetický sektor potom stiahla nadol klesajúca cena ropy, ktorá sa v prípade americkej WTI dostala pod 70 USD za barel.

V Európe sa kvôli pandémie znovu zavádza dištančné opatrenia a niektoré krajiny už pristúpili k určitej forme lockdownu. To sa prejavilo na slabšej výkonnosti európskych akcií. Americké indexy od väčšieho prepadu uchránil technologický sektor na čele s čipovými firmami a tiež časť spotrebného sektora, kde dobré čísla reportovali na konci výsledkovej sezóny niektorí retailer. Pozitívne sa tu prejavil aj vplyv Amazonu a Tesly.

Merané indexom MSCI World akciový trh oslabil o 2,3 %, americký S&P 500 odpísal miernejších 0,83 % a celoeurópsky Stoxx Europe 600 stratil 2,64 %.

Komentár k vývoji portfólia

NAV fondu v novembri kleslo o 2,52 %. Do fondu prítieklo 64 miliónov Kč a aktíva pod správou sa dostali na 872 miliónov Kč. Portfólio zostalo bez väčších zmien. Na konci mesiaca sa držalo v hotovosti necelých 8% majetku.

V súlade s vývojom na trhoch vo fonde dobre performovali firmy z polovodičového subsektora. V oblasti gamingu, dátových centier a rozvoji umelej inteligencie veľmi dobre situovaná **Nvidia**, posilnila o ďalších 28 %. Tento rok akcie dizajnéra čipov posilnili o výrazných 130%. Z valuačných dôvodov bola pozícia v priebehu mesiaca znížená o polovicu. Viac ako 20 % pridali aj akcie dodávateľa zariadení na výrobu čipov **Lam Research**.

Výkonnosť naopak zrážal pokračujúci pokles akcií poskytovateľov platobných služieb ako PayPal (-20,5%) a Global Payments (-16,8%). Sentiment v tomto subsektore vnímam ako prehnane pesimistický a postupne zvyšujem



jeho váhu v portfóliu. Po dlhšej dobe sa prikupoval hlavne PayPal a zaradil sa medzi najväčšie pozície fondu. Okrem atraktívnej valuácie vzhľadom na predpokladaný budúci rast považujem navyše podnikanie týchto firiem za pomerne dobrý hedge proti prípadnej vyššej inflácii.

Komentár k doterajšej výkonnosti

Fio globálny akciový fond funguje k 7. decembru 2021 presne tri roky, čo už je pomerne vypovedajúci doba a je tak na mieste ohliadnutie za doterajšou výkonnosťou. Zhodnotenie od založenia fondu dosahuje 74 % a prekonáva 68 % pri indexe MSCI World Net TR Local Index, s ktorým sa fond primárne porovnáva.

Drawdown počas veľkého prepadu v marci 2020 bol pri fonde miernejší, ale inak je vývoj NAV fondu celkovo o niečo volatilnejší než v prípade indexu. Tracking error vychádza na 7,92% a sledovaný pomer Information ratio merajúci vedľa nadvýkonnosti oproti benchmarku aj jej konzistentnosť činí solídnych 0,2. Sharpe ratio sa pohybuje podobne ako pri indexe nad 0,90.

Za dobu svojho fungovania zatiaľ fond vyniká v porovnaní s konkurenčnými fondmi na českom trhu. Nasledujúca tabuľka zahŕňa výkonnosť interne sledovaných akciových podielových fondov v CZK s najviac podobnou investičnou stratégiou od ostatných českých investičných spoločností. Porovnanie s rôznymi fondmi alebo indexmi po ľubovoľné časové obdobie si samozrejme investor môže urobiť sám.

Zhodnotenie od 7.12.2018 do 7.12.2021

Fio globální akciový fond	74 %
MSCI World Net TR Local Index	68 %
Fond 1	63 %
Fond 2	62 %
Fond 3	53 %
Fond 4	48 %
Fond 5	43 %
Fond 6	34 %

K výsledkom fondu prispeli najviac akcie technologických spoločností. Pozície s najlepšou výkonnosťou od ich zaradenia do portfólia sú Lam Research (+380 %), ASML (+313 %), Microsoft (+208 %), TSMC (+203 %) a Alphabet (+175 %).

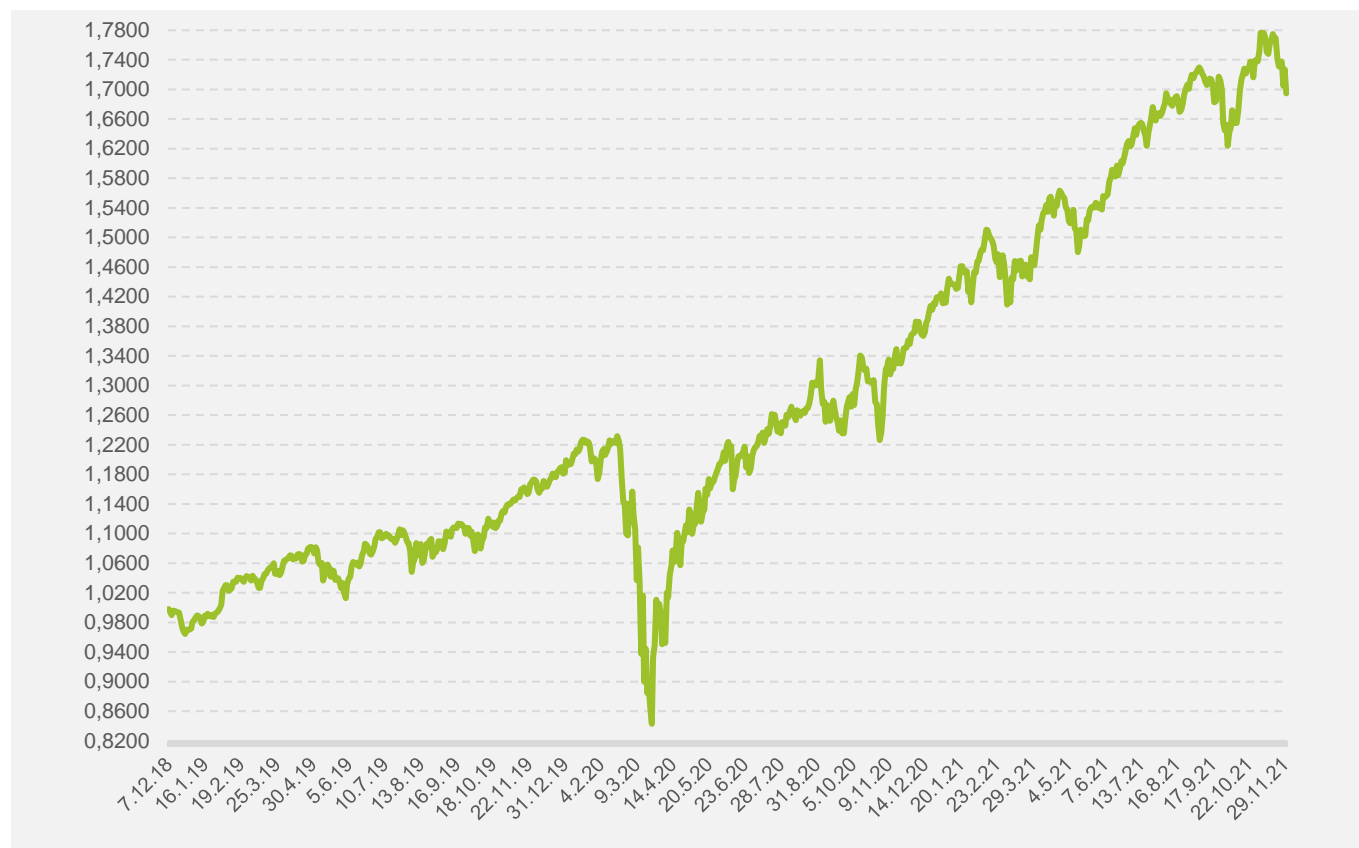
Portfólio fondu sa skladá z 38 nasledujúcich titulov:

Accenture, Adobe, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, Booking Holdings, Cisco Systems, CoStar, CVS Health, CyberArk Software, Dassault Systemes, Edwards Lifesciences, Facebook, Gartner, Global Payments, Idexx Laboratories, Illumina, Infineon, Intercon Surgical, Keysight Technologies, Lam Research, Lockheed Martin, Mastercard, Microsoft, Nike, Novo Nordisk, Nvidia, PayPal, Roche, S&P Global, SAP, Sartorius, Synopsys, Taiwan Semiconductors, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

Všetkým investorom ďakujem za dôveru, zároveň prajem pokojné prežitie vianočných sviatkov a veľa úspechov v budúcom roku.



Výkonnosť fondu

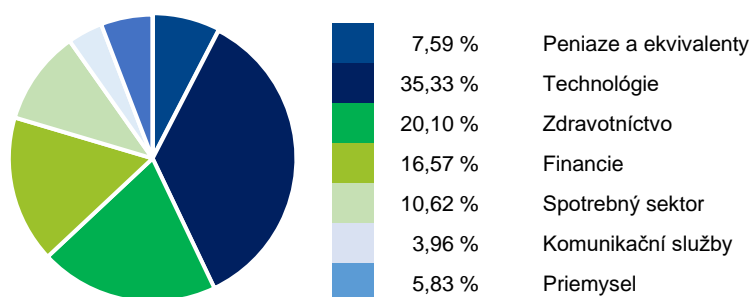


Zloženie portfólia

Najvýznamnejšie pozície k 30. 11. 2021

Názov pozície	Zastúpenie (%)
SAP SE	5,01
MASTERCARD	4,40
GLOBAL PAYMENTS	4,28
PAYPAL HOLDINGS	3,91
ILLUMINA	3,71
INFINEON AG	3,44
THERMO FISHER SCIEN.	3,44
LOCKHEED MARTIN	3,30
SYNOPSIS, INC.	3,07
LAM RESEARCH	3,01

Sektorové zameranie k 30. 11. 2021



Upozornenie pro investorov

Tento informačný materiál je určený výhradne osobám sídliacim 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. 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 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 16. 12. 2021. Fio investiční společnost, a.s. podlieha dohľadu Českej národnej banky.

www.fiofondy.sk

Infolinka: +421 2 2085 0411