

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – září 2022

ISIN: CZ0008475720
 Ticker: FFGLOB
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018
 Data k termínu: 30. 9. 2022
 AUM (CZK): 891 927 352
 NAV (CZK): 1,2389
 Správce: Fio investiční společnost, a.s.
 Rizikový profil (SRRI):

Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos



Nižší riziko

Vyšší riziko



Portfolio manažer
Lukáš Brodniček

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 trhy reagovaly výrazným poklesem hlavně na jestřábí výhled amerického Fedu, který navýšil očekávanou terminální úroveň úrokových sazeb. Výnosy na dluhopisech tak plošně pokračovaly v růstu a akciový trh se přecenil opět níže. S vyššími úroky narůstá zároveň pravděpodobnost recese a snížení odhadů růstu ziskovosti firem.

Svět si však po dlouhých letech navykl na nízké úroky a jejich rychlý růst už způsobil první velký problém v Británii. Dramaticky narůstající výnosy na dlouhých státních dluhopisech si vynutily kvůli zachování finanční stability rychlou reakci Bank of England. Investoři tak na závěr měsíce dostali signál, že v případě finančního stresu bude docházet k určité kontrole výnosové křivky centrálními bankami.

Dva nabídkové proinflační faktory v podobě problémů v dodavatelských řetězcích a vysokých cen (především energetických) komodit se mezitím uklidňují. Poptávkovou část inflace pak bude tlumit pokles cen aktiv a zmíněná pravděpodobná recese. Postupně již tak můžeme pozorovat klesající inflační očekávání.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh oslabil o 9,50 %, americký S&P 500 odepsal 9,30 % a evropský Stoxx Europe 600 klesl o 6,60 %.

Komentář k vývoji portfolia

Do fondu přiteklo v září 9,6 milionů Kč. Portfolio fondu kleslo o 9,50 % a aktiva pod správou ke konci měsíce činila 892 milionů Kč.

Vyšší výnosy na dluhopisovém trhu se projevily obecně hlavně poklesem ocenění růstových titulů. Z konkrétních titulů byla pod tlakem **Nvidia** po rozšíření restrikcí na vývoz čipů do Číny. **Adobe** oznámilo z pohledu ceny těžko pochopitelnou akvizici rychle rostoucího konkurenta. **Nike** pak představil slabé výsledky a snížil výhled kvůli silnému dolaru a likvidaci nadměrných zásob s dopadem na marže.

Novou pozicí ve fondu se staly akcie **Charles River Laboratories**. Jedná se o společnost s dlouhou historií v oblasti služeb pro předklinický vývoj léků (preclinical CRO). Po několika akvizicích se byznys firmy rozkročil také



do outsourcované výroby (CDMO). Kvůli obavám z horších podmínek pro financování začínajících biotech firem se akcie firmy letos přecenily výrazně dolů. Aktuální ocenění již začalo dle mého názoru podceňovat dlouhodobý růstový potenciál. Vzhledem ke konsolidaci sektoru by zároveň mohlo jít o poměrně zajímavého kandidáta na převzetí.

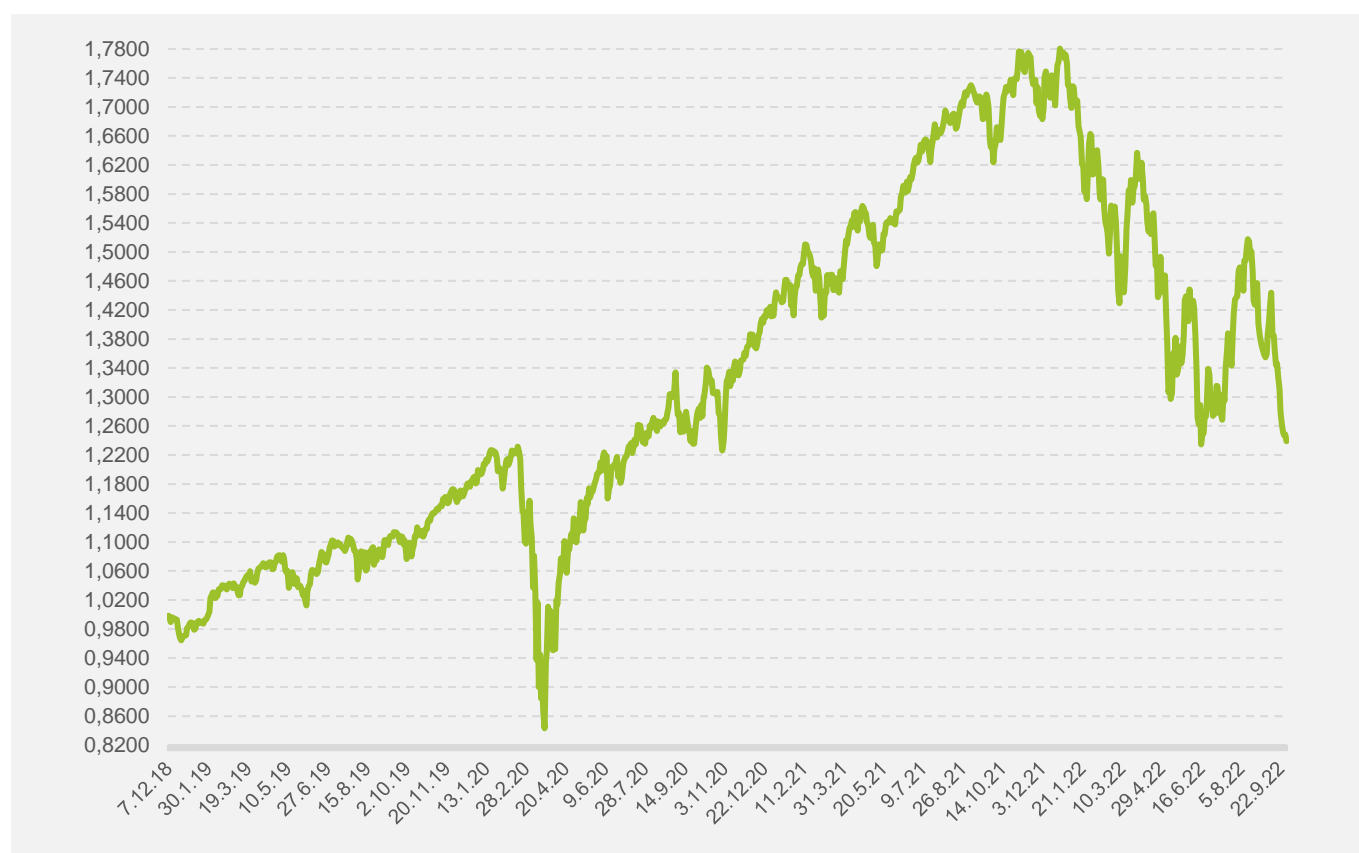
Níže ponechávám odkaz z minulé měsíční zprávy na rozhovor před každoroční listopadovou Českou investiční konferencí, na které mi bude ctí blíže představit jeden konkrétní akciový tip. Informace o konferenci a vstupenkách jsou k nalezení na webových stránkách.

<https://www.ceskainvesticnikonference.cz/brodnicek/>

Portfolio fondu se skládá z 37 následujících titulů:

Accenture, Adobe, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, BE Semiconductors, Booking Holdings, Cisco Systems, CoStar, CVS Health, CyberArk Software, Dassault Systemes, Edwards Lifesciences, 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

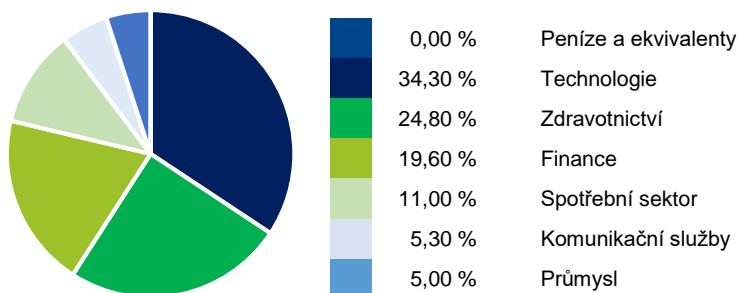


Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 30. 9. 2022

Název pozice	Zastoupení (%)
GLOBAL PAYMENTS	4,85
MASTERCARD	4,44
LOCKHEED MARTIN	4,22
SAP SE	4,08
ALPHABET, INC. CL. C	4,05
THERMO FISHER	4,04
CHARLES RIVER	3,84
INTERCONT. EXCHANGE	3,68
AMAZON.COM	3,61
ASML HOLDING N.V.	3,60

Sektorové zaměření k 30. 9. 2022



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, 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 4. 10. 2022. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost