

# Fio globální akciový fond

## měsíční zpráva – červenec 2024

ISIN: **CZ0008475720**  
 Ticker: **FFGLOB**  
 Datum vzniku fondu: **11. 10. 2018**  
 Data k termínu: **31. 7. 2024**  
 AUM (CZK): **1 221 040 476**  
 NAV (CZK): **1,6792**  
 Správce: **Fio investiční společnost, a.s.**  
 Rizikový profil (SRRI):

Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos



Nižší riziko

Vyšší riziko



Portfolio manažer  
**Lukáš Brodniček, 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

Výsledková sezóna již po několikáté ukázala na velké rozdíly mezi jednotlivými částmi trhu. Vzhledem k slábnoucímu makru často firmy nenaplnily očekávání u tržeb, jinak růst zisků firem zůstává solidní. Akciím celkově pomohl také pokles výnosů na dluhopisech, který zároveň způsobil rotaci z dosavadních vítězů z technologického sektoru (Nasdaq -0,75 %) do ostatních cyklických sektorů anebo firem s větším zadlužením. Vzhledem ke složení hlavních sledovaných amerických indexů bylo k vidění hned několik dní, kdy trh šel nahoru a index dolů a naopak.

Příchozí data jinak nadále ukazovala na slábnoucí globální makro a s tím i postupně klesající inflaci, což by mělo umožňovat snižování úrokových sazeb od hlavních centrálních bank. Po snížení sazeb ECB se počítá, že v září zahájí cyklus snižování sazeb i americký Fed. Dosavadního amerického prezidenta Joea Bidena do prezidentských voleb za Demokraty nahradila současná viceprezidentka Kamala Harris, čímž se srovnaly šance proti republikánskému kandidátovi Donaldu Trumpovi. Francouzské volby dopadly pro trhy přijatelně, když se nenaplnily obavy z vítězství krajní pravice.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh posílil o 1,7 %, americký S&P 500 přidal 1,13 % a evropský Stoxx Europe 600 připsal 1,32 %.

#### Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu vzrostlo o 1,72 %. Aktiva pod správou ke konci měsíce činila 1,22 miliardy Kč.

Náznaky oživení v oboru biotech/bioprocessing zmíněné v rámci komentářů od managementu firem během výsledkové sezóny podpořily akcie firem fondu s největší expozicí na tuto oblast jako Sartorius, Charles River a Illumina. Dobré výsledky představil dodavatel armádní techniky Lockheed Martin a poskytovatel platebních služeb PayPal.

Na druhé straně zklamal snížený výhled od dodavatele umělých srdečních chlopní Edwards Lifesciences. S oslabováním technologického sektoru poklesly také akcie držení společností z polovodičového subsektoru.

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.

## Výkonnost fondu

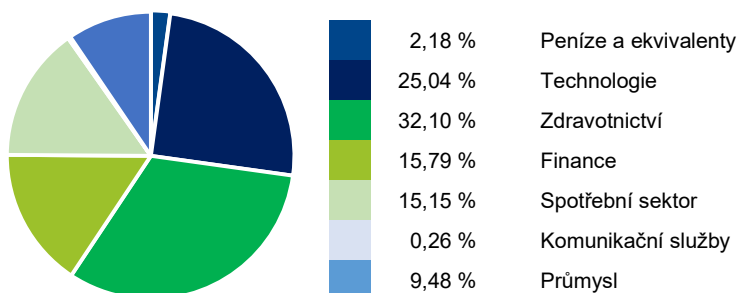


## Složení portfolia

### Nejvýznamnější pozice k 31. 7. 2024

Název pozice	Zastoupení (%)
LOCKHEED MARTIN	6,37
THERMO FISHER	6,36
UNITEDHEALTH GROUP	5,69
ASML HOLDING N.V.	5,12
CVS HEALTH	4,84
BE SEMICONDUCTOR	4,60
GLOBAL PAYMENTS	4,50
NIKE	4,49
CHARLES RIVER	4,36
SARTORIUS AG VZ.	4,00

### Sektorové zaměření k 31. 7. 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 13. 8. 2024. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

[www.fiofondy.cz](http://www.fiofondy.cz)  
Infolinka: +420 224 346 800