

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – květen 2024

ISIN: **CZ0008475720**
 Ticker: **FFGLOB**
 Datum vzniku fondu: **11. 10. 2018**
 Data k termínu: **31. 5. 2024**
 AUM (CZK): **1 195 617 428**
 NAV (CZK): **1,6487**
 Správce: **Fio investiční společnost, a.s.**
 Rizikový profil (SRRI):

Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos



Nižší riziko

Vyšší riziko



Portfolio manažer
Lukáš Brodníček, 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

Solidní výsledková sezóna znamenala návrat akcií na maxima, ačkoli jednotlivé sektory si prochází dost rozdílným vývojem. Indexy stále táhnou primárně technologické firmy s expozicí na vývoj umělé inteligence. V případě amerických indexů je ocenění zpět na vysokých úrovních z roku 2021.

Podpurným faktorem pro akcie byly také mírně klesající výnosy na dluhopisech, kde se projevil pokles ropy. Makro postupně slábne, ale v hlavních regionech se v podstatě naplňuje scénář soft landingu, tedy odeznění inflace bez větší recese.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh posílil o 4,23 %, americký S&P 500 přidal 4,8 % a evropský Stoxx Europe 600 připsal 2,63 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu kleslo o 2,4 % kvůli slabé výkonnosti některých držených titulů ze zdravotnického nebo spotřebního sektoru. Aktiva pod správou ke konci měsíce činila lehce pod 1,2 miliardy Kč.

Do portfolia fondu se po několika letech vrátil Boeing. Věřím, že změny v managementu a jeho maximální úsilí povedou k nutnému vylepšení kontrol ve výrobních halách. Vzhledem k již výraznému snížení odhadů hospodaření pro nejbližší období budou hybatelem akcií právě zprávy z kontrolních protokolů a certifikace letadel. Boeing má nadále velmi vysoký stav nevyřízených objednávek od aerolinek, které není možné kvůli omezeným výrobním kapacitám přesunout ke konkurenčnímu Airbusu. Kvůli válečným konfliktům ve světě by se zároveň mělo v následujících letech dařit divizi dodávající armádní techniku.

Po velmi negativní reakci na kvartální výsledky se nově také nakoupily akcie známé sítě kaváren Starbucks. Valuace se dostala relativně na atraktivní úroveň a dlouhodobé růstové vyhlídky firmy zůstávají solidní. Podobně jako u některých dalších titulů z portfolia by si měl management poradit s dočasnými problémy ve svém byznysu, přičemž akcie by pak měly nabízet větší potenciál pro zhodnocení než ty největší technologické firmy, které primárně táhnou indexy v poslední době.

Portfolio fondu se skládá z 39 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,

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



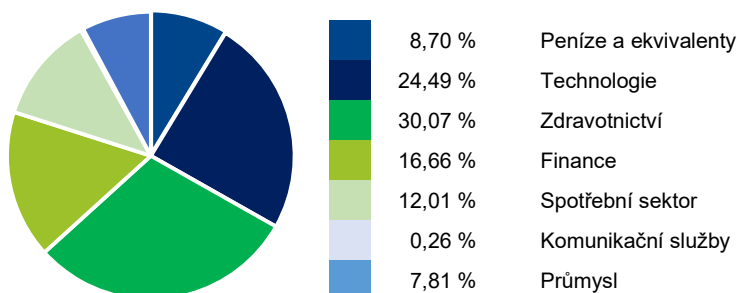
Fio investiční společnost

Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 31. 5. 2024

Název pozice	Zastoupení (%)
THERMO FISHER	6,11
LOCKHEED MARTIN	5,76
ASML HOLDING N.V.	5,16
BE SEMICONDUCTOR	5,12
UNITEDHEALTH GROUP	4,80
CVS HEALTH	4,69
EDWARDS LIFESCIENCES	4,59
INTERCONT. EXCHANGE	4,54
NIKE	4,19
THE ESTEE LAUDER	4,13

Sektorové zaměření k 31. 5. 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, 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. 6. 2024. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz
Infolinka: +420 224 346 800