

Fio globální akciový fond

měsíční zpráva – únor 2024

ISIN: **CZ0008475720**
Ticker: **FFGLOB**
Datum vzniku fondu: **11. 10. 2018**
Data k termínu: **29. 2. 2024**
AUM (CZK): **1 326 413 984**
NAV (CZK): **1,7850**
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

Akciový trh pokračoval v únoru bez většího zaváhání v růstu. Indexy nadále táhnou především akcie těch největších společností z technologického sektoru s expozicí na vývoj umělé inteligence a ze zdravotnictví producenti GLP-1 analog na léčbu cukrovky/obezity.

Výnosy na státních dluhopisech od začátku roku stagnují, když inflace ve Spojených státech neklesá tak rychle, jak se počítalo. Postupně se tak zmírňují očekávání ohledně rychlého snižování úrokových sazeb. Deficit amerického státního rozpočtu je mezitím na úrovni, která byla dříve myslitelná jen v krizových obdobích.

Výsledková sezóna mírně překonala očekávání a podpořila růstové momentum na trhu. Výhledy u hodně firem pro začátek roku nevyzněly sice úplně skvěle, ale většinou se očekává s výrazným vylepšením ve druhé polovině roku. Po stagnaci zisků v minulém roce se pro roky 2024 a 2025 počítá s rychlým růstem zisků přes 10 % díky akcelerujícím tržbám i růstu marží kvůli snižování nákladů částečně již s využitím AI. Optimismus je zohledněn v ocenění na úrovni indexu, které se primárně díky expanzi valuačních násobků u velkých technologických společností vrátilo na vysoké úrovně z roku 2021.

Měřeno indexem MSCI World akciový trh posílil o 4,1 %, americký S&P 500 připsal 5,2 % a evropský Stoxx Europe 600 přidal 1,8 %.

Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu vzrostlo o 4,14 %. Aktiva pod správou ke konci měsíce činila přes 1,3 miliardy Kč.

K růstu fondu přispěly v souladu s děním na trzích primárně akcie z technologického sektoru, kde se postupně nicméně snižuje váha vzhledem k valuacím. Vyzdvihnout lze růst akcií nizozemského dodavatele strojů pro polovodičový sektor BE Semiconductors, který navázal vývojem nových objednávek na ASML. Oznámená reorganizace se snížením stavu zaměstnanců pak podpořila akcie Estee Lauder.

Portfolio fondu se skládá z 37 následujících titulů:

Accenture, Adobe, Alphabet, Amazon, Aptiv, ASML, BE Semiconductors, 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, Synopsys, Thermo Fisher Scientific, UnitedHealth.

Výkonnost fondu



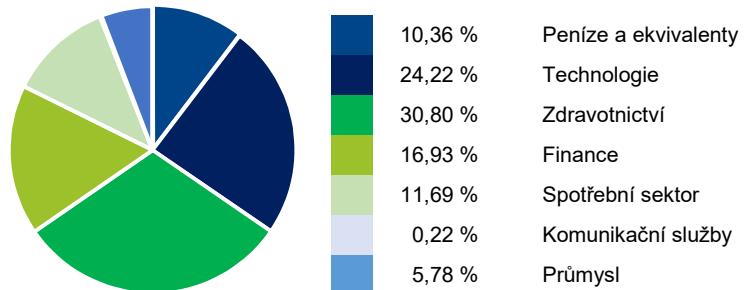
Fio investiční společnost

Složení portfolia

Nejvýznamnější pozice k 29. 2. 2024

Název pozice	Zastoupení (%)
BE SEMICONDUCTOR	5,94
THERMO FISHER	5,75
THE ESTEE LAUDER	5,34
CVS HEALTH	5,12
LOCKHEED MARTIN	4,92
GLOBAL PAYMENTS	4,92
ASML HOLDING N.V.	4,83
EDWARDS LIFESCIENCES	4,45
INTERCONT. EXCHANGE	4,40
SARTORIUS AG VZ.	4,22

Sektorové zaměření k 29. 2. 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. 3. 2024. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

www.fiofondy.cz

Infolinka: +420 224 346 800



Fio investiční společnost