

# Fio globální akciový fond

## mesačná správa – september 2023

ISIN: CZ0008475720  
 Ticker: FFGLOB  
 Dátum vzniku fondu: 11. 10. 2018  
 Dáta k termínu: 30. 9. 2023  
 AUM (CZK): 1 142 006 485  
 NAV (CZK): 1,5112  
 Správca: **Fio investiční společnost, a.s.**  
 Rizikový profil (SRRI):

Spravidla nižší výnos

Spravidla vyšší výnos



Nižšie riziko

Vyššie riziko



Portfólio manažér  
**Lukáš Brodniček, CFA**

### Základná charakteristika fondu

Fio globální akciový fond investuje do 30-40 akcií s trhovou kapitalizáciou viac ako 5 miliárd USD, s ktorými sa obchoduje najmä na rozvinutých trhoch so zameraním na rastové sektory ekonomiky. Fond ťaží z hlavných globálnych trendov v oblastiach, ako sú IT, financie a zdravotná starostlivosť. Fio globální akciový fond je vhodný najmä pre investorov, ktorí požadujú potenciálne vyšší výnos a majú väčšiu toleranciu voči riziku. Fond je menovo zabezpečený do výšky CZK. Minimálny odporúčaný investičný horizont je 5 rokov a viac.

### Komentár portfólio manažéra

#### Komentár k vývoju akciového trhu

Akciové indexy nadviazali na august a zostali pod tlakom kvôli rastúcim výnosom na dlhopisovom trhu. Výpredaj dlhopisov a akcií odštartovalo zasadnutie Fedu a jeho projekcie na miernejšie znižovanie sadzieb ako bolo v trhu zohľadnené. V kombinácii s rastom ropy, znižovanie expozície Číny voči americkému dlhu a masívne emisie štátnych dlhopisov kvôli obrovským deficitom pri absencii nákupov centrálnych bánk sa výnosy na dlhopisoch tlačia stále hore.

S klesajúcou infláciou sa výnosy dostávajú čím ďalej vyššie aj v reálnom vyjadrení, čo tradične utlmuje ceny aktív a ekonomiku. Rozdielom oproti minulým cyklom je, že domácnosti aj firmy majú na svojich úveroch z veľkej časti zafixované nízke úroky z predchádzajúcich rokov. Najslabší vývoj na akciovom trhu každopádne mali rastovo orientované a skôr cyklické spoločnosti. Dobrú výkonnosť mali niektoré časti zdravotníckeho sektora a vďaka rastúcej rope energetický sektor.

Merané indexom MSCI World akciový trh septembra oslabil o 4,45 %, americký S&P 500 odpísal 4,87 % a európsky Stoxx Europe 600 odovzdal 1,74 %.

#### Komentár k vývoju portfólia

NAV fondu kleslo o 4,82 %. Do fondu prítieklo 1,8 milióna Kč a aktíva pod správou ku koncu mesiaca predstavovali necelých 1,2 miliardy Kč.

V súlade s vývojom na trhoch končila mesiac väčšina pozícií v červených číslach. Najväčšie oslabenie zaznamenali akcie Illumina (-17 %) a Sartorius (-15 %) z oblasti genetiky a bioprocessingu. Okolo 10 % odpísali aj niektoré pozície z polovodičového sektora. Pokles NAV brzdili rastom cez 5% pozície v CVS Health a UnitedHealth z amerického zdravotníckeho sektora.

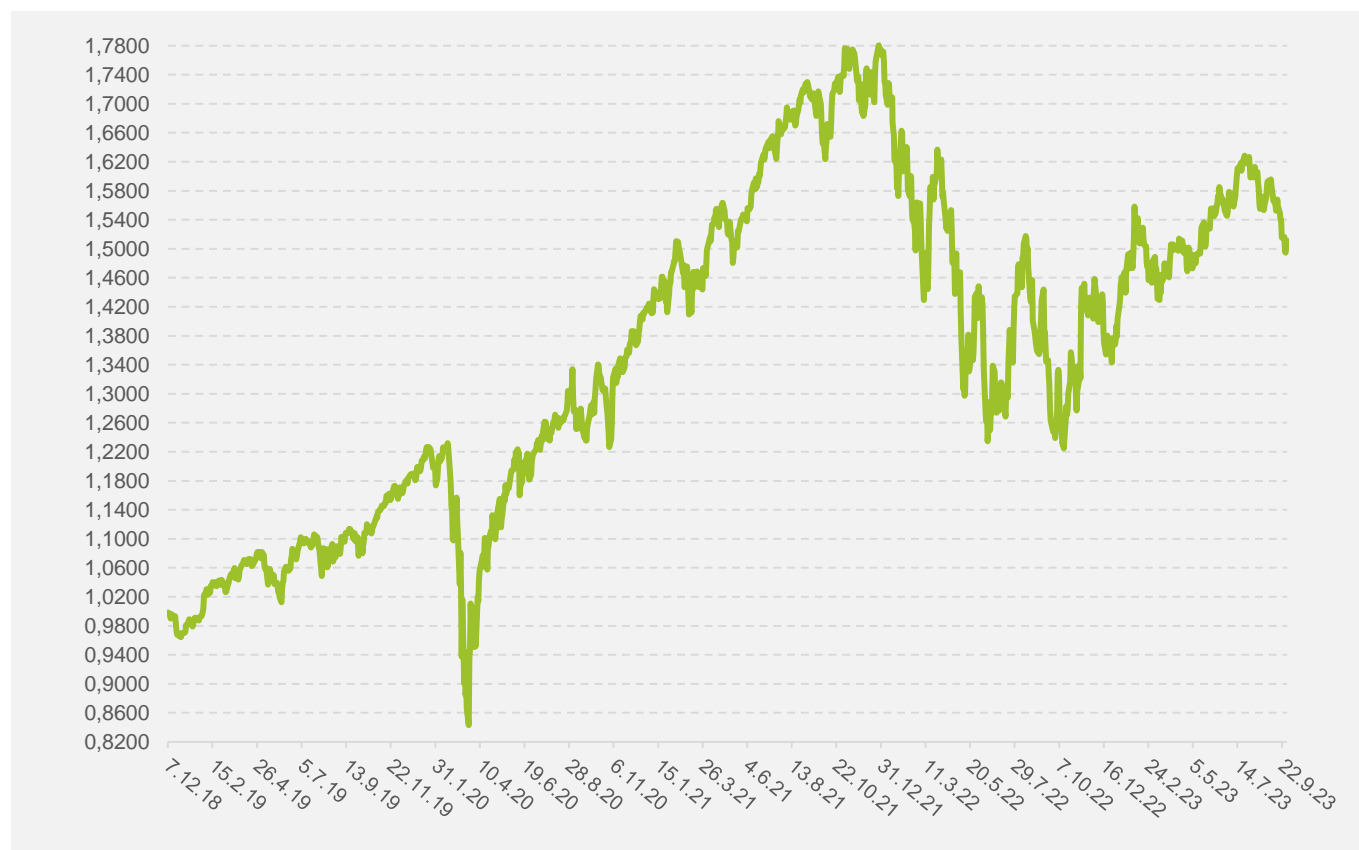
V septembri sa postupne budovala pozícia v akciách Estée Lauder. Prikupovali sa naďalej aj akcie zo zdravotníctva ako Edwards Lifesciences alebo dodávateľa armádnej techniky Lockheed Martin.

Portfólio fondu sa skladá z 37 nasledujúcich titulov:

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.

## Výkonnosť fondu



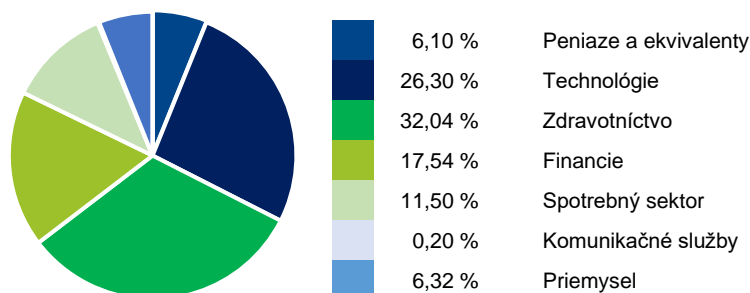
Fio investiční společnost

## Zloženie portfólia

### Najvýznamnejšie pozície k 30. 9. 2023

Názov pozície	Zastúpenie (%)
UNITEDHEALTH GROUP	5,77
CVS HEALTH	5,56
LOCKHEED MARTIN	5,44
GLOBAL PAYMENTS	5,06
THERMO FISHER	5,03
SAP SE	4,51
SARTORIUS AG VZ.	4,35
THE ESTEE LAUDER	4,26
EDWARDS LIFESCIENCES	4,21
INTERCONT. EXCHANGE	4,05

### Sektorové zameranie k 30. 9. 2023



## Upozornenie pre investorov

Tento informačný materiál je určený výhradne osobám sídlacim 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. Návravnosť 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](http://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 10.5.2023. Fio investiční společnost, a.s. podlieha dohľadu Českej národnej banky.

[www.fiofondy.sk](http://www.fiofondy.sk)

Infolinka: +421 2 2085 0411