

# Fio globální akciový fond

## měsíční zpráva – listopad 2020

ISIN: CZ0008475720  
 Ticker: FFGLOB  
 Datum vzniku fondu: 11. 10. 2018  
 Data k termínu: 30. 11. 2020  
 AUM (CZK): 244 138 660  
 NAV (CZK): 1,3564  
 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 zaznamenaly v listopadu historicky jeden z nejlepších měsíců. V amerických prezidentských volbách vyhrál politicky konzervativnější Joe Biden, který zřejmě bude mít mírnější přístup k Číně a obecně mezinárodnímu obchodu. Trhy potěšily ale hlavně rozdělené síly v Kongresu a z toho plynoucí nižší pravděpodobnost zvýšení daní. S fiskálním stimulem trhy nadále v určité formě počítají, navíc když se novou americkou ministryní financí stane bývalá šéfka Fedu Janet Yellen.

Pandemie koronaviru šla během volebního týdne stranou a hned na začátku týdne následujícího byl zveřejněn velmi pozitivní výstup ze studie efektivity vyvinuté vakcíny od společností Pfizer a BioNTech. S ještě větší úspěšností vakcíny byla následně zveřejněna studie od společnosti Moderna. Investoři se tak začali rychle vracet do akcií společností nejvíce postižených současnou krizí a celkově spíše value akcií na úkor růstových titulů, které táhly trh nahoru dříve.

Globální akciový benchmark MSCI World v listopadu posílil o 12,8 %, americký S&P 500 přidal 10,8 % a evropský Stoxx Europe 600 vzrostl o 13,7 %.

#### Komentář k vývoji portfolia

NAV fondu vzrostlo o 10,60 %. Aktiva pod správou činila ke konci měsíce 244 milionů Kč. S posunem trhu na vyšší úroveň se ve fondu opět navyšoval podíl hotovosti, která činí aktuálně okolo 10 %. Na trhy by se vzhledem k valuacím a nadměrnému spekulativnímu chování mohla opět vrátit volatilita.

K růstu NAV přispěly v souladu s vývojem na trzích hlavně více cyklické a value tituly. Nejvíce posílily akcie dodavatele vybavení a služeb pro producenty čipů Lam Research (+32 %), poskytovatel technologického researche a consultingu Gartner (+26 %) a provozovatel rezervačních webů Booking Holdings (+25 %). V červených číslech končil měsíc pouze čínský e-commerce gigant Alibaba (-13 %) po odvolaném IPO fintechu Ant Group.



Fio globální akciový fond má od svého vzniku za sebou druhý rok. Ten navzdory globální pandemii a prudkému propadu v březnu končí se solidními zisky. Od zahájení fondu 7.12.2018 se NAV k 7.12.2020 zhodnotilo o 38,6 %, tedy o zhruba 18 % ročně. Globální akciový index MSCI World net TR Index za stejnou dobu připsal 37,2 %, když výraznější nárůst fondu stáhnul v posledních týdnech po zprávě o vakcíně.

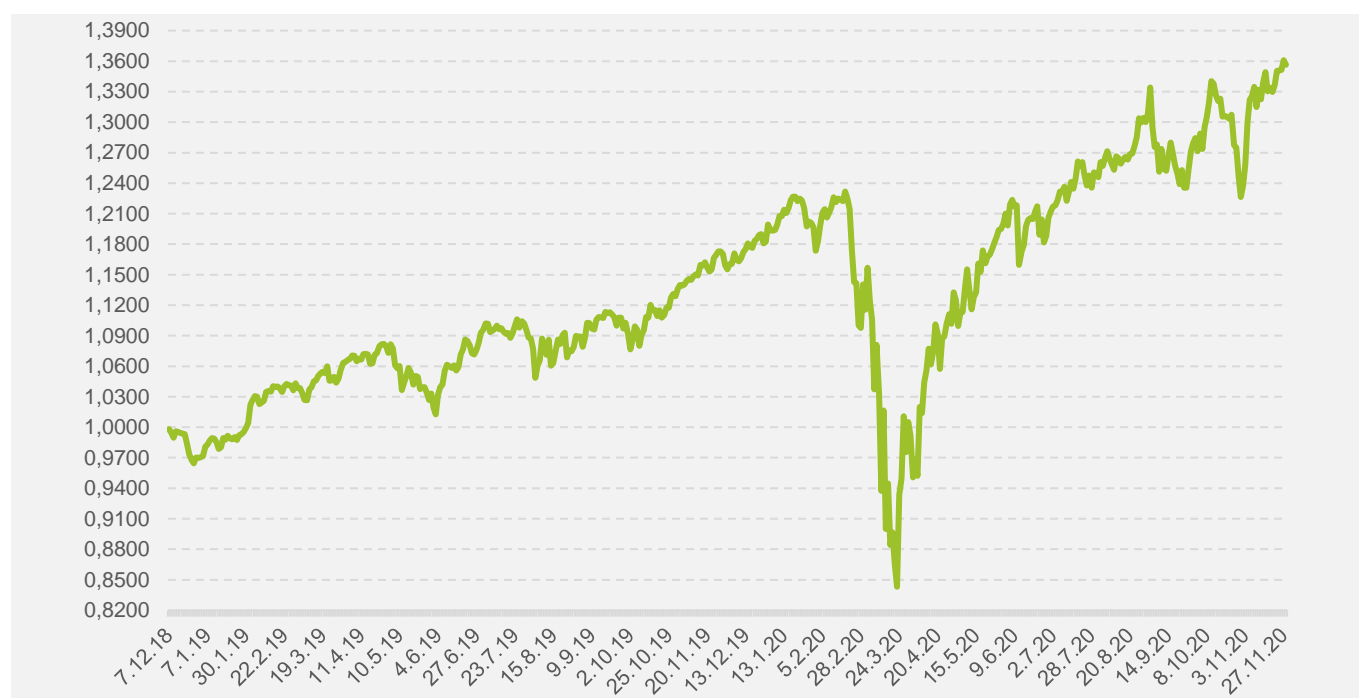
Vývoj NAV fondu je zatím také o něco stabilnější. Během poklesu trhu v prosinci 2018 fond neklesnul tolik, ale vzhledem k nízké zainvestovanosti během prvních dní to není samozřejmě vypovídající. Hlavní zkouškou byl letošní březnový chaos na trzích. NAV fondu zaznamenalo drawdown 31,5 %, zatímco globální benchmark 34 %. Menší korekce v průběhu minulého roku a dvě poslední letos v září a říjnu měly pak zhruba stejný dopad.

Portfolio fondu se skládá z 37 následujících titulů:

Accenture, Adobe, Alexion Pharmaceuticals, Alibaba, Alphabet, Amazon, Apple, Aptiv, ASML, Berkshire Hathaway, Booking Holdings, Cisco Systems, CVS Health, CyberArk Software, Ecolab, Edwards Lifesciences, Facebook, Fastenal, Gartner, IDEX Laboratories, Illumina, Infineon, Intercontinental Exchange, Intuitive Surgical, Keysight Technologies, Lam Research, Lockheed Martin, Mastercard, Microsoft, Nike, Novo Nordisk, PayPal, Roche, S&P Global, SAP, Taiwan Semiconductors, UnitedHealth.

*Všem investorům bych rád poděkoval za důvěru a přeji v rámci možností vzhledem k letošním okolnostem klidné prožití vánočních svátků a úspěšný rok 2021.*

## Výkonnost fondu

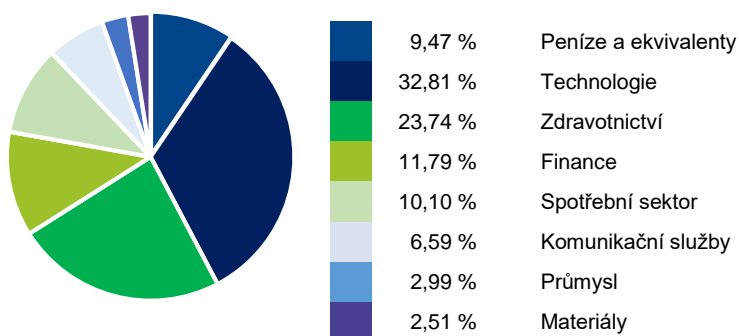


## Složení portfolia

### Nejvýznamnější pozice k 30. 11. 2020

Název pozice	Zastoupení (%)
PAYPAL HOLDINGS INC.	4,19
ALPHABET INC.	4,18
MASTERCARD, INC.	4,01
ASML HOLDING N.V.	3,87
CYBER-ARK SOFTWARE	3,23
SAP SE	3,08
EDWARDS LIFESCIENCES	3,07
MICROSOFT CORP.	2,97
CVS HEALTH CORP.	2,91
ILLUMINA, INC.	2,85

### Sektorové zaměření k 30. 11. 2020



## 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 10. 12. 2020. Fio investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky.

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

Infolinka: +420 224 346 800