

Schroder ISF Latin American

Akciový aktivně řízený fond zaměřený na region Latinské Ameriky s dominantní vahou Brazílie a Mexika. Na tříleté periodě poráží většinu konkurence.

Schroder ISF Latin American (zkratka ISF znamená International Selection Fund) je akciový fond, který cílí na oblast Latinské Ameriky. Samotné portfolio tvoří několik desítek konkrétních společností, aktuálně 47, které jsou vybírány metodou stock-pickingu.

Benchmarkem fondu je index MSCI Emerging Markets Latin America 10/40, jehož regionálnímu a sektorovému složení se portfolio fondu poměrně podobá, nicméně konkrétní složení se samozřejmě liší. Portfolio manažery fondu jsou již od roku 2014, resp. 2016

Pablo Riveroll a Tom Wilson, oba s mnohaletými zkušenostmi ohledně investování na rozvíjejících se trzích.

Z pohledu ESG a udržitelného investování platí, že i vzhledem k tomu, v jakém regionu fond investuje, není aktuálně na toto téma při výběru společností kladen důraz, což odpovídá článku SFDR 6.

HLAVNĚ BRAZÍLIE

Z regionálního pohledu dominuje portfolio fondu, stejně tak jako benchmarku, Brazílie, na kterou připadá asi 60 %. Tu s 27 % (vs. 31 % pro benchmark) následuje Mexiko a již výrazně menší váhu mají také Chile (5 %) a Peru (necelá 3 %).

Portfolio fondu je tedy primárně zaměřeno na dvě země, což není žádné překvapení, ale prostý výsledek situace na burzách v Latinské Americe.

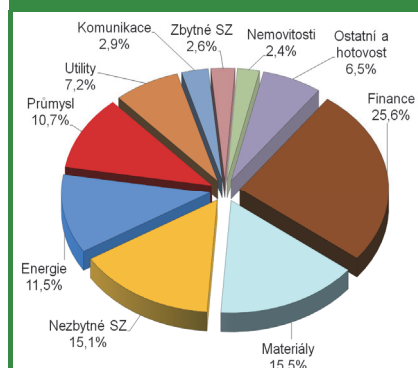
Sektorové složení fondu zachycuje graf 1 a je z něj poměrně jasně patrné, že na rozdíl od regionálního složení je zde výrazně vyšší diverzifikace napříč v zásadě všemi sektory.

Pokud bychom se podívali na konkrétní společnosti v portfolio, pak mezi top 10 pozicemi narazíme například na velkou brazilskou nadnárodní energetickou společnost Petroleo Brasileiro, společnost Vale, která se věnuje těžbě i logistice, či na brazilské banky, resp. finanční společnosti Itau Unibanco Holding nebo Banco Bradesco.

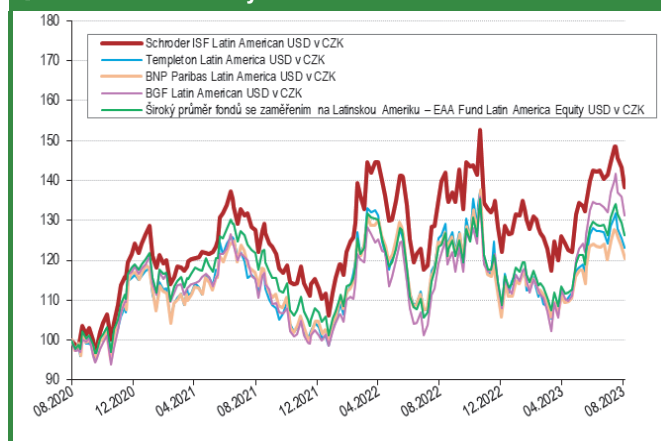
LEPŠÍ NEŽ KONKURENCE

Grafy 2 a 3 srovnávají korunovou výkonnost portrétovaného fondu jak s širokým průměrem konkurence v Evropě dostupných UCITS fondů se stejným zaměřením, tak s konkrétními v ČR dostupnými fondy, které také cílí na region Latinské Ameriky.

Graf 1: Alokace dle sektorů k 31.7.



Graf 2: Srovnání s vybranou konkurencí – absolutně v CZK



Graf 3: Srovnání s vybranou konkurencí – relativně

