

FF – World Fund

Globální akciový fond dostupný v několika měnových třídách. Svou strategii staví na aktivní správě a výběru konkrétních společností do portfolia.

FF – World Fund je aktivně řízený globální akciový fond, který je v České republice dostupný v několika třídách, ať už dolarové, nebo i korunové s měnovým zajištěním i bez.

Strategie fondu spočívá ve výběru akcií konkrétních společností s tím, že poměrně koncentrované portfolio tvoří typicky vyšší desítky pozic, aktuálně jde o 96 společností.

Aby mohla být firma zařazena do portfolia, měla by spadat do některé z následujících kategorií. Může jít o společnost, která prochází změnou, ať už v rámci restrukturalizace, fúze a akvizice nebo třeba odštěpných závodů. Další kategorií tvoří společnosti „s hodnotou“, tedy ty, které dokáží dosahovat růstu zisků nad očekávaní trhu. Do třetice zmiňme firmy, které

„mění ratingy a franšizy“ – jde obvykle o firmy s dominantním postavením v oboru, silným růstem, peněžním tokem a cenovou silou.

Nelze tedy říci, že by se fond zaměřoval jednoznačně na růstové nebo naopak hodnotové společnosti. Podstatné jsou tři zmíněné kategorie, či chcete-li faktory, jejichž zohlednění v průběhu hospodářského cyklu by mělo přispívat k zajímavé návratnosti.

PŘEVAHA USA A IT

Pohled na graf 1 ukazuje, že portfolio fondu v souladu s globálním indexem vyspělých zemí MSCI World tvoří zejména společnosti kótované v USA. Oproti zmíněnému indexu je nicméně váha amerických společností o několik jednotek procentních bodů menší a naopak vyšší zastoupení mají zejména společnosti kótované v Japonsku, případně Velké Británii či Německu. Opět jde o rozdíly v jednotkách procentních bodů, nicméně vezmeme-li v úvahu, že váha Japonska ve fondu je takřka 10 %, zatímco v případě indexu jde o zhruba 6 %, pak se z relativního pohledu jedná poměrně výrazné převážení.

To je ale výsledkem výběru konkrétních společností, stejně jako sektorové složení fondu, v kterém dominuje IT (20 % vs. 22 % pro index), následované financemi

(19 % vs. 15 %) a zdravotnictvím (17 % vs. 12 %).

Pokud jde o konkrétní společnosti, tak nejvyšší váhu měly ke konci října technologičtí giganti jako Microsoft, Alfababet či Amazon, ale i zdravotní a pojišťovací skupina UnitedHealth Group.

SLUŠNÝ VÝNOS

Grafy 2 a 3 srovnávají výkonnost měnově zajištěné korunové třídy fondu proti dalším korunovým fondům, které také cílí na globální akcie. Podotkneme ale, že globálních fondů je v ČR dostupná celá škála, s různou strategií, a tak graf určitě neobsa-

Data fondu k 31.10.2023

Velikost fondu	4 773 mil. USD (všechny třídy)
ISIN	LU1400167216 (CZK Hdg)
Typ fondu	akciový
Typ výnosu	kapitalizační
Vznik fondu	květen 2016
Manažerský poplatek	1,5 %; OCF 1,89 %
ESG: SFDR	8
MSCI ESG Fund rating	AA

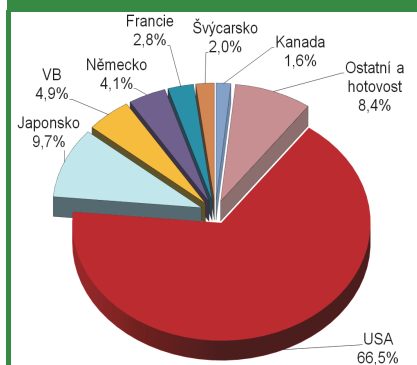
huje veškerou konkurenci. Zároveň je obecně dobré se u fondů, i když přímo nedeklarují nějakou specifickou strategii, o investiční styl zajímat.

Tak či onak je z obou grafů patrné, že si portrétovaný fond vede v tomto srovnání dobře a zachycené fondy vesměs poráží, nebo si vede obdobně.

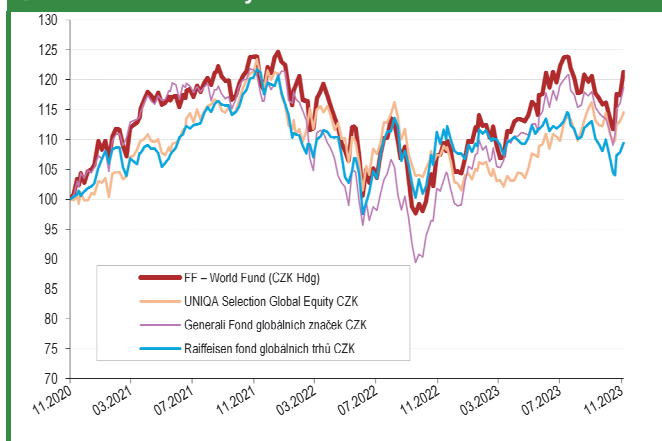
FF – World Fund ocení zejména zastánci aktivní správy, u kterých může i díky řadě dostupných tříd tvořit základní akciovou pozici. ■

Jiří Mikeš

Graf 1: Alokace dle zemí k 31.10.



Graf 2: Srovnání s vybranou konkurencí – absolutně v CZK



Graf 3: Srovnání s vybranou konkurencí – relativně

