

ESPA Stock Biotec

Akciový fond zaměřený na biotechnologické odvětví, který regionálně investuje zejména v USA. Znatelně překonává konkurenci, investor však musí počítat s vysokou volatilitou.

ESPA Stock Biotec lze charakterizovat jako odvětvový akciový fond zaměřený na biotechnologie, které jsou součástí hlavního sektoru zdravotnictví, na němž se aktuálně podílí 13 %. Vzhledem ke kotacím a tržním kapitalizacím předních biotechnologických společností umísťuje tento fond velkou většinu svých investic na akciovém trhu USA, resp. na burze NASDAQ. Správcovská investiční společnost Erste AM mu nicméně jako základní měnu stanovila euro. V ČR je však dostupná i jeho měnově nezajištěná korunová třída.

Při úzkém zaměření na dynamické biotechnologické odvětví, využívající nákladný a nejistý, ale inovačně perspektivní výzkum primitivních organismů s nadějí na pokrok v léčbě řady nemocí, lze od takového fondu čekat nadprůměrný výkonnostní

potenciál, ale také mnohem vyšší volatilitu, než mají globální akciové indexy.

AMERIKA JASNĚ DOMINUJE

Graf 1 ukazuje složení portfolia portrétovaného fondu podle zemí či národních akciových trhů z konce července. Jak již bylo uvedeno, dominantní postavení zaujímají ve fondu americké biotechnologické společnosti, tvořící téměř 90 % majetku. Doplňují je firmy kotované v Irsku, Spojeném království, eurozóně nebo Asii.

Zajímavé je, že fond nepokrývá biotechnologické odvětví jednoznačně. To se sice na jeho akciových investicích podílí 84 %, ovšem nezanedbatelných 9 % tvoří i medicínské nástroje a služby a zbývajících 7 % léčiva, reprezentovaná farmaceutickými firmami pracujícími na rozdíl od biotechnologických s umělými chemickými látkami. Některé firmy však působí v obou odvětvích současně, byť v jednom obvykle více.

Mezi největší pozice v portfoliu patří výrobce antivirotik Gilead Sciences (7 %), výrobce léků proti rakovině a zánětlivým chorobám Celgene (7 %), poskytovatel genetické medicíny proti svalové dystrofii Sarepta Therapeutics (6 %), poskytovatel nástrojů genetické analýzy Illumina (6 %) a výzkumná společnost nejen na poli cystické fibrózy Vertex Pharmaceuticals (5 %).

PŘEKONÁVÁ KONKURENCI

Grafy 2 a 3 ukazují 3letou korunovou výkonnost fondu ESPA Stock Biotec a jeho blízké i vzdálenější konkurence, stejně jako průměru konkurence akciových fondů zaměřených na biotechnologické odvětví podle databáze Morningstar. Portrétovaný fond ve sledovaném období výrazně překonal nejbližšího v ČR dostupného konkurenta Franklin Biotechnology Discovery Fund i zmíněný průměr konkurence při vysoké volatilitě všech tří entit. Na fond Franklin získával ESPA Stock Biotec náskok zejména od dubna 2017 do prosince 2018, na průměr konkurence hlavně od března 2018 do

Data fondu	
Velikost fondu k 28.8.	208,6 mil. EUR
ISIN	AT0000A0XYP0: CZK
Typ fondu	akciový: biotechnologie
Typ výnosu	kapitalizační
Vznik fondu	duben 2000
Vstupní poplatek	4,0 %
Manažerský poplatek	1,8 % (OCF 2,01 %)
Benchmark	není
Minimální investice	dle nabídky

července 2019. Další dva fondy Parvest Health Care Innovators a Generali Fond farmacie a biotechnologie zaměřené na celý sektor zdravotnictví, které však nadvažují biotechnologie 22 % či 21 %, vykázaly nižší volatilitu i výkonnost. Fond Generali navíc jako jediný zajišťuje měnové riziko do koruny a nemohl tedy profitovat z posilování dolaru od jara 2018.

ESPA Stock Biotec může tvořit doplněk portfolia u dynamických investorů orientovaných v rámci akciových trhů na nadprůměrnou dlouhodobou výkonnost. ■

Aleš Vocilka

