

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

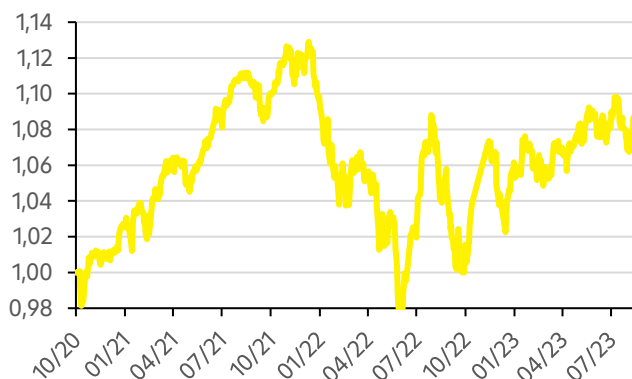
srpen 2023

FWR STRATEGY 45 ESG

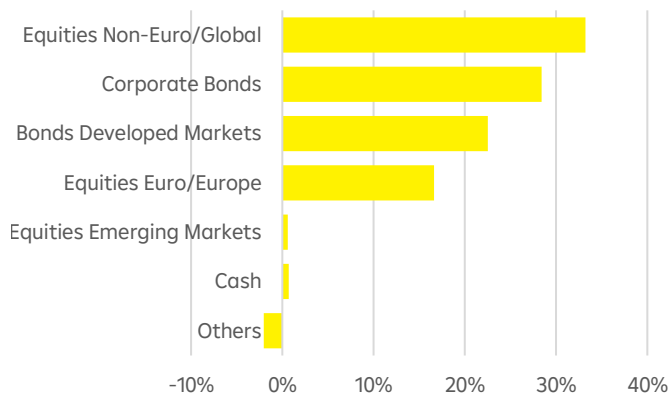
Po slibném začátku letních prázdnin, kdy se v červenci dařilo globálním akciím i českým dluhopisům, přinesl srpen ochlazení nejen horkých letní teplot, ale také nálad investorů. Akcie, měřeno celosvětovým akciovým indexem MSCI ACWI, v uplynulém měsíci odepsaly 3 %. Nepomohly ani excelentní výsledky společnosti NVIDIA, která je nyní jednou z nejvíce sledovaných společností světa. Na ni se upírají zraky investorů především pro produkci grafických karet, na kterých se trénují populární ChatGPT modely. Ještě o něco hůře než globální akcie si vedly společnosti obchodované na pražské burze, když index PX zakončil sledované období poklesem o 3,7 %.

Vyšší volatilita nadále přetrvává i na dluhopisových trzích. Příkladem mohou být americké 10leté státní dluhopisy, které se na začátku měsíce obchodovaly s výnosem 4 %, aby se zhruba v půlce měsíce dostaly až na hodnotu 4,34 % a měsíc zakončily na úrovni 4,11 %. V cenách se jedná o nemalé pohyby kolem 3 %. Zajímavostí jistě je, že s takto vysokým výnosem se zmíněné dluhopisy obchodovaly naposledy v roce 2007. Proti růstu cen dluhopisů vyzněla i slova centrálních bankéřů amerického FEDu a evropské ECB, že počítají v blízké budoucnosti spíše s růstem sazeb než se stagnací, se kterou počítají dluhopisové trhy. Vyšší volatilita se nevyhnula ani našim dluhopisům, když český dluhopisový index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr v uplynulém měsíci ztratil 0,9 %.

Vývoj hodnoty fondu FWR Strategy 45 ESG



Struktura fondu Raiffeisen Nachhaltigkeit-Mix dle tříd aktiv



Charakteristika fondu

Fond je určený pro kvalifikované investory orientované na výnos. FWR Strategy 45 ESG obsahuje v neutrální strategické alokaci 55 % dluhopisů a 45 % akcií. Zaměřuje se na společnosti, které jsou klasifikovány jako udržitelné (ESG). ESG znamená životní prostředí (environment – E), společnost (social – S) a řízení a správa podniků (governance – G). Kladen je důraz i na fundamentální parametry a finanční stabilitu a sílu vybraných společností. Zároveň není investováno do určitých oborů, jako je například zbrojení nebo rostlinné genetické inženýrství, a ani do podniků, u kterých se lze domnívat, že porušují pracovní a lidská práva. Fond investuje primárně do tří otevřených podílových fondů společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.h., které se na oblast ESG specializují, a to v různém váhovém poměru pro zachování strategické a taktické alokace portfolia fondu: Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix a Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien.

Největší pozice ve fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix

Microsoft Corp	1,15 %
Alphabet Inc	1,08 %
Salesforce Inc	1,08 %
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1.7 08/15/32	1,01 %
ACCENTURE PLC-CL A ACN	0,94 %
MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	0,92 %
ANSYS INC ANSS	0,91 %
SAP SE SAP	0,88 %
VISA INC-CLASS A SHARES V	0,83 %
VERISK ANALYTICS INC VRSK	0,82 %

Základní údaje o fondu

Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů
Měna fondu	CZK
Úplata investiční společnosti	1,10 %
Vstupní poplatek	0 %
Výstupní poplatek	0 %
Riziková třída (SRI)	3
Doporučený investiční horizont	> 5 let

Minulá výkonnost fondu

1M	3M	6M	YTD
-1,29 %	0,19 %	2,26 %	5,37 %
2022	2021	2020	od vzniku
-8,78 %	11,40 %	1,12 %	8,28 % / 2,81 % p.a.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Od roku 2007 pracoval u obchodníka s cennými papíry Cyrrus, a.s. na pozici burzovní makléř. Ve stejné době získal také makléřskou licenci. V roce 2010 působil v Unicredit Bank CZ jako privátní bankéř se specializací na investice a finanční trhy. Od května 2011 pracoval v Raiffeisenbank, kde hlavní náplní jeho práce bylo řízení individuálních portfolií pro útvar Privátního bankovníctví a řízení podílových fondů ve spolupráci s Raiffeisen Capital Management se sídlem ve Vídni. Počínaje rokem 2013 řídí investice několika podílových fondů pro Raiffeisen investiční společnost.



Upozornění

Výše uvedený graf výkonnosti fondu kvalifikovaných investorů FWR Strategy 45 ESG zachycuje období od 31. 10. 2020 do 31. 8. 2023. Údaje o výkonnosti se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Může být uplatněn výkonnostní poplatek až 20 % z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s. a Raiffeisen Kapitalanlage GmbH. Investice nejsou bankovním vkladem a nejsou pojištěny v rámci fondu pojištění vkladů. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Úplný název fondu a další informace, mimo jiné o poplatcích a rizicích obsažených v investici, sdělení klíčových informací a statut fondu jsou k dispozici v češtině na www.fwr.cz. Fond může být veřejně nabízen, jeho podílníkem se ale může stát pouze kvalifikovaný investor ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb. v platném znění.