

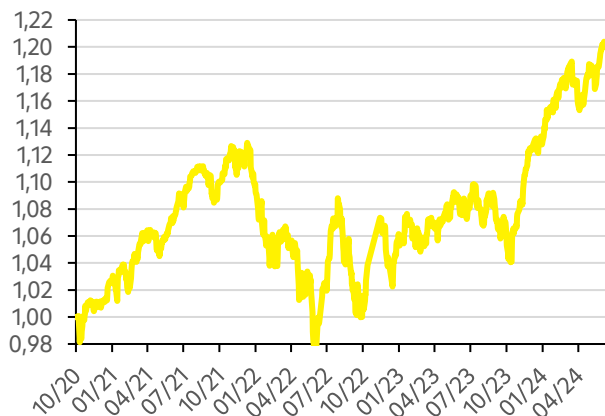
REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

červen 2024

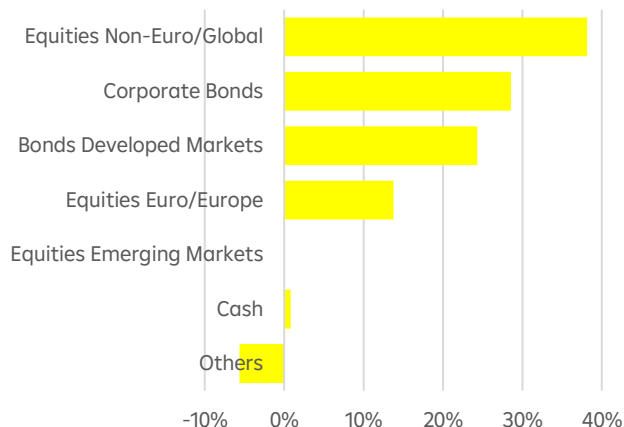
FWR STRATEGY 45 ESG

Na finančních trzích se udržela dobrá nálada i poslední měsíc školního roku. Akcie, měřeny celosvětovým indexem MSCI ACWI, si za červen připsaly 2,1 %, výkonnost ale výrazněji kolísala v rámci jednotlivých regionů. Nejhuře zakončily měsíc evropské akcie se ztrátou 1,8 %, naopak premiantem v tomto srovnání byl MSCI emerging markets index, který dokázal zhodnotit o 3,6 %. Akciovým trhům se tak v letošním roce velmi daří, zaznamenaly jen jeden ztrátový měsíc, opakovaně v červnu dosahovaly nových historických maxim a kumulovaná výkonnost indexu MSCI ACWI za první pololetí tohoto roku je 11,6 % při zohlednění vyplacených dividend. Je však potřeba zmínit, že tento pohyb cen akcií není rovnoměrně rozložen mezi všechny společnosti, které jsou kotované na burzách. Podobně jako v minulém roce vidíme velký nárůst tržeb a zisků, a tím tedy i cen akcií, u hrstky největší, převážně technologických firem. Mezi tyto společnosti patří Amazon, Google, Microsoft či Nvidia, které táhnou vzhůru celé akciové indexy. Co stojí za takto silným růstem akciových indexů? Většina investorů se stále rozhoduje převážně podle stavu americké ekonomiky a jejího výhledu do budoucna. Tady vidíme i přes různá menší zaškobrtnutí stále robustní růst, který je tažen převážně poptávkou spotřebitelů a zatím to nevypadá, že by se chuť obyvatel utrácet měla výrazně měnit. Investoři také oceňují, že se FEDu daří bojovat s inflací i přesto, že sazby stále zůstávají relativně vysoko. Podobně jako akciím se v uplynulém měsíci dařilo i dluhopisům, když jsme na námi sledovaných dluhopisových trzích zaznamenali zisky zhruba jedno procento. Například české státní dluhopisy reprezentované indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Y zhodnotily o 1,2 %.

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	2,35 %
NVIDIA Corp	1,93 %
Apple Inc	1,50 %
Alphabet Inc	1,43 %
Motorola Solutions Inc	1,06 %
Schneider Electric SE	0,84 %
NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	0,83 %
Procter & Gamble Co/The	0,81 %
VISA INC-CLASS A SHARES V	0,80 %
ASML HOLDING NV ASML	0,79 %

Základní údaje o fondu

ISIN	CZ0008476157
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
2,82 %	1,32 %	6,23 %	6,23 %
2023	2022	2021	od vzniku
10,09 %	-8,78 %	11,40 %	20,18 % / 5,10 % 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 30. 6. 2024. 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 pojištěním 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.