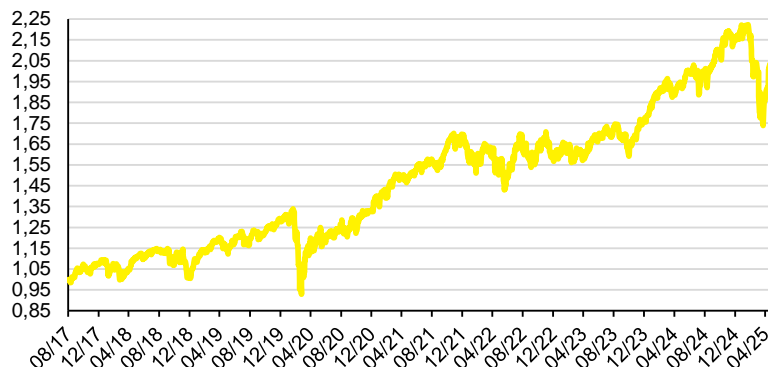




Charakteristika fondu

- Minimálně 85 % majetku fondu je investováno do cenných papírů řídicího fondu Raiffeisen-US-Aktien
- Příležitost participovat na úspěchu společností se sídlem či vykonávajících aktivitu v Severní Americe
- Výkonnost měřena v českých korunách
- Investice spojena s rizikem tržním a měnovým

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



| 1M | 3M | 6M | YTD | od vzniku | |
|--------|--------|--------|--------|-------------------|--------|
| 6,31% | -7,59% | -8,25% | -7,51% | 9,26% p.a./98,71% | |
| 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
| 21,87% | 12,07% | -7,14% | 27,75% | 3,26% | 26,35% |

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen-US-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------|
| NVIDIA CORP NVDA | 7,73% |
| MICROSOFT CORP MSFT | 4,58% |
| ALPHABET INC-CL A GOOGL | 4,28% |
| BROADCOM INC AVGO | 2,58% |
| AMERICAN EXPRESS CO AXP | 1,97% |
| CUMMINS INC CMI | 1,92% |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL JCI | 1,87% |
| APPLIED MATERIALS INC AMAT | 1,83% |
| ELI LILLY & CO LLY | 1,79% |
| CISCO SYSTEMS INC CSCO | 1,78% |

Komentář portfolio manažera

Po volatilních posledních třech měsících zavládla v květnu na akciových trzích optimistická nálada. Zisky indexů jednotlivých regionů se za uplynulý měsíc pohybovaly od 4 do 6 %, celosvětový akciový index MSCI ACWI přidal 5,5 %. Zajímavý vývoj se odehrál na technologických titulech v USA, když index Nasdaq poskočil dokonce o 9 % a smazal tak letošní horší výkonnost v porovnání s ostatními americkými sektorovými indexy. Po dubnovém odkladu zvýšených cel prezidentem Trumpem měli investoři možnost se zblízka podívat na výsledkovou sezónu amerických firem za první kvartál roku 2025, která vyvrcholila právě v květnu. A výsledky byly pozitivní, 78 % firem v indexu S&P 500 zveřejnilo vyšší zisk na akcii, než se očekávalo. Také samotný růst zisků o 12,9 % byl velmi solidní a index tak zaznamenal dvouciferný růst zisků druhý kvartál po sobě. Na druhou stranu 85 % firem z indexu S&P 500 při vyhlášení výsledků zmínilo možné negativní dopady na hospodaření v souvislosti s aktuální celní válkou. Situace na dluhopisových trzích byla výrazně klidnější, námi sledované indexy skončily v květnu na podobné hodnotě jako na začátku měsíce.

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 31. 08. 2017 do 31. 5. 2025. 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. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s. 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.rfis.cz.

Základní informace o fondu

| | |
|----------------------------------|-------------------|
| ISIN | CZ0008475175 |
| Datum zahájení nabízení | 25. července 2017 |
| Typ fondu | smíšený |
| Největší zastoupení aktiv | akcie |
| Měna fondu | CZK |
| Objem fondu (NAV) | 2 956 mil. CZK |
| Podíl řídicího fondu v portfoliu | 94,42% |
| Úplata investiční společnosti | 1,7% |
| Vstupní poplatek | 0% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Výkonnostní poplatek | 10% |

Riziková třída (SRI)

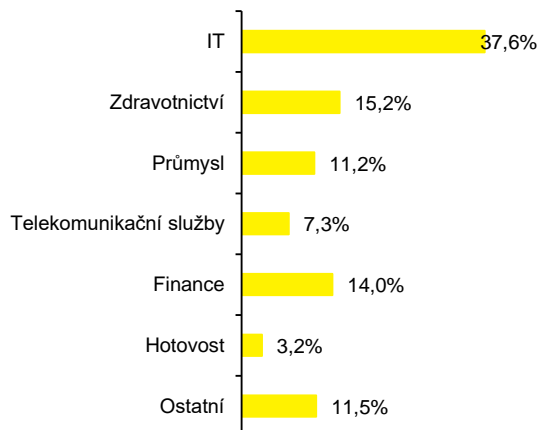
← Nižší riziko Vyšší riziko →

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Doporučený investiční horizont



Struktura řídicího fondu podle sektorů



Pavel Brezmen, portfolio manažer