

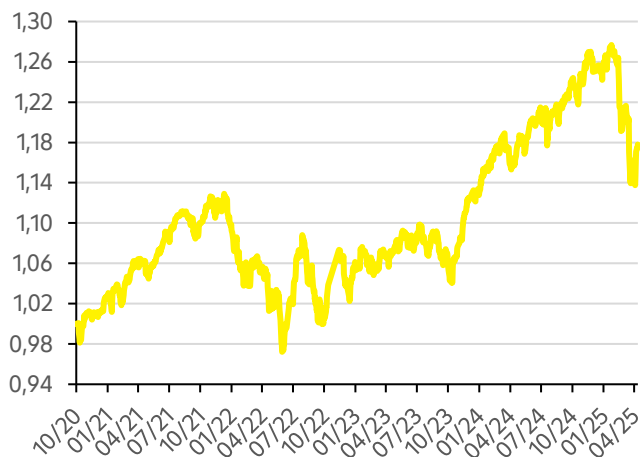
# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

## duben 2025

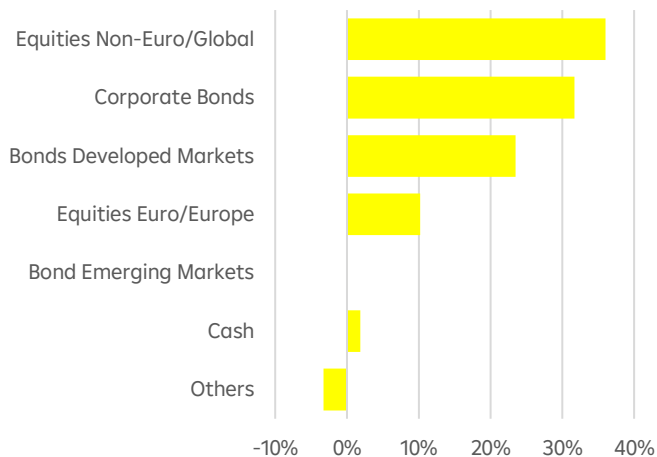
### STRATEGY 45 ESG

Finanční trhy byly v průběhu dubna extrémně rozkolísané a teprve ke konci měsíce se situace začala postupně stabilizovat. Oznámení amerického prezidenta Donalda Trumpa ze dne 2. 4. 2025 o zavedení nečekaně vysokých cel na importy z téměř všech zemí světa („Den osvobození“) spustilo na trzích masivní výprodej a například celosvětový akciový index MSCI ACWI během následujících čtyř obchodních seancí odepsal více než 11 % své hodnoty. Podobně intenzivní a prudký propad jsme naposledy viděli při nástupu pandemie covidu v březnu roku 2020. Vedle důsledků výše zmíněných celních opatření (a příp. odvety ze strany dotčených zemí) v podobě chaosu způsobeného „zprětrháním“ globálních toků zboží se investoři obávali také zvýšeného rizika hospodářské recese v USA doprovázené zrychlením inflace, což by představovalo velmi složitou situaci pro tamní centrální banku Fed a zřejmě oddálilo další snižování úrokových sazeb. Donald Trump po několika dnech avizovaná opatření zmírnil, což přineslo na finanční trhy úlevu. Celosvětový akciový index MSCI ACWI začal rychle mazat ztráty z první dubnové dekády a v porovnání se stavem ke konci března zakončil měsíc téměř o procento výše. Volatilním (cenově rozkolísaným) vývojem, nicméně, prošly i dluhopisové trhy, když mj. někteří investoři začali spekulovat, zda americké Treasuries lze i nadále považovat za globálně „bezpečný přístav“ pro investice. Zatímco tedy státní dluhopisy v eurozóně a v České republice v dubnu zhodnotily v rozmezí 1,5 – 2,0 % (měřeno indexy Bloomberg EuroAgg Treasury a Bloomberg Czech Govt All > 1Yr), zisky jejich amerických protějšků byly ani ne poloviční (Bloomberg US Treasury ve stejném období přidal „jen“ 0,6 %).

#### Vývoj hodnoty fondu Strategy 45 ESG



#### Struktura fondu Raiffeisen Nachhaltigkeit-Mix dle tříd aktiv



## Charakteristika fondu

Fond je určený pro kvalifikované investory orientované na výnos. 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 MSFT	2,18 %
APPLE INC AAPL	2,01 %
NVIDIA CORP NVDA	1,89 %
Alphabet Inc – CL A GOOGLE	1,65 %
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 01/04/37	1,08 %
BPIFRANCE SACA BPIFRA 3 3/8 05/25/34	0,82 %
PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	0,72 %
ELI LILLY & CO LLY	0,70 %
VISA INC-CLASS A SHARES V	0,68 %
MERCK & CO. INC. MRK	0,64 %

### 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
-1,83 %	-6,91 %	-3,95 %	-5,87 %
2024	2023	2022	od vzniku
10,60 %	10,09 %	-8,78 %	17,78 % / 3,68 % 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 Strategy 45 ESG zachycuje období od 31. 10. 2020 do 30. 4. 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. 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.rb.cz/private-banking](http://www.rb.cz/private-banking). Fond může být veřejně nabízen, jeho podílníkem se ale může stát pouze kvalifikovaný investor ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb. v platném znění.