

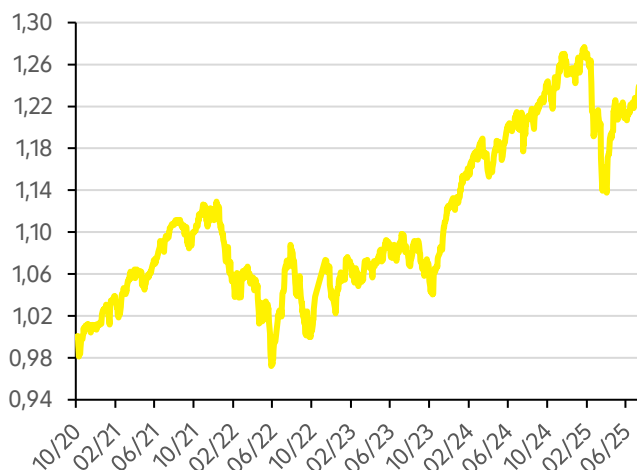
REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

červenec 2025

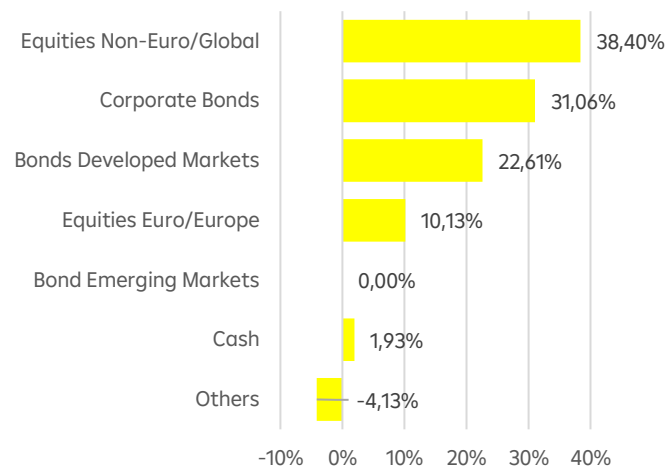
STRATEGY 45 ESG

Po dubnových poklesech si akciové trhy v květnu a červnu kumulativně připsaly 10 %. Přestože se toto růstové momentum v červenci postupně z trhů vytrácelo, i tak celosvětový akciový index MSCI ACWI zakončil měsíc o 1,3 % výše. Nejlépe se dařilo americkým akciím, které si připsaly více než 2 %, naopak evropské trhy poslední dva měsíce trochu ztrácejí dech a v červenci skončily na černé nule. Většina regionů, s výjimkou Evropy, dosáhla nových historických maxim cen akcií. Obavy ze zavedení amerických plošných recipročních cel od 9. července se ukázaly jako liché, termín byl opět posunut, tentokrát na 1. srpna. Některé dohody se podařilo uzavřít již v průběhu měsíce, mezi klíčové patří smlouvy s Japonskem a Evropskou unií. Pro Evropu jsou nejzásadnější cla na automobilový průmysl ve výši 15 %, která podle zástupců odvětví nejsou tak devastující jako původně navrhovaných 30 %. Po kolapsu evropských vývozu automobilů do Číny v předchozích letech představují nové celní bariéry další těžkou zkoušku pro evropský automobilový průmysl. Naopak smlouva s Čínou zatím nebyla podepsána, protože některé otázky zůstávají nevyjasněné. V USA také probíhá výsledková sezóna za druhý kvartál letošního roku. Investory zaujaly například výborné výsledky technologických firem jako jsou Microsoft, Meta či Apple. Většina námi sledovaných dluhopisů se v průběhu července obchodovala při relativně nízké volatilitě a dluhopisové indexy zakončily měsíc na podobných úrovních jako na jeho začátku. Index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt 3–5 let odepsal 0,2 %. Jednou z výjimek byly evropské high-yield dluhopisy, které si připsaly mírně přes 1 %.

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

NVIDIA CORP NVDA	2,99 %
MICROSOFT CORP MSFT	2,60 %
ALPHABET INC-CL A GOOGL	1,92 %
APPLE INC AAPL	1,89 %
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 01/04/37	1,03 %
BROADCOM INC AVGO	0,86 %
BPIFRANCE SACA BPIFRA 3 3/8 05/25/34	0,76 %
VISA INC-CLASS A SHARES V	0,67 %
MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	0,65 %
PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	0,62 %

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	od vzniku	2024	2023	2022	2021
2,03 %	5,22 %	-2,05 %	- 0,95 %	23,93 %/ 4,59 % p.a.	10,60 %	10,09 %	-8,78 %	11,40 %

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 31. 7. 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. Fond může být veřejně nabízen, jeho podílníkem se ale může stát pouze kvalifikovaný investor ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb. v platném znění.