Raiffeisen
Investiční společnost

Report portfolio manažera

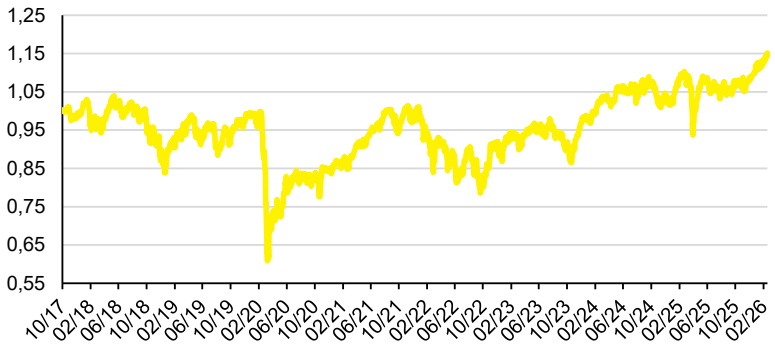
únor 2026

Raiffeisen fond evropských akcií

Charakteristika fondu

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

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
3,38%	7,13%	8,67%	4,63%	1,69% p.a./15,14%	
2025	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**
8,47%	2,81%	12,53%	-13,01%	17,30%	-13,52%

Největší pozice v řídícím fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Europa-Aktien

ASML HOLDING NV ASML	4,58%
HSBC HOLDINGS PLC HSBA	3,07%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	2,85%
ASTRAZENECA PLC AZN	2,73%
SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	2,40%
BARCLAYS PLC BARC	2,09%
LOREAL OR	2,07%
UNILEVER PLC UNA	2,06%
BANCO SANTANDER SA SAN	2,00%
AIR LIQUIDE SA AI	1,94%

Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008475266
Datum zahájení nabízení	11. září 2017
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	340,9 mil. CZK
Podíl řídícího fondu v portfoliu	90,26%
Úplata investiční společnosti	1,7%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Riziková třída (SRI)

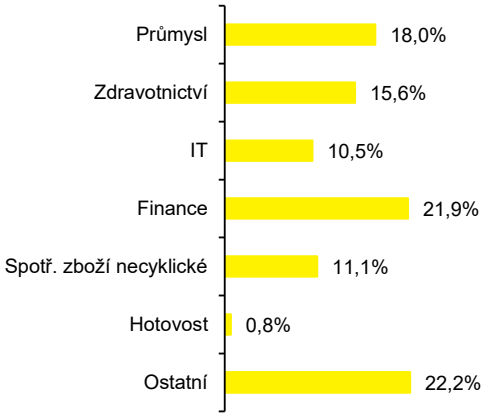
← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	**4**	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Struktura řídícího fondu podle sektorů



Komentář portfolio manažera

V poslední únorový den (v sobotu 28. února) započal útok USA a Izraele na íránské vojenské cíle, který okamžitě zvýšil napětí nejen v samotném regionu, ale i na globální úrovni. Globální akciový index MSCI ACWI přitom ještě dne 25. února dosáhl svého nového historického maxima a za uplynulý kalendářní měsíc (měřeno k pátku 27. února) si připsal k dobru 1,2 %. Stejně jako v lednu byly i tentokrát úspěšnější rozvíjející se trhy než trhy vyspělé, přičemž sektorově se nadále nedařilo akciím z oboru IT (technologie odepsaly další téměř 4 % oproti ztrátě 0,9 % širokého indexu S&P 500). Na straně konzervativních investic se v rámci námi sledovaných trhů z prosincového a lednového premianta (český dluhopisový index Bloomberg Czech Govt All>1Y) stal v únoru poražený, byť s nadále atraktivním zhodnocením o 0,8 %. Ačkoliv výše zmíněný konflikt na Blízkém východě s sebou přináší nejistotu, na finančních trzích se zároveň otevírají zajímavé příležitosti. Pokles vybraných tříd aktiv, jehož svědky jsme v prvních březnových dnech, vnímáme jako zajímavou investiční příležitost a jsme připraveni využít nižších cen k možným nákupům.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 11. 10. 2017 do 28. 2. 2026. 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.