

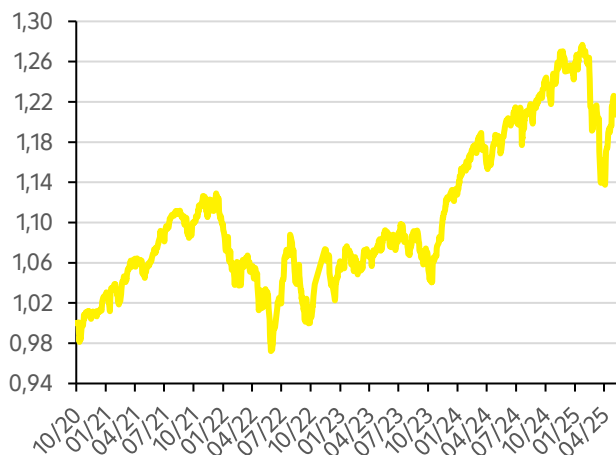
# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

## květen 2025

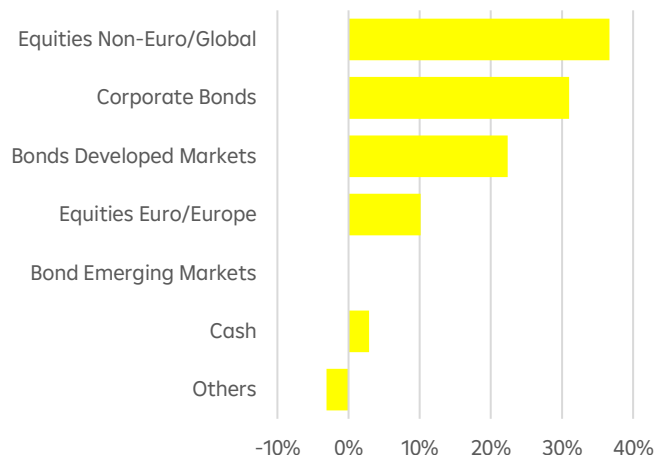
### STRATEGY 45 ESG

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, což je lepší číslo než pětiletý průměr. Také samotný růst zisků o 12,9 % byl velmi solidní a index tak zaznamenal dvouciferný růst zisků druhý kvartál po sobě. Ostře sledované byly výsledky velkých technologických společností a také ty dopadly výborně. Mezi nimi exceloval Microsoft, který dále těží ze svých cloudových služeb. 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. Optimismus na trzích se odrazil i v cenách ropy, když ropa WTI posílila za květen o 5,5 %. I přes tento růst odepisuje od začátku letošního roku zhruba deset procent. Navzdory současné uvolněné náladě na trzích budou muset investoři v následujících měsících zůstat obezřetní. Pokud se nepodaří dosáhnout nových dohod s obchodními partnery, odklad zvýšených amerických cel skončí v noci z 8. na 9. července a v tomto období se dá opět očekávat zvýšená volatilita.

#### 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                     | 2,47 % |
| NVIDIA CORP NVDA                        | 2,44 % |
| APPLE INC AAPL                          | 1,85 % |
| Alphabet Inc – CL A GOOGLE              | 1,72 % |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 01/04/37 | 1,05 % |
| BPIFRANCE SACA BPIFRA 3 3/8 05/25/34    | 0,77 % |
| VISA INC-CLASS A SHARES V               | 0,71 % |
| BROADCOM INC AVGO                       | 0,70 % |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE PG              | 0,69 % |
| SERVICENOW INC NOW                      | 0,65 % |

### 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                   |
|---------|---------|---------|-----------------------|
| 3,36 %  | -3,16 % | -3,03 % | -2,70 %               |
| 2024    | 2023    | 2022    | od vzniku             |
| 10,60 % | 10,09 % | -8,78 % | 21,74 % / 4,35 % 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 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. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s. a Raiffeisen Kapitalanlage GmbH. Investice nejsou bankovním vkladem a nejsou pojištěny v rámci fondu pojištění 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.