

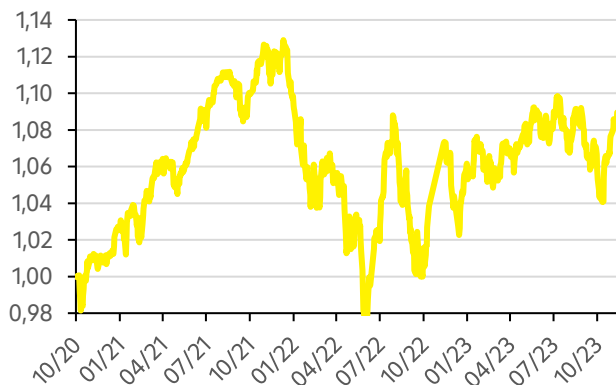
REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

listopad 2023

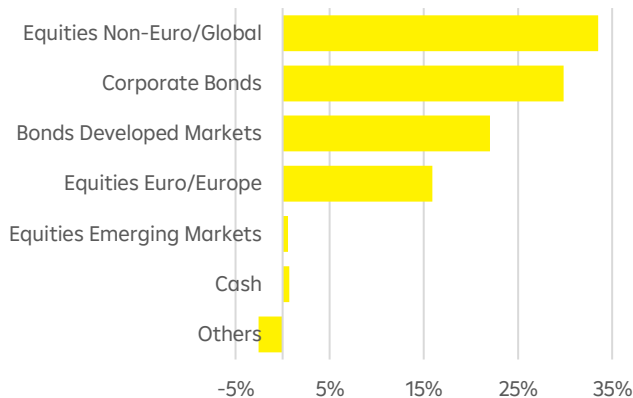
FWR STRATEGY 45 ESG

Právě uplynulý měsíc listopad byl přesně ten měsíc, na který investoři již delší dobu čekali. Od poloviny letních prázdnin jsme byli svědky průběžného poklesu hlavních akciových indexů, stejně jako cen dluhopisů na obou stranách Atlantiku. V listopadu se tato ponurá nálada na trzích proměnila v překvapivě silnou nákupní horečku. Celosvětový akciový index MSCI ACWI si za tento měsíc připsal zhodnocení 9,1 %, čímž smazal předchozí poklesy a dostal se na dohled lokálních maxim z července tohoto roku. Trošku překvapivým premiantem z námi sledovaných akciových indexů se stal německý DAX se ziskem 9,5 %, naopak zaostávaly akcie firem z rozvíjejících se trhů s růstem okolo 5 %. Ani dluhopisy se nenechaly zahanbit, když evropské státní obligace se splatností 3-5 let přidaly 1,5 % a jejich americké protějšky 2,3 %. Ještě lépe si vedly dluhopisy korporátní, ty evropské se splatností 5 let zhodnotily také o 2,3 % a americké při splatnosti 6 let dokonce o 5,6 %. Mírně pozadu zůstaly české státní dluhopisy, když index Bloomberg Czech Govt 3-5 Y zakončil měsíc se ziskem 0,9 %. Tento růst napříč trhy lze pravděpodobně připsat přesvědčení investorů, že hlavní centrální banky jsou již na konci cyklu zvyšování sazeb a aktuálně vyšší úrokové sazby nezpůsobí „tvrdé přistání“ americké ekonomiky. K výborné listopadové výkonnosti jistě pomohla i sezónnost, neboť poslední dva měsíce roku tradičně patří k těm nejlepším. Zraky všech se nyní upínají k posledním zasedáním centrálních bank v tomto roce, která proběhnou v případě FEDu a ECB v půlce měsíce, ČNB bude zasedat těsně před Vánocemi. Zasedání FEDu a následné komentáře centrálních bankéřů, speciálně guvernéra Jeroma Powella, mohou ovlivnit trhy nejen v prosinci, ale také v novém roce.

Vývoj hodnoty fondu FWR Strategy 45 ESG



Struktura fondu Raiffeisen Nachhaltigkeit-Mix dle tříd aktiv



Charakteristika fondu

Fond je určený pro kvalifikované investory orientované na výnos. FWR 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	1,49 %
Alphabet Inc	1,12 %
Salesforce Inc	1,09 %
Motorola Solutions Inc	1,06 %
Accenture PLC	0,98 %
Visa Inc	0,87 %
ANSYS Inc	0,86 %
Verisk Analytics Inc	0,83 %
Advanced Micro Devices Inc	0,83 %
Workday Inc	0,83 %

Základní údaje o fondu

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
4,64 %	0,62 %	0,81 %	6,02 %
2022	2021	2020	od vzniku
-8,78 %	11,40 %	1,12 %	8,95 % / 2,79 % 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 FWR Strategy 45 ESG zachycuje období od 31. 10. 2020 do 30. 11. 2023. 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.fwr.cz. Fond může být veřejně nabízen, jeho podílníkem se ale může stát pouze kvalifikovaný investor ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb. v platném znění.