

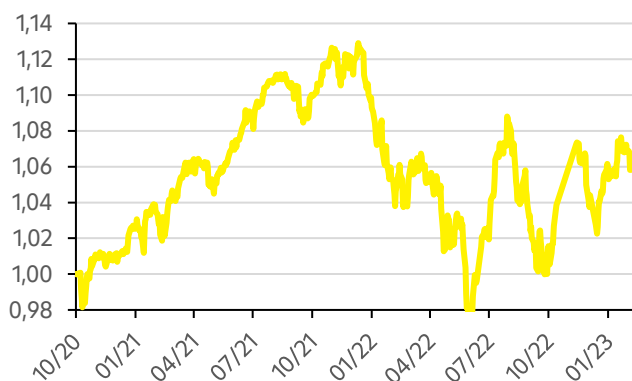
# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

## únor 2023

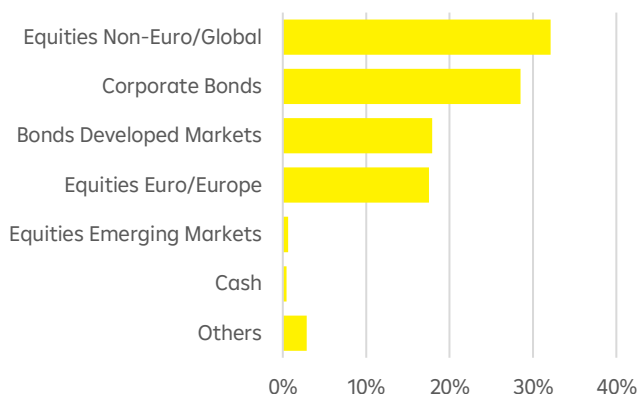
### FWR STRATEGY 45 ESG

Prvních pár únorových dní jsme ještě na akciových trzích viděli pokračování optimistické nálady, které jsme byli svědky po celý uplynulý měsíc. Nicméně, krátce nato přišlo vystřízlivění v podobě smíšených inflačních dat, trhy otočily a například globální akciový index MSCI ACWI ve výsledku zakončil měsíc ve ztrátě téměř 3 %. Negativní vývoj se nevyhnul ani dluhopisům, jejichž únorové ztráty se na obou stranách Atlantiku pohybovaly taktéž v řádu nižších jednotek procent. V České republice investoři netrpělivě očekávali data o spotřebitelské inflaci za leden, do níž se již nezapočítával úsporný energetický tarif (končící v prosinci), ale naopak byly poprvé zahrnuty cenové stropy na energie. Lednová meziroční inflace (CPI) zrychlila na 17,5 %, přičemž konsenzus očekávání analytiků činil 17,1 %. Od této chvíle se ocitly tuzemské dluhopisy pod tlakem a například index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr oslabil do konce měsíce o více jak dvě procenta, čímž počáteční únorový růst stáhl do celoměsíční ztráty 1,1 %. Čím dále více investorů si však uvědomuje, že z pohledu inflace se aktuálně nacházíme na vrcholu a podobných poklesů cen dluhopisů využívají, podobně jako my, ke vstupu do dlouhodobějších pozic. Stejný vývoj, jako v případě akcií a dluhopisů, se odehrál i na komoditním trhu, poklesům se nevyhnuly ropa i komoditní trh jako celek. Ropa WTI či Crude poklesly o více jak 2 % a Bloomberg Commodity index ztratil dokonce přes 5 % své hodnoty.

### 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

|   |        |
|---|--------|
| Salesforce Inc                              | 0,94 % |
| Microsoft Corp                              | 0,89 % |
| ANSYS Inc                                   | 0,89 % |
| Motorola Solutions Inc                      | 0,88 % |
| Mettler-Toledo International Inc            | 0,85 % |
| Accenture PLC                               | 0,85 % |
| Air Products and Chemicals Inc              | 0,82 % |
| Agilent Technologies Inc                    | 0,80 % |
| Swisscom AG                                 | 0,80 % |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 02/15/29 | 0,80 % |

### 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 roky                       |

### Minulá výkonnost fondu

| 1M      | 3M      | 6M     | YTD                  |
|---------|---------|--------|----------------------|
| 0,42 %  | -0,11 % | 1,01 % | 3,05 %               |
| 2022    | 2021    | 2020   | od vzniku            |
| -8,78 % | 11,40 % | 1,12 % | 5,89 % / 2,45 % 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 28. 2. 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 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.fwr.cz](http://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.