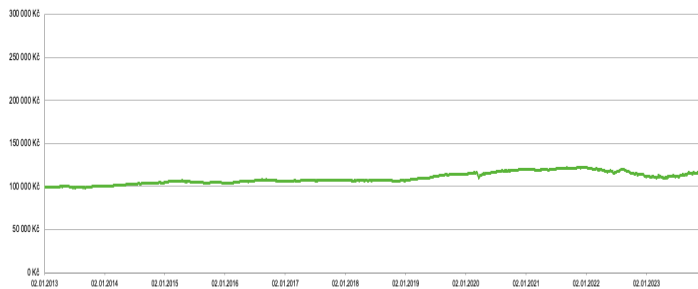




strategie ESG BlackRock opatrná



Výsledky simulují vývoj vybraného modelového portfolia zajištěného do CZK (od října 2022 bez měnového zajištění). Nejsou-li pro jednotlivé ETF v portfoliu dostupné historické ceny pro celé zobrazované období, je jejich starší vývoj pro účely simulace nahrazen vývojem indexu, které ETF sledují. Simulace zohledňuje rebalancování, náklady na měnové zajištění i náklady spojené s řízením portfolia. Výsledky jsou kalkulovány s manažerským poplatkem 1,99 % pro modelová portfolia MP4-MP10 a s poplatkem max. 0,25 % pro modelová portfolia MP2-MP3. Upozorňujeme, že modelace má své limity, indexy nejsou zatíženy vnitřní nákladovostí a tracking error jako ETF. Vstupní poplatky nejsou pro účely simulace uvážovány.
Použité údaje se týkají minulosti. Mějte na paměti, že výkonnost v minulosti není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů.

Cílem ESG opatrné strategie je dlouhodobě dosahovat zhodnocení lehce nad úrovní inflace při velmi mírném kolísání celkové hodnoty portfolia. Zhruba 85 % portfolia je tvořeno pevně úročenými nástroji a hotovostí. Většinou se jedná o bezpečné státní dluhopisy, doplněné o korporátní dluhopisy a dluhopisy rozvojových zemí. Okolo 15% pak tvoří globální akcie, jejichž cílem je přinášet do portfolia dlouhodobě zisk a vyvažovat rizika spojená se změnou úrokových sazeb a inflací. Do portfolia jsou zařazovány ETF fondy, které zohledňují všechny ESG faktory zodpovědného investování, jako nižší emise uhlíku, etické pracovní prostředí nebo genderově vyvážený management.

VÝNOSY do 31.12.2023 za poslední:

	Roční (p.a.)	Kumulativní
1 měsíc		2,64%
3 měsíce		3,10%
6 měsíců		6,07%
1 rok	6,59%	6,59%
3 roky	-0,38%	-1,13%
5 let	2,10%	10,96%
10 let	1,69%	18,27%

KALENDÁRNÍ VÝNOSY

	Výnos v roce
2023	6,59%
2022	-8,76%
2021	1,68%
2020	4,79%
2019	7,08%
2018	-0,50%
2017	0,84%
2016	2,18%
2015	-0,26%
2014	4,24%
2013	0,80%

Složení fondu

Vybrané investiční nástroje	Zastoupení	
Akcie	8,5%	
Americké ESG akcie	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	5,4%
Americké ESG akcie s min. kolísavostí	iShares Edge MSCI USA Minimum Volatility ESG UCITS ETF	0,0%
Evropské SRI akcie	iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	1,0%
SRI akcie rozvojových států	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF USD	1,1%
Japonské SRI akcie	Xtrackers - Japan SRI (EUR)	1,0%
Akcie z Pacifiku bez Japonska	iShares MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	0,0%
Akcie se zaměřením na čistou energii	iShares Global Clean Energy UCITS ETF	0,0%
Dluhopisy	61,5%	
ESG korporátní dluhopisy v USD	iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF	2,1%
ESG korporátní dluhopisy v EUR	iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF	4,6%
ESG dluhopisy rozvojových zemí	iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF	1,4%
ESG rizikové korporátní dluhopisy	iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	3,5%
Zelené dluhopisy	Luxor Green Bond DR UCITS ETF	4,2%
Čínské státní dluhopisy	iShares China CNY Bond UCITS ETF	0,0%
Americké 20-leté státní dluhopisy	iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	3,6%
Americké 1-3leté státní dluhopisy	iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	24,7%
Americké protiinflační dluhopisy	iShares \$ TIPS 0-5 UCITS ETF	1,4%
Evropské klimatické státní dluhopisy	iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF	11,7%
Evropské protiinflační dluhopisy	iShares € Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	1,4%
Eurové 1-3leté státní dluhopisy	iShares € Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR (Acc)	2,9%
Hotovost	30%	
Úročená hotovost	Úročená hotovost	28,0%
Rezervní hotovost	Rezervní hotovost	2,0%

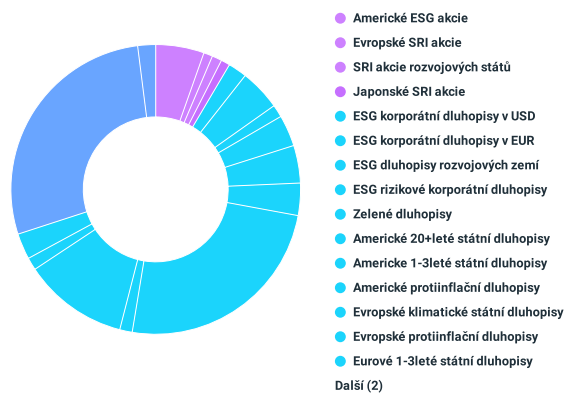
TER **0,09%**
Očekávaný výnos (10 let) **3,69%**

ESG Skóre vyšší o **8,23%***
Snížení uhlíkové stopy o **1,20%***

Rizikovost portfolia

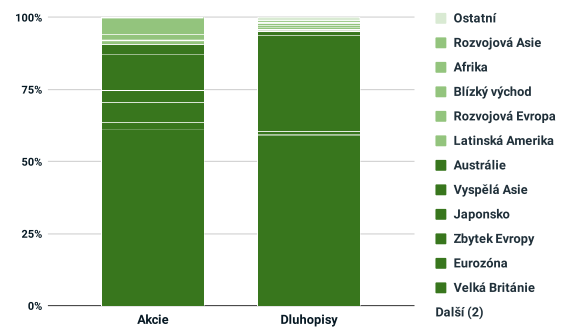


*srovnání mezi standardním modelovým portfoliem Edward a odpovídajícím ESG portfoliem



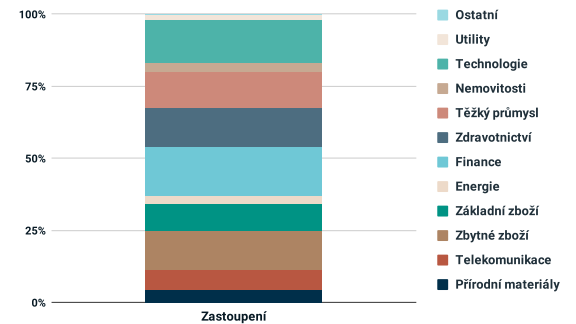
Regionální rozložení

Zařazení	Oblast	Akcie	Dluhopisy
Vyspělé země	USA	61,6%	59,4%
	Kanada	0,0%	0,4%
	Velká Británie	2,1%	1,0%
	Eurozóna	7,0%	33,3%
	Zbytek Evropy	4,2%	1,2%
	Japonsko	12,5%	0,4%
	Vyspělá Asie	3,4%	0,2%
	Austrálie	0,0%	0,2%
Rozvíjející se země	Latinská Amerika	1,2%	0,9%
	Rozvojová Evropa	0,2%	0,5%
	Blízký východ	0,6%	0,7%
	Afrika	1,4%	0,2%
	Rozvojová Asie	5,8%	0,6%
Ostatní		0,0%	1,1%



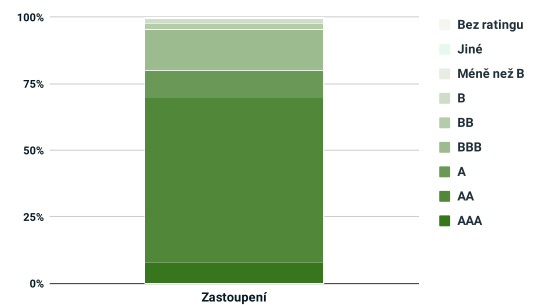
Akcie: Sektorové rozložení

Oblast	Zastoupení
Přírodní materiály	4,3%
Telekomunikace	7,0%
Zbytné zboží	13,9%
Základní zboží	9,0%
Energie	2,8%
Finance	17,1%
Zdravotnictví	13,5%
Těžký průmysl	12,6%
Nemovitosti	2,8%
Technologie	15,2%
Utility	1,8%
Ostatní	0,0%



Dluhopisy: Úvěrový rating a durace

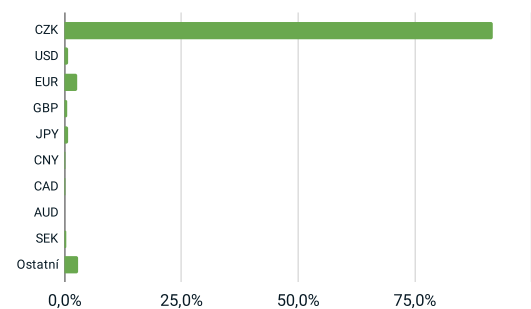
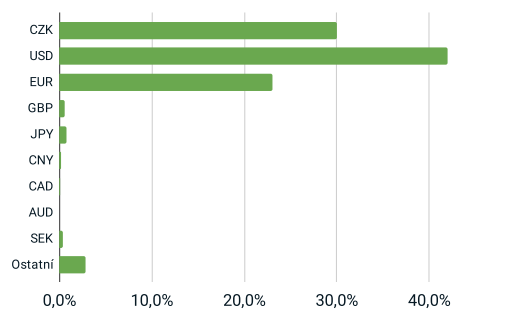
Oblast	Zastoupení
AAA	8,2%
AA	62,1%
A	9,8%
BBB	15,5%
BB	2,4%
B	1,6%
Méně než B	0,4%
Jiné	0,0%
Bez ratingu	0,0%
Průměrná efektivní durace	4,9 let



Měnové rozložení

Nezajištěno	
Měna	Zastoupení
CZK	30,0%
USD	42,0%
EUR	23,0%
GBP	0,6%
JPY	0,8%
CNY	0,2%
CAD	0,1%
AUD	0,0%
SEK	0,4%
Ostatní	2,8%

Zajištěno	
Měna	Zastoupení
CZK	91,6%
USD	0,8%
EUR	2,7%
GBP	0,6%
JPY	0,8%
CNY	0,2%
CAD	0,1%
AUD	0,0%
SEK	0,4%
Ostatní	2,8%



Hodnoty procentuálního zastoupení jsou zaokrouhleny na jedno desetinné místo