

## VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

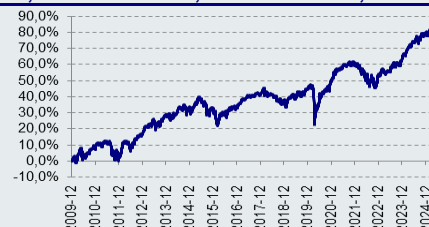
ERGO POJIŠŤOVNA

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ÚNOR 2025

| Výkonnost portfolia za uvedená období k 28.02.2025 |       |       |       |       |        | Od 01.12.2009 |
|----------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|---------------|
| Období                                             | 1M    | 3M    | 6M    | 1 rok | 3 roky | Celkem        |
|                                                    | 0,39% | 1,56% | 2,99% | 7,55% | 15,41% | 82,24%        |

Akiové trhy v únoru ovlivňovaly zejména kroky nové americké administrativy. Hrozba nových celních válek a ochlazení vztahů s Evropou i dalšími přátelskými zeměmi stlačily americké akcie níže, a to hlavně ty z technologického sektoru. Evropské trhy začaly být naopak vnímány jako bezpečný přístav, dařilo se přitom hlavně zbrojovkám díky příslibu zvýšení výdajů na obranu. Možnost příměří na Ukrajině pozvedla středoevropské akcie. Čínským akciím se poměrně dařilo, zvláště pak technologickým titulům na hongkongské burze. Indie naopak poklesla kvůli obavám ze zpomalujícího růstu. Dluhopisová složka přispěla pozitivně.

V únoru jsme mírně zvýšili naši expozici vůči akciím na úkor krátkodobých investic. Očekáváme prostředí zvýšené inflace a solidního růstu hlavních ekonomik, které akciím prospívá. Také jsme opět přidali fond zaměřený na evropské růstové akcie, kterým by se mělo dařit v prostředí klesajících sazeb. Koruna posílila vůči dolaru. Efekt měnového zajištění byl tedy pozitivní.



## Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

| Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu |                              |            | MTD Výkonnost |                  |                     |
|------------------------------------------------------|------------------------------|------------|---------------|------------------|---------------------|
| Název fondu                                          | Teritoriální zaměření        | Zákl. měna | v z. měně     | v měně portfolia | Rozložení portfolia |
| Krátkodobé investice                                 |                              |            |               |                  | 4,08%               |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                         |                              | CZK        | n/a           | n/a              | 0,47%               |
| Conseq Invest Konzervativní A                        | Středoevropský region        | CZK        | 0,24%         | 0,24%            | 3,61%               |
| Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia         |                              |            |               |                  | 38,09%              |
| Conseq Invest Dluhopisový B                          | Středoevropský region        | CZK        | 0,18%         | 0,18%            | 24,77%              |
| Conseq korporátních dluhopisů A                      | Středoevropský region        | CZK        | 0,53%         | 0,53%            | 13,32%              |
| Dluhopisové fondy - ostatní                          |                              |            |               |                  | 11,36%              |
| Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A             | Globální rozvíjející se trhy | CZK        | 0,65%         | 0,65%            | 4,18%               |
| PIMCO GIS Income Fund I                              | Globální                     | USD        | 1,86%         | 1,10%            | 3,99%               |
| Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A                | Globální rozvíjející se trhy | CZK        | 0,26%         | 0,26%            | 3,18%               |
| Fondy alternativních investic                        |                              |            |               |                  | 3,28%               |
| Conseq realitní                                      | Česká republika              | CZK        | 0,40%         | 0,40%            | 3,28%               |
| Akciové fondy                                        |                              |            |               |                  | 42,77%              |
| Conseq Invest Akcie Nové Evropy B                    | Středoevropský region        | CZK        | 4,90%         | 4,90%            | 7,27%               |
| BNP Paribas US Small Cap I                           | Spojené Státy                | USD        | -3,43%        | -4,15%           | 2,52%               |
| CT (Lux) UK Equity Income IE                         | Velká Británie               | EUR        | 0,17%         | -0,41%           | 1,89%               |
| Schroder ISF Emerging Asia                           | Asie (bez Japonska)          | USD        | 2,94%         | 2,17%            | 1,84%               |
| BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I          | Asie (bez Japonska)          | EUR        | 0,93%         | 0,35%            | 1,57%               |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund I                    | Spojené Státy                | USD        | 1,19%         | 0,44%            | 1,52%               |
| Schroder ISF Latin American I                        | Latinská Amerika             | USD        | -3,10%        | -3,82%           | 1,50%               |
| Franklin Gold and Precious Metals Fund I             | Globální                     | USD        | 3,93%         | 3,16%            | 1,50%               |
| FF - Emerging Asia Fund I                            | Asie (bez Japonska)          | USD        | 0,64%         | -0,11%           | 1,49%               |
| FF - America Fund I                                  | Spojené Státy                | USD        | -2,97%        | -3,69%           | 1,47%               |
| BGF World Mining I2                                  | Globální                     | USD        | -1,79%        | -2,52%           | 1,45%               |
| BNP Paribas Europe Small Cap I                       | Evropa                       | EUR        | 1,58%         | 0,99%            | 1,39%               |
| BNP Paribas Europe Equity I                          | Evropa                       | EUR        | 3,67%         | 3,07%            | 1,20%               |
| Allianz China A Opportunities PT10                   | Čína                         | USD        | 0,79%         | 0,04%            | 1,18%               |
| Allianz Europe Equity Growth WT                      | Evropa                       | EUR        | -0,75%        | -1,32%           | 1,14%               |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund I             | Asie (bez Japonska)          | USD        | -2,38%        | -3,11%           | 1,14%               |
| FF FAST Global I                                     | Globální                     | USD        | 1,49%         | 0,74%            | 1,08%               |
| Schroder ISF Frontier Markets Equity I               | Ostatní rozvíjející se trhy  | USD        | 0,19%         | -0,55%           | 1,04%               |
| Franklin Mutual European Fund I                      | Evropa                       | EUR        | 5,53%         | 4,92%            | 1,01%               |
| BGF European Equity Income Fund I2                   | Evropa                       | EUR        | 3,32%         | 2,72%            | 1,00%               |
| Goldman Sachs III Europe Equity I                    | Evropa                       | EUR        | 3,36%         | 2,76%            | 1,00%               |
| CSIF (Lux) Equity Canada QB                          | Severní Amerika              | USD        | 0,31%         | -0,44%           | 0,91%               |
| FF - ASEAN Fund I                                    | Asie (bez Japonska)          | USD        | -2,79%        | -3,51%           | 0,91%               |
| BNP Paribas US Multi-Factor Equity I                 | Spojené Státy                | USD        | -0,59%        | -1,33%           | 0,90%               |
| LOYS Aktien Europa I                                 | Evropa                       | EUR        | -1,28%        | -1,85%           | 0,87%               |
| LOYS Premium Dividende I dis                         | Evropa                       | EUR        | -2,19%        | -2,75%           | 0,76%               |
| CT (LUX) Japan Equities LJ                           | Japonsko                     | JPY        | -3,78%        | -1,84%           | 0,71%               |
| HSBC GIF Turkey Equity I                             | Turecko                      | EUR        | -4,62%        | -5,17%           | 0,67%               |
| Amundi Funds US Pioneer Fund I2                      | Severní Amerika              | USD        | -2,52%        | -3,24%           | 0,66%               |
| Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I         | Japonsko                     | JPY        | -4,34%        | -2,41%           | 0,64%               |
| BNP Paribas Japan Small Cap I                        | Japonsko                     | JPY        | -4,35%        | -2,42%           | 0,56%               |
| OSTATNÍ                                              |                              |            |               |                  | 0,43%               |