

CYRRUS Udržitelná budoucnost otevřený podílový fond

Cílem fondu CYRRUS Udržitelná budoucnost OPF (dále jen „Fond“) je investovat do tržně obchodovaných fondů (tzv. ETF), jejichž investiční portfolio a strategie má pozitivní dopad na udržitelné hospodaření a pozitivní dopady na životní prostředí. Do portfolia jsou zařazovány jak aktivně spravované fondy, tak také fondy, které kopírují akciové indexy. Portfolio Fondu je pravidelně sledováno a rebalancováno, aby všechny investiční nástroje, které jsou ve Fondu zařazeny, splňovaly investiční cíl.

Klíčové základní informace o fondu CYRRUS Udržitelná budoucnost OPF

Investiční společnost:	CYRRUS investiční společnost, a.s.
Depozitář:	Conseq Investment Management, a.s.
Administrátor fondu:	Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Auditor:	Ernst & Young
Datum založení:	17. 3. 2022
Základní měna:	CZK
Vstupní poplatek:	max. 3 % z hodnoty investice
ISIN:	CZ0008477163
Výkonnostní poplatek:	není
Rizikový profil:	3

Rizikovost fondu

Souhrnný ukazatel rizik (SRI)

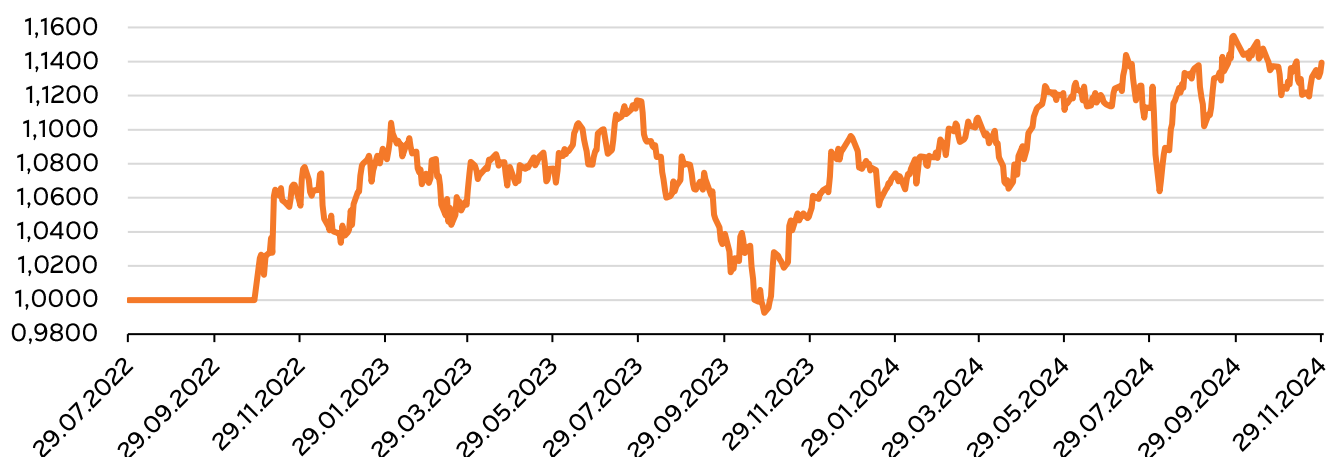


Riziková kategorie na stupni 3 odpovídá středně nízkému riziku.

Výkonnost

Výkonnost fondu od založení	13,94 %
NAV (kurz fondu):	1,1394
NAV k datu:	29.11.2024

Vývoji hodnoty podílového listu Fondu k 29.11.2024



Výkonnost Fondu k 31. 10. 2024

1M	3M	6M	YTD	1Y	2Y
1,71 %	0,31 %	2,14 %	8,09 %	4,04 %	6,40 %

Složení CYRRUS Udržitelná budoucnost OPF

Název	ISIN	Váha	Výkonnost
Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF Acc	IE000Y77LGG9	8,21 %	6,02 %
BlackRock U.S. Carbon Transition Readiness ETF	US09290C5094	5,57 %	10,02 %
BlackRock World ex U.S. Carbon Transition Readiness ETF	US09290C6084	5,05 %	-0,39 %
Conseq Repofond	CZ0008477221	8,15 %	5,17 %
First Trust Global Wind Energy ETF	US33736G1067	4,83 %	1,81 %
Goldman Sachs Future Planet Equity ETF	US38149W7965	4,82 %	12,33 %
Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS ETF Acc	IE00BJQRDN15	4,91 %	8,96 %
iShares MSCI Global Sustainable Development Goals ETF	US46435G5320	10,29 %	1,89 %
JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR (dist)	IE000WKG3YY5	5,50 %	-2,17 %
JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR (acc)	IE00BF4G7183	10,66 %	19,87 %
JPMorgan Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD (acc)	IE00BF4G6Y48	5,99 %	9,99 %
JPMorgan Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR Hedged (acc)	IE000QGWZZ00	2,84 %	-3,14 %
L&G EUROPE ESG EXCLUSIONS PARIS ALIGNED UCITS ETF - EUR ACC	IE00BKLTRN76	11,41 %	21,64 %
ClearBridge Large Cap Growth ESG ETF	US5246822002	5,34 %	63,15 %
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	IE00BFMNPS42	8,39 %	50,78 %
Hotovost		14,66 %	

Zdroj: Bloomberg, CYRRUS

Změny v portfoliu

V portfoliu nedošlo k novým nákupům ani ukončením pozic. Fond dokupuje tituly dle stanovené investiční strategie. Vyšší hotovosti ve fondu je v důsledku přílivu nových peněz od investorů, které ještě nebyly reinvestovány mezi stávající pozice.

Komentář portfolia manažera

Listopad byl pro trhy zásadním měsícem. Pozornost investorů se upírala na americké prezidentské volby. V nich přesvědčivě zvítězil Donald Trump, což vyvolalo na burzách záchvat euforie. Investoři hodnotí pozitivně, že se Trump pustí do značně prorůstové politiky – daňové škrtů a chystaná deregulace podpoří ekonomický růst a korporátní zisky.

Můžeme ovšem polemizovat, zda kurzový vzestup, který nastal v souvislosti s výhrou Donalda Trumpa, není přehnaný. Akcie některých společností jako Tesla nebo Palantir, které těží z blízkosti svých zakladatelů nastupující administrativě, posílily od voleb o desítky procent. I banky, kterým by měla pomoci deregulace a rychlejší růst, předvedly od zvolení nového prezidenta dvouciferné zhodnocení.

Investoři taktéž pozorně sledovali výsledky společnosti Nvidia, které představují určité hlasování o důvěře v širší AI příběh. Zisk za 3Q poprvé překonal latku \$20 mld., což signalizuje, že útraty velkých technologických hráčů za AI infrastrukturu stále nepolevují. Nicméně výsledky již nepřinesly zásadnější euforii, jelikož výhled společnosti je v tuto chvíli již komplikovanější. S ohledem na obrovské zhodnocení během letošního roku lze konstatovat, že rok 2025 bude pro Nvidii náročnější než letošek.

Donald Trump nepatří mezi zastánce environmentálních politik. Sám sebe označuje za příznivce klasických fosilních paliv. Z tohoto důvodu se vyplatilo rebalancování portfolia fondu směrem k firmám, které se přímo neangažují v environmentálním byznysu, avšak mají vysoké skóre v oblasti S a G. Orientace na tyto akcie znamená, že je portfolio fondu více imunní vůči méně benevolentnímu postoji Donalda Trumpa k environmentální politice.

Komentář výkonného ředitele správy portfolia

Obhospodařovatel fondu pravidelně vyhodnocuje tržní příležitosti a upravuje strategii s cílem optimalizace výnosů. V první fázi roku 2025 fond plánuje realizaci exitu z vybraných pozic, u nichž ukazatele naznačují vyčerpání růstového potenciálu. Uvolněný kapitál bude alokován do příležitostí s vyšší očekávanou výnosností.

Současně dojde k posílení expozice v klíčových sektorech (technologie, finance, zdravotnictví), které vykazují stabilní růst a dlouhodobý potenciál. Ostatní sektory, jako těžba nerostných surovin a vodohospodářství, budou nadále zastoupeny s nižší váhou jako součást diverzifikace portfolia.

Strategie se zaměřuje na snížení držených pozic v podkladových aktivech z 1500 na cca 1000, čímž dojde k vyšší koncentraci kapitálu v akciích z vyšším potenciálním výnosem při zachování nízké míry rizika. Preferovány budou investice v eurové měně, a to vzhledem k pozitivnímu úrokovému diferenciálu, který zvyšuje potenciál zhodnocení.

Zajímavosti ze světa ESG

(environmental, social and corporate governance – tj. společensky odpovědné investování)

Asociace společenské odpovědnosti ve spolupráci s magazínem Forbes zveřejnila třetí ročník ESG žebříčku, který hodnotí firmy podle jejich udržitelnosti. Mezi deseti nejlepšími velkými podniky se umístily společnosti jako Albert Česká republika, ČSOB, Komerční banka, Letiště Praha, MONETA Money Bank, Plzeňský Prazdroj, Skupina ČEZ a Vodafone. V kategorii malých a středních podniků byly oceněny firmy jako GUMEX, FrostFood, MEGA, Schicht CZ a Sonnentor.

V listopadu 2024 byl představen nový dluhopisový program fondu KOOR ESG SICAV s celkovým objemem až 500 milionů korun. Tyto dluhopisy budou nabízeny i na Slovensku a zaměřují se na financování projektů s pozitivním dopadem na životní prostředí a společnost. Program reflektuje rostoucí trend integrace ESG principů do finančních produktů.

Tyto události ukazují na pokračující důraz na udržitelnost a společenskou odpovědnost v podnikatelském sektoru, stejně jako na snahu firem a institucí přizpůsobit se novým legislativním požadavkům a očekáváním veřejnosti v oblasti ESG.

Investujte. CYRRUS

ANALYTICKÉ ODDĚLENÍ

Vít Šindelář
Patrik Jetelina

Praha vit.sindelar@cyrrus.cz
Praha patrik.jetelina@cyrrus.cz

Výkonný ředitel správy portfolia
Akciový analytik

TRADING & SALES

Michal Příkryl
Přemysl Plaček

Praha prikryl@cyrrus.cz
Ostrava premysl.placek@cyrrus.cz

Důležitá upozornění: Dokument byl zpracován společností CYRRUS investiční společnost, a.s., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 (dále jen „společnost“). Společnost podléhá regulaci a dohledu České národní banky. Dokument je určen pouze pro reklamní účely a není nabídkou ani návrhem k uzavření smlouvy. Společnost dále upozorňuje, že v rámci sdělení nebyl zohledněn cílový trh ani znalosti, zkušenosti a investiční cíle klienta. Sdělení se tak může pohybovat mimo cílový trh klienta, případně také v negativním cílovém trhu. Dokument poskytuje pouze krátký přehled o jednom z investičních produktů v současné nabídce. Dokument nenahrazuje odborné poradenství k finančním nástrojům v něm uvedeným, ani nenahrazuje komplexní poučení o rizicích. Dokument je určen výhradně pro počáteční informační účely a společnost důrazně doporučuje investorům podstoupit investiční a/nebo právní a/nebo daňové poradenství před tím, než učiní investiční rozhodnutí. Informace obsažené v tomto dokumentu nelze považovat za radu k jednotlivé investici, ani za daňovou nebo právní radu. Pokud se v dokumentu hovoří o jakémkoliv výnosu, je vždy třeba vycházet ze zásady, že minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, že jakákoliv investice v sobě zahrnuje riziko kolísání hodnoty a změny směnných kursů, a že návratnost původně investovaných prostředků ani výše zisku není, pokud v textu dokumentu není uvedeno jinak, zaručena. Investoři mohou získat při prodeji uvedeného investičního nástroje před datem splatnosti nebo při splacení investičního nástroje částku nižší než částku investovanou. Informace jsou založeny na hrubé výkonnosti před zdaněním. Tento dokument obsahuje příklady vytvořené na základě analýzy scénářů vývoje podkladových instrumentů. Očekávání a predikce analytiků a strategií nejsou spolehlivým indikátorem budoucího vývoje tržního kurzu dotčených investičních nástrojů. Pro investiční nabídku dle zjištěných parametrů klienta nás prosím kontaktujte.

Za tento dokument nese odpovědnost výhradně společnost CYRRUS investiční společnost, a.s., jakožto obhospodařovatel Fondu. Distributor a jejich přidružené společnosti nenesou žádnou odpovědnost za spolehlivost, přesnost a úplnost obsahu tohoto dokumentu, ani za jakákoli zde uvedená vyjádření, za výkonnost Fondu a za způsob propagace Fondu, zahrnující dodržování platných zákonů, předpisů a pravidel upravujících reklamu a propagaci investičních nástrojů. Distributor a jejich přidružené společnosti se výslovně vzdávají jakékoli odpovědnosti za jakékoli přímé, nepřímé, následné nebo jiné škody, včetně ztráty zisku, která může investorovi nebo kterékoli třetí straně vzniknout, na základě spoléhání se na informace uvedené v tomto dokumentu.

Zdanění je závislé na osobních poměrech každého investora a podléhá zákonným předpisům a dohledu příslušných úřadů. Tento dokument byl připraven s náležitou a patřičnou pečlivostí a pozorností, společnost však neposkytuje garance či ujištění, ať výslovné nebo předpokládané, o jeho přesnosti, správnosti, aktuálnosti nebo úplnosti. Z informací v tomto dokumentu není možné odvozovat žádná práva ani povinnosti. Informace o společnosti naleznete na www.cyrrus.cz a podrobné informace o pobídkách a střetech zájmů naleznete na stránkách distributora CYRRUS, a.s. (www.cyrrus.cz) v sekci O nás. Tiskové chyby vyhrazeny. Obsah dokumentu je chráněn dle autorského zákona, majitelem autorských práv je společnost. Společnost zakazuje zveřejnění a šíření dokumentu bez jejího písemného souhlasu. Společnost nenes odpovědnost za šíření nebo uveřejnění dokumentu třetími osobami.