

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	2,84 %
NAV (kurz fondu):	1,0284
NAV k datu:	31.03.2025

Vývoji hodnoty podílového listu Fondu k 31.03.2025

Výkonnost Fondu k 31.03.2025

1M	3M	6M	YTD	1Y	2Y
-6,72 %	-7,67 %	-10,59 %	-7,10 %	-6,10 %	-4,87 %

Složení portfolia CYRRUS Udržitelná budoucnost OPF

Název	ISIN	Měna	Váha portfolia	Výkonnost
Amundi S&P Global Communication Services ESG UCITS ETF DR – EUR (A)	IE000EFHIFG3	EUR	7,71 %	-14,08 %
Amundi S&P Global Consumer Discretionary ESG UCITS ETF DR – EUR (A)	IE000NM0ALX6	EUR	8,49 %	-15,95 %
Amundi S&P Global Consumer Staples ESG UCITS ETF DR – EUR (A)	IE000ZIJ5B20	EUR	2,53 %	-1,33 %
Amundi S&P Global Financials ESG UCITS ETF DR – EUR (A)	IE000KYX7IP4	EUR	14,04 %	-4,20 %
Amundi S&P Global Health Care ESG UCITS ETF DR – EUR (A)	IE0006FM6MI8	EUR	5,91 %	-2,67 %
Amundi S&P Global Industrials ESG UCITS ETF DR – EUR (A)	IE000LTA2082	EUR	8,96 %	-7,69 %
Amundi S&P Global Information Technology ESG UCITS ETF DR – EUR (A)	IE000E7EI9P0	EUR	14,71 %	-15,48 %
Amundi S&P Global Materials ESG UCITS ETF DR – EUR (A)	IE000FCGBU62	EUR	2,58 %	-5,54 %
Amundi S&P Global Utilities ESG UCITS ETF DR – EUR (A)	IE000PMX0MW6	EUR	1,08 %	4,94 %
Amundi Physical Gold ETC (C)	FR0013416716	EUR	10,77 %	6,11 %
Amundi S&P 500 ESG UCITS ETF – Acc	IE000KXCXR3	EUR	14,62 %	-11,19 %

Zdroj: Bloomberg, CYRRUS

Hodnota podílového listu



Komentář portfolia manažera

Situace na trhu

S&P 500 v březnu odepsal 5,8 % a předvedl tak nejhorší výkonnost od prosince 2022. Investoři si začínají uvědomovat rizika spojená s nástupem Donalda Trumpa a jeho celní politikou. V průběhu března americký prezident začal představovat myšlenku uvalení cel na obchodní partnery, přičemž ke konkrétním návrhům přistoupil na začátku dubna. Celkově vzato se správci peněz obávají dopadu Trumpovy politiky na ekonomický růst. **V průběhu března jsme viděli značné ochlazování spotřebitelského sentimentu.** Současné platí, že se domácnosti v USA obávají inflace – dlouhodobá inflační očekávání měřená univerzitou v Michiganu se nacházejí na 30letých maximech.

Stoxx Europe 600 ztratil v minulém měsíci 4,2 %, což je nejvýraznější ztráta od září 2022. V předchozích měsících investoři evropské akcie nakupovali, jelikož předpokládali, že zbrojení v Evropě a méně restriktivní fiskální opatření v Německu pomohou nastartovat ekonomický růst na starém kontinentě. **V březnu si správci peněz uvědomili, že zpomalující makrodata v USA zřejmě přivodí i ekonomické ochlazení v Evropě.** Investoři tak evropské akcie v březnu již vyprodávali, jelikož protekcionistická opatření ublíží Evropě více než Spojeným státům. **Zároveň platí, že tempo růstu eurozóny zaostává za USA, a proto je region v současné chvíli více zranitelný vůči dalšímu ekonomickému ochlazení.**

Začátkem dubna ohlásil Donald Trump konkrétní návrh cel. Ta se budou skládat z univerzálního tarifu ve výši 10 % a recipročních cel, která budou stanovena pro každou zemi individuálně – sazba by měla být stanovena tak, aby došlo k úplné eliminaci schodků na úrovni jednotlivých obchodních partnerů. Tyto návrhy vyvolaly panické výprodeje na globálních burzách. Dluhopisové výnosy se taktéž vydaly nahoru, což začíná signalizovat obavy ohledně správného fungování tohoto klíčového trhu. **Donald Trump následně ubral a platnost recipročních cel odložil o 90 dní, čímž spustil rallye na burzách.** Na druhou stranu nejistota je značná a dluhopisové výnosy rostou, jelikož investoři začínají do výnosů zahrnovat určitou prémii za politické riziko v USA. Situace zůstane i nadále poměrně turbulentní.

Komentář k portfoliu

Portfolio fondu zaznamenalo v březnu pokles o -6,7 %. Vzhledem k vyšší akciové expozici nebyl tento vývoj překvapivý. Na druhou stranu se ukazuje, že diverzifikace a ochranné složky portfolia plní svou roli i v náročných obdobích.

Pro českého investora činil pokles trhů -9,5 %, po započtení kurzových vlivů. Fond tuto ztrátu snížil přibližně o 3procentní body, což potvrzuje jeho stabilizační funkci v turbulentním prostředí.

Na konci měsíce fond držel vyšší podíl volné hotovosti, kterou postupně systematicky investuje. Tím snižuje průměrnou nákupní cenu aktiv a zvyšuje potenciální výnos pro investory. Tento přístup vnímáme jako pragmatické řešení, které je efektivnější než snaha časovat trh a čekat na "ideální" vstupní bod.

Dle aktuálních výhledů investičních bank je pravděpodobné, že se trhy do konce roku částečně zotaví a akciový sektor by mohl uzavřít rok s mírným ziskem.

Zajímavosti ze světa ESG

EU přehodnocuje směrnici CSRD

Evropská komise navrhla změny v rámci tzv. "Omnibus balíčku", které by zjednodušily požadavky směrnice o podávání zpráv o udržitelnosti podniků (CSRD). Navrhované změny zahrnují odložení rozšíření rozsahu směrnice a zvýšení prahových hodnot pro povinné vykazování, což by mohlo snížit počet společností povinných k podávání zpráv. Přestože cílem je snížit administrativní zátěž, více než 200 finančních institucí varovalo, že oslabení CSRD by mohlo ohrozit kvalitu a srovnatelnost dat nezbytných pro informované investiční rozhodování.

Vzestup "greenhushingu"

Společnosti čelí rostoucímu politickému tlaku a právním rizikům spojeným s ESG iniciativami, což vede k fenoménu zvanému "greenhushing" – pokračování v udržitelných praktikách bez jejich veřejné propagace. Například HSBC prodloužila svůj cíl dosažení nulových emisí z roku 2030 na 2050, ale zároveň zvýšila investice do udržitelného financování. Tento trend odráží opatrnější přístup firem k veřejné komunikaci ESG závazků.

Debata o ESG a obranném průmyslu ve Velké Británii

Více než 100 britských poslanců a lordů vyzvalo finanční instituce, aby považovaly investice do obranného průmyslu za "etické", zejména v kontextu podpory Ukrajiny a zvýšené obranné potřeby Spojeného království. Tato výzva reaguje na obavy, že ESG pravidla mohou omezovat financování obranného sektoru, ačkoli důkazy naznačují, že většina britských penzijních fondů nadále investuje do obranných společností, jako jsou BAE Systems a Rolls-Royce.

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.