



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)

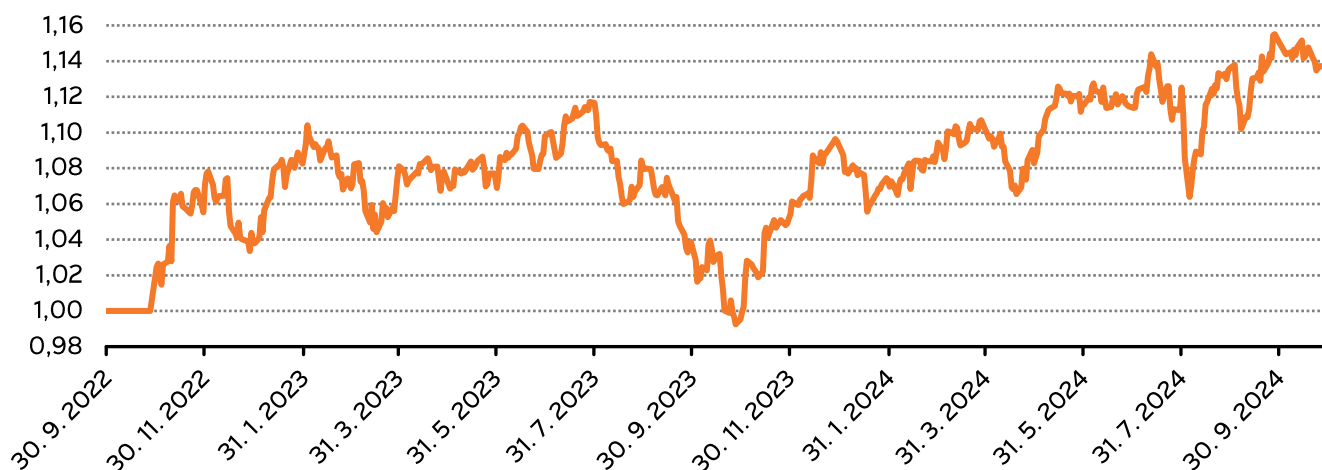


Riziková kategorie na stupni 3 odpovídá středně nízkému riziku.

Výkonnost

Výkonnost fondu od založení	12,02 %
NAV (kurz fondu):	1,1202
NAV k datu:	31. 10. 2024

Vývoji hodnoty podílového listu Fondu k 31. 10. 2024



Výkonnost Fondu k 31. 10. 2024

1M	3M	6M	YTD	1Y	2Y
-2,61 %	-0,44 %	3,46 %	4,57 %	12,09 %	9,33 %

Složení CYRRUS Udržitelná budoucnost OPF

Název	ISIN	Váha	Výkonnost
Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF Acc	IE000Y77LGG9	7,96 %	26,55 %
BlackRock U.S. Carbon Transition Readiness ETF	US09290C5094	4,66 %	7,97 %
BlackRock World ex U.S. Carbon Transition Readiness ETF	US09290C6084	3,41 %	-1,38 %
Conseq Repofond	CZ0008477221	8,13 %	13,99 %
First Trust Global Wind Energy ETF	US33736G1067	4,11 %	6,89 %
Goldman Sachs Future Planet Equity ETF	US38149W7965	4,27 %	11,37 %
Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS ETF Acc	IE00BJQRDN15	3,02 %	15,73 %
iShares MSCI Global Sustainable Development Goals ETF	US46435G5320	8,85 %	5,45 %
JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR (dist)	IE000WVGK3YY5	4,17 %	-5,09 %
JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR (acc)	IE00BF4G7183	9,04 %	25,82 %
JPMorgan Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD (acc)	IE00BF4G6Y48	5,13 %	7,12 %
JPMorgan Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR Hedged (acc)	IE000QGWZZ00	2,32 %	-7,47 %
L&G EUROPE ESG EXCLUSIONS PARIS ALIGNED UCITS ETF - EUR ACC	IE00BKLTRN76	9,75 %	27,13 %
ClearBridge Large Cap Growth ESG ETF	US5246822002	4,46 %	7,95 %
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	IE00BFMNPS42	6,78 %	54,97 %
Hotovost		13,92 %	

Zdroj: Bloomberg, CYRRUS

Změny v portfoliu

V portfoliu Fondu nedošlo k novým nákupům ani ukončením pozic, přesto se Fondu podařilo výrazně navýšit investice od nových investorů a za poslední měsíc se celkové NAV zvýšilo o téměř 10 milionů korun. Finance byly investovány dle stávající investiční strategie poměrově do jednotlivých podkladových aktiv.

Komentář výkonného ředitele správy portfolia

CYRRUS Investiční společnosti, a. s. od 1. října 2024 převzala do své správy obhospodařování tohoto Fondu. Zaměřili jsme se na aktivní správu portfolia, s cílem zvýšit jeho atraktivitu pro investory. Jedním z prvních kroků byla optimalizace nákladové stránky, pro účely zvýšení výnosnosti fondu, a to zejména snížením management fee a provozních nákladů.

Na kvartální bázi budeme revidovat makroekonomické výhledy a predikce, které mohou oportunisticky zlepšit výkonnost Fondu. Na denní bázi budeme vyhledávat zajímavé investiční příležitosti k rebalancování portfolia. Tento způsob řízení tak povede k lepšímu přizpůsobení se měnícím se tržním podmínkám a posílení výnosového potenciálu Fondu.

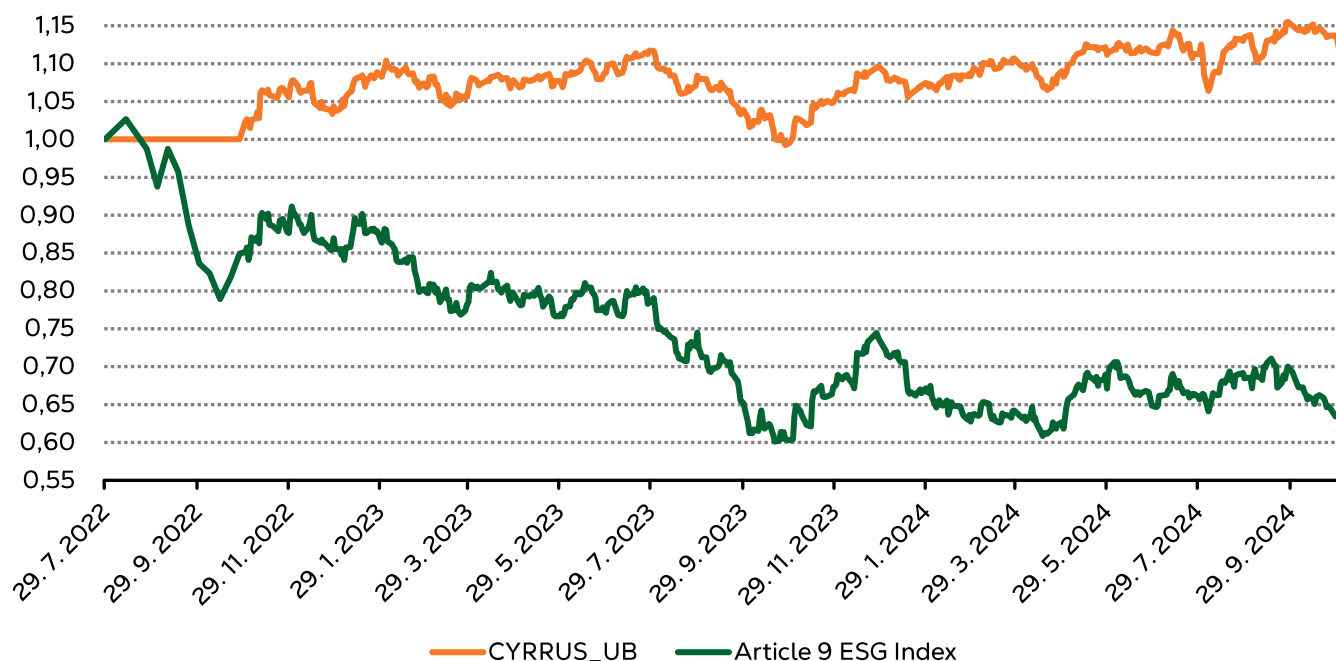
Aktivní správa Fondu dále zahrnuje optimalizaci zajišťovacích instrumentů, především aktivní vyhledávání investičních příležitostí, optimalizaci portfolia a vah jednotlivých titulů, vč. geografické alokace a diverzifikace portfolia skrze tematické celky vybraných ETF.

Díky úpravě investiční teze z května tohoto roku Fond přináší nadvýnos oproti „čistě zeleným investicím“. Tento pohled se vyplatil. Trhy zaměřující se na čistě zelenou energii mají spíše nižší výkonnost, kvůli prudkému růstovému trendu v roce 2022 a 2023. Od té doby je v tomto sektoru více než přebytek producentů solárních a větrných elektráren, jejichž zákazníkem jsou domácnosti.

Naopak z tohoto trendu se radují dodavatelé komponentů pro výrobu solárních panelů a dalších. Fond však chápe udržitelnost ze širšího hlediska, která se stará i o sociální faktory a korporátní řízení.

Díky rebalancingu, úpravě investiční strategie a správnému načasování, Fond dokáže outperformovat investiční strategii „čistě zelených investic“. Navíc vybrané podklady mají s indexem Article 9 ESG Index korelační koeficient v hodnotě -0,25 (viz graf níže).

Výkonnost CYRRUS Udržitelná budoucnost OPF vůči benchmarku



Vzhledem ke skutečnosti, že je Fond měnově zajištěný, aktivní správa se zaměřuje na řízení měnových rizik a časování ideální příležitosti pro zajišťovací instrumenty, které očekává s vývojem kurzů CZK/EUR a CZK/USD.

Komentář portfolia manažera

Říjen byl pro akciové trhy velmi nabitým měsícem. Ve Spojených státech odstartovala výsledková sezóna a zároveň vyšla celá řada důležitých makro dat. Ukazuje se, že americká ekonomika je zdravá a odolná a stále předvádí velmi rychlý hospodářský růst. Například maloobchodní tržby slouží jako důkaz, že americký spotřebitel nepocituje dopady vyšších sazeb na svou peněženku.

V rámci výsledkové sezóny vidíme pozitivní zisková překvapení. Firmy většinou reportovaly výsledky nad odhady. I výsledky technologických gigantů dopadly převážně dobře. Jediným smíšeným bodem byly vysoké kapitálové výdaje big tech firem. Investoři se začínají dotazovat, zda mohutné investice do infrastruktury spojené s AI (datová centra apod.) přináší ovoce. Jelikož zatím vidíme citelný nárůst zisků big tech společností, správci peněz mohutné investice do AI tolerují.

V Evropě zasedala ECB, která snížila sazby o dalšího čtvrt procentního bodu. Tento krok se ještě v září spíše nepředpokládala. Série slabších makro dat ovšem bankéře z Frankfurtu donutila změnit názor. Evropské akcie tento krok uvítaly. V této fázi tak horší hospodářskou aktivitu kompenzuje výhled na benevolentnější měnovou politiku.

V neposlední řadě se v říjnu zraky nejen investičního světa upínaly na prezidentské volby v USA. V těch na začátku listopadu jasně zvítězil Donald Trump. Prorůstová politika, kterou nastupující prezident avizoval, akciím svědčí, a proto v bezprostřední reakci na jeho zvolení následovalo posílení amerických indexů na historická maxima. Vzhledem ke skutečnosti, že Donald Trump nebude masivně podporovat obnovitelné zdroje, jako jeho předchůdce, se vyplatilo rebalancování portfolia směrem k firmám, které se přímo neangažují v environmentálním byznysu.

Zajímavosti ze světa ESG

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

Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (dále jen „ESMA“) oznámil plány na upřesnění nadcházejících pravidel pro pojmenování fondů zaměřených na udržitelné investice, která vstoupí v platnost 21. listopadu. Tato pravidla mají za cíl zabránit greenwashingu tím, že omezí fondy označené termíny jako „zelené“ nebo „environmentální“ v investování do vysoce znečišťujících sektorů. Zainteresované strany vyjádřily obavy, že tato omezení mohou bránit financování dekarbonizačních projektů v průmyslech s vysokými emisemi. ESMA nyní tyto obavy zkoumá, aby zajistila, že pokyny nebudou narušovat trh zelených dluhopisů ani širší investice.

Podle nedávné zprávy od Morgan Stanley dosáhly udržitelné fondy v roce 2024 rekordní úrovně spravovaných aktiv, a to ve výši 3,5 bilionu USD. Tento rekord je důležitým milníkem v oblasti udržitelného investování, a to i přesto, že přílivy investic do ESG fondů se v průběhu roku zpomalily. Významný růst spravovaných aktiv ukazuje, že udržitelné investice si i nadále získávají důvěru investorů, a to i v ekonomicky složitějších obdobích. Podle *ESG News* tento vývoj potvrzuje, že udržitelný přístup je klíčový pro dlouhodobou hodnotu a bezpečnost investic, což naznačuje, že udržitelné fondy jsou stále považovány za spolehlivou volbu v oblasti dlouhodobého investování.

Průzkum **ESG Monitor 2024** provedený společností SEC Newgate ukázal, že vlády a podniky po celém světě často nesplňují očekávání veřejnosti v oblasti ESG (environmentální, sociální a správní odpovědnosti). Výsledky průzkumu odhalily rostoucí propast mezi tím, co veřejnost očekává v oblasti ESG, a tím, co je skutečně realizováno. Tato studie upozornila na zklamání veřejnosti z přístupu firem i vlády k důležitým environmentálním a společenským problémům. Mnoho respondentů si přeje více transparentnosti a důraznější kroky ze strany politiků a podniků. Podle *SEC Newgate* toto vnímání odráží naléhavost, s jakou veřejnost vnímá změnu klimatu a sociální odpovědnost, a tím vysílá jasný signál, že firmy i vlády musí začít jednat důsledněji a s větším ohledem na ESG faktory, aby si udržely důvěru veřejnosti.

Technologický gigant Meta (dříve známý jako Facebook) pokračuje ve své dlouhodobé strategii směřující k čisté energii a snižování emisí. V říjnu 2024 uzavřela společnost Meta smlouvu na nákup 260 megawattů (MW) solární energie od francouzské energetické společnosti Engie. Tento krok je dalším v sérii iniciativ, kterými Meta podporuje své závazky v oblasti udržitelnosti a uhlíkové neutrality, k níž se zavázala. Investice do solární energie přispívá ke stabilizaci energetické náročnosti rostoucí infrastruktury, zejména jejich datových center, a zároveň sníží její ekologickou stopu. *ESG Today* tuto smlouvu popisuje jako příklad pro ostatní technologické společnosti, které se snaží najít udržitelnější řešení pro své energetické potřeby.

Národní zaměstnanecký spořicí fond (Nest) ve Spojeném království učinil důležitý krok v oblasti udržitelných investic tím, že oznámil strategii zmrazit investice do společností, které nesplňují jejich cíle v dosažení nulových emisí skleníkových plynů (tzv. „net-zero“). Tato změna znamená, že Nest se rozhodl přísněji vybírat společnosti pro své investiční portfolio, což bude vyžadovat, aby investiční příjemci demonstrovali závazek a konkrétní pokrok směrem k čisté nule. Tento krok je silným signálem pro ostatní instituce v oblasti důchodového spoření a penzijních fondů, že odpovědné investování je pro budoucnost nevyhnutelné. Podle deníku *The Times* je tento postoj další důkazem toho, že investoři v sektoru penzí a spoření budou od společností očekávat konkrétní a transparentní kroky ke snižování emisí a dosažení cílů v oblasti změny klimatu.

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 Přikryl
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 strategů 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.