



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	10,25 %
NAV (kurz fondu):	1,1025
NAV k datu:	28.02.2025

Vývoji hodnoty podílového listu Fondu k 28.02.2025



Výkonnost Fondu k 28.02.2025

1M	3M	6M	YTD	1Y	2Y
-3,75 %	-3,24 %	-2,94 %	1,30 %	0,67 %	2,89 %

Složení portfolia CYRRUS Udržitelná budoucnost OPF

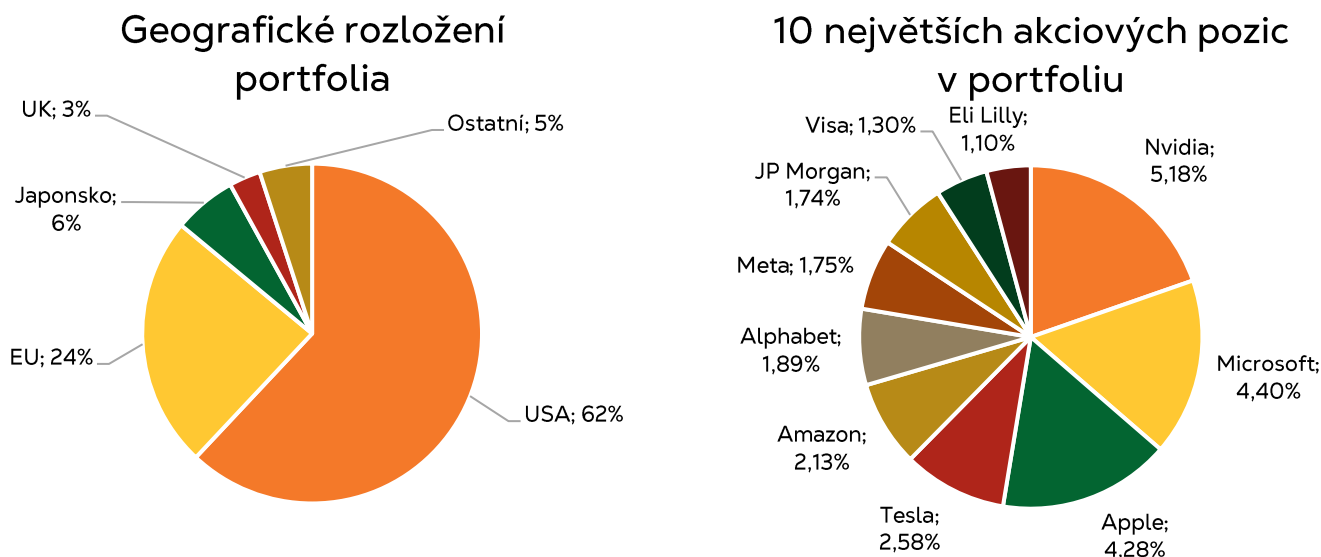
Název	ISIN	Měna	Váha portfolia	Výkonnost
Amundi S&P Global Communication Services ESG UCITS ETF DR – EUR (A)	IE000EFHIFG3	EUR	8,81 %	-3,43 %
Amundi S&P Global Consumer Discretionary ESG UCITS ETF DR – EUR (A)	IE000NM0ALX6	EUR	9,67 %	-5,86 %
Amundi S&P Global Consumer Staples ESG UCITS ETF DR – EUR (A)	IE000ZIJ5B20	EUR	2,70 %	3,13 %
Amundi S&P Global Financials ESG UCITS ETF DR – EUR (A)	IE000KYX7IP4	EUR	15,16 %	1,48 %
Amundi S&P Global Health Care ESG UCITS ETF DR – EUR (A)	IE0006FM6MI8	EUR	6,34 %	2,40 %
Amundi S&P Global Industrials ESG UCITS ETF DR – EUR (A)	IE000LTA2082	EUR	9,78 %	-1,14 %
Amundi S&P Global Information Technology ESG UCITS ETF DR – EUR (A)	IE000E7EI9PO	EUR	16,88 %	-4,70 %
Amundi S&P Global Materials ESG UCITS ETF DR – EUR (A)	IE000FCGBU62	EUR	2,78 %	-0,39 %
Amundi S&P Global Utilities ESG UCITS ETF DR – EUR (A)	IE000PMX0MW6	EUR	1,08 %	2,77 %
Amundi Physical Gold ETC (C)	FRO013416716	EUR	10,44 %	0,81 %
Amundi S&P 500 ESG UCITS ETF – Acc	IE000KXCEXR3	EUR	16,38 %	-2,66 %

Zdroj: Bloomberg, CYRRUS

Změny v portfoliu

V únoru došlo k finalizaci změny investiční strategie. Správně portfolio se povedlo poměrně dobře načasovat nákupy podkladových aktiv. Fond obsahuje 1 000 největších globálních akcií.

Alokace aktiv dle geografie lze pozorovat níže na grafech, stejně jako 10 největších akciových pozic v portfoliu.



Komentář portfolia manažera

Situace na trhu

Americké akcie v únoru ztrácely. Index S&P 500 odepsal 1,4 %. Pokles souvisí s obchodní politikou Donalda Trumpa. Americký prezident začal uvalovat na obchodní partnery cla, a to navíc mimořádně chaotickým způsobem. Přestože tato opatření mohou být pouze taktikou, jejíž cílem je snaha o dosažení určité dohody, dopadá již nyní nejistota spojená s takovými kroky na očekávané tempo růstu americké ekonomiky.

Investory také zklamaly výsledky společnosti Nvidia. Zejména výhled na tržby již není citelně nad analytickými odhady. Jelikož Nvidia táhla v loňském roce nahoru celý index S&P 500, přispívá její špatná výkonnost k širším tržním poklesům.

V únoru se poněkud překvapivě opět dařilo evropským akciím, které posílily o 3,3 %. Důvodem růstu je skutečnost, že Spojené státy nemusí do budoucna plnit roli bezpečnostního garanta na starém kontinentě. Z takového důvodu budou evropské státy investovat do obrany. Tyto investice budou mít širší makroekonomický přesah a pomůžou nastartovat ekonomický růst. Investory rovněž potěšil výsledek německých voleb. Vítěz voleb, Friedrich Merz, povede protržní politiku a uvolní dluhovou brzdu, která dlouho brzdila i růstový potenciál německého hospodářství.

Komentář k portfoliu

Sledujeme tržní pohyby a portfolio se vyvíjí v souladu s očekáváním. Přestože trhy momentálně procházejí menší korekcí, nelze vyloučit další pokles hodnoty fondu. Věříme však, že korekce je pouze dočasná, a plánujeme ji využít k navýšení pozic za atraktivní valuace.

Zajímavosti ze světa ESG

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

ESG v Evropě

V roce 2025 se očekává zásadní posun v přístupu firem k ESG iniciativám. Důvodem je kombinace regulatorních tlaků, požadavků investorů, změn na trhu a rostoucího povědomí o udržitelnosti mezi spotřebiteli i zaměstnanci. Firmy se přizpůsobují těmto změnám prostřednictvím několika klíčových strategií.

Na druhou stranu, dne 29. ledna 2025 Evropská komise zveřejnila zprávu "A Competitiveness Compass for the EU", která navrhuje snížení regulatorní zátěže pro společnosti o 25 % nebo více. V oblasti ESG se plánují reformy směrnic CSRD, CSDDD a EU Taxonomie s cílem zjednodušit požadavky na firemní udržitelnost.

ESG v USA

Po vítězství Donalda Trumpa v prezidentských volbách v listopadu 2024 a jeho lednové inauguraci se Spojené státy nacházejí ve fázi zásadní přehodnocení politik v oblasti ESG (Environmental, Social, Governance). Trumpova administrativa tradičně zaujímá skeptický postoj vůči regulacím souvisejícím s klimatem a udržitelnými financemi, což nyní ovlivňuje přístup vlády k investicím do ESG, přístupu k regulacím a vztahu mezi federálními a státními politikami.

Zatímco Bidenova vláda podporovala rozvoj udržitelných financí, zaváděla ESG kritéria pro federální investice a podporovala přechod k zelené ekonomice, Trumpova administrativa opětovně zdůrazňuje roli tradiční energetiky (ropa, plyn, uhlí) a deregulaci jako klíčové prvky ekonomické politiky.

Trumpova politika může mít dopad i na globální ESG trh, zejména:

- Evropské firmy a investoři mohou snížit angažovanost na americkém ESG trhu, pokud regulace oslabí důvěryhodnost ESG standardů v USA.
- Posílení role Číny a EU v zelené ekonomice – USA mohou ztratit pozici lídra v udržitelných financích a inovacích, což umožní Číně a EU převzít iniciativu v oblastech jako vodíková energetika, elektromobilita a obnovitelné zdroje.
- Mezinárodní firmy působící v USA se mohou dostat pod tlak – nadnárodní společnosti, které musí dodržovat evropské ESG standardy, mohou čelit obtížím při sladění politik mezi EU a USA.

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 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 strětech 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 nese odpovědnost za šíření nebo uveřejnění dokumentu třetími osobami.