



ALTERNATIVNÍ INVESTIČNÍ STRATEGIE

SIRIUS INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

říjen 2025

PŘEDSTAVENÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI SIRIUS



O SIRIUS IS

- Správce převážně alternativních investičních aktiv založený trojicí partnerů (Martin Lobotka, John Vax a Martin Burda) v polovině roku 2015.
- Nyní spravuje majetek v hodnotě kolem **200 mil. EUR**.
- Pečuje o prostředky od více než **800 převážně privátních českých klientů** (bývalí nebo stávající podnikatelé, vysoce příjmoví zaměstnanci jako partneři právních či konzultačních firem apod.).
- Spravuje majetek ve třech otevřených fondech (Alpha, Activist, Biotech), třech uzavřených fondech (Genesis, Distressed Credit Fund a Danube) a v jednom partnerském fondu (Hedge Fund Select).

PARTNEŘI

65 LET MEZINÁRODNÍCH INVESTIČNÍCH ZKUŠENOSTÍ

Martin Burda, MBA

25+ let zkušeností se správou aktiv

Investiční společnost České spořitelny (CEO), ING Asset Management



John Vax, MBA, CFA

25+ let zkušeností v oblasti investic

Independent Capital, MT Thaler London, Commerzbank, ING Barings

Dluhopisy, kredity, měny, alternativní aktiva.



Martin Lobotka, M.A.

15+ let zkušeností v bankovníctví (investiční analýzy, správa aktiv)

Hlavní makroekonomický analytik České spořitelny. Hlavní ekonom Conseq.



NAŠE PRODUKTOVÉ PORTFOLIO

Fondy fondů

1 Alpha

- Tržně neutrální „all-weather“ portfolio c. 25 hedgeových fondů.
- Expozice na širokou škálu nepochybných investičních strategií
- **Minimální korelace s finančními trhy.**

2 Activist

- Koncentrované portfolio hedgeových fondů a přímých investic (akcie, dluhopisy).
- **Vysoká vazba na vývoj na finančních trzích** (výraznější „beta“).

3 Biotech

- Velmi koncentrované portfolio hedgeových fondů zaměřených na biotechnologický sektor (5-8 fondů)
- Proměnlivá, avšak **obecně vyšší vazba na vývoj na finančních trzích** (výraznější „beta“).

4 Hedge Fund Select



- Koncentrované portfolio rizikovějších hedgeových fondů spravovaných pro partnerskou poradenskou společnost Swiss Life Select.

Speciální fondy

5 Distressed Credit

- Portfolio převážně dluhových instrumentů společností v tíživé situaci, které často vyžadují rekapitalizační řešení.
- Podkladové portfolio spravováno londýnským hedgeovým fondem Hoplon Investment Partners.
- Úpis nových akcií skončil 30.9.2025

6 Genesis



- Portfolio privátních společností ve střední Evropě spravované investiční společností Genesis Capital.
- Volné finanční prostředky jsou spravovány Sirius IS.

7 Danube

- Portfolio nemovitostmi krytých úvěrů v Rakousku s nízkými hodnotami LTV.

A seagull is perched on a weathered wooden post. The background is a bright, hazy sky with soft clouds. A dark blue horizontal band is overlaid across the middle of the image, containing white text.

PŘEDSTAVENÍ INVESTIČNÍ STRATEGIE: FONDY HEDGEOVÝCH FONDŮ

HEDGEOVÉ FONDY JAKO INVESTIČNÍ TŘÍDA

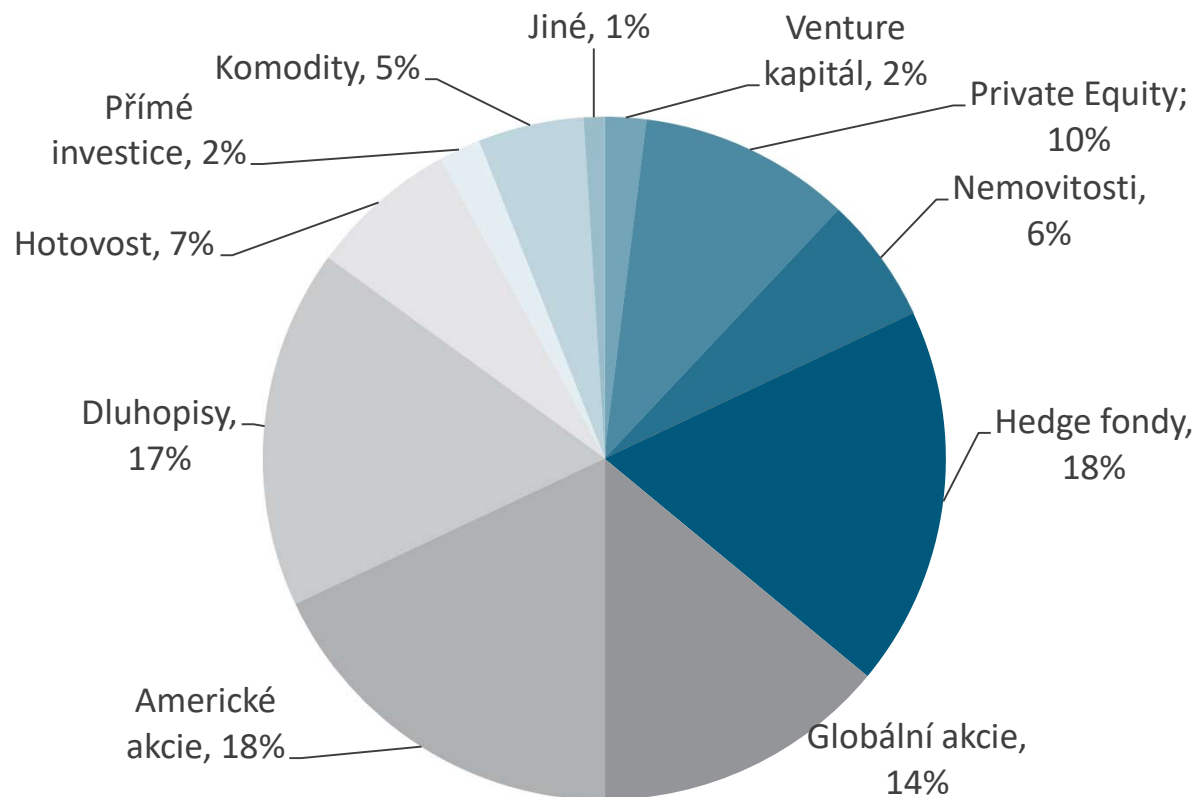
- **Investiční společnost Sirius** poskytuje expozici na pečlivě vybraná portfolia hedgeových fondů s různou mírou diverzifikace a rizikového profilu skrze své podfondy **Sirius Investments Alpha**, **Activist** a **Biotech**.
- **Hedgeové fondy** jako investiční třída
 - **nabízí** ve srovnání s jinými investičními fondy větší **flexibilitu**, neboť mohou
 - investovat do mnohem širší množiny strategií,
 - spekulovat na růst i pokles cen aktiv,
 - využívat variabilní finanční páky,
 - rychle reagovat na měnící se makro-ekonomické a finanční prostředí;
 - **nejsou** lehce **dostupné** českým **investorům** z důvodu
 - náročnosti procesu due diligence (povaha strategie, geografická vzdálenost atp.), a z důvodu
 - vysokých minimálních investic (v jednotkách milionů dolarů);
 - umí **dosahovat kladného výnosu** v prostředí **klesajících i rostoucích trhů**;
 - **dokážou chránit** před výraznou **ztrátou kapitálu**.

“EXISTUJE LEPŠÍ ZPŮSOB – NAJDĚTE JEJ.”

--THOMAS A. EDISON

HEDGEOVÉ FONDY MAJÍ SVÉ MÍSTO V PORTFOLIU SOFISTIKOVANÝCH INVESTORŮ

*Alokace aktiv sofistikovaných investorů**

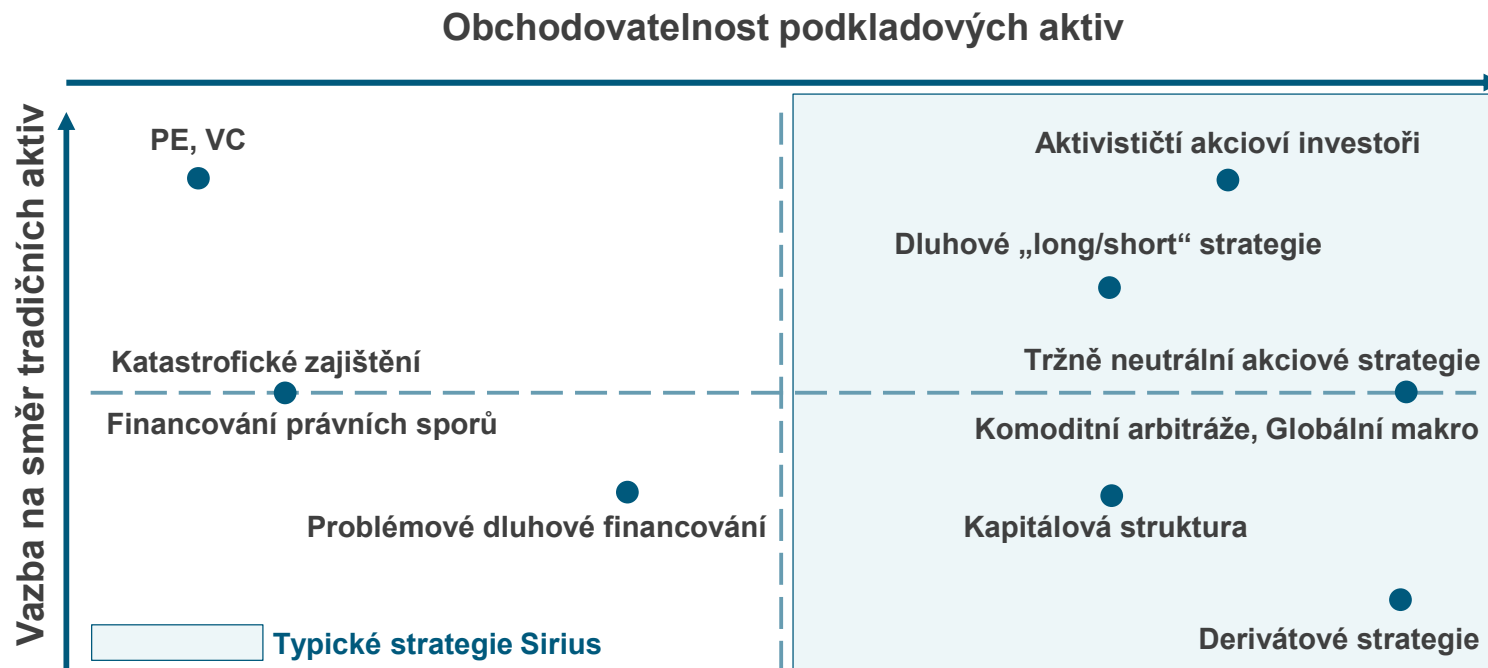


- Pečlivě vybrané **dluhopisy a akcie budou** mít i nadále své prioritní místo v investičních portfoliích investorů.
- **Hedgeové fondy** však **dokáží poskytnout dodatečnou míru diverzifikace a ochranu kapitálu** v případě, kdy jsou pozitivní očekávání již plně (či přehnaně) promítnuty do ceny tradičních aktiv.
- Sofistikovaní investoři do takových fondů alokují v průměru zhruba 1/5 svých aktiv.

Zdroj: Institute for Private Investors. *s investovatelnými aktivy přes USD 200 mil.

SPEKTRUM STRATEGIÍ HEDGEOVÝCH FONDŮ

- Hedgeové fondy pokrývají široké spektrum investičních strategií s rozlišením dle tržní obchodovatelnosti podkladových aktiv (s čímž pak souvisí likvidita daného hedgeového fondu), třídy aktiv, či vazby na směr vývoje tradičních tržních aktiv (akcií a dluhopisů).
- **Fondy fondů Sirius** se zaměřují zejména na „tržní“ hedge-fondové strategie, které disponují větší likviditou podkladových aktiv a tudíž i větší flexibilitou dané strategie reagovat na změny tržního prostředí.



PROFIL IDEÁLNÍHO FONDU

- Věříme, že ideální fondy jsou **dostatečně malé** na to, aby využívaly velmi specifické situace na trhu, ale přesto **dostatečně velké**, aby byla jejich činnost dlouhodobě (v rádech let) finančně i operačně udržitelná.
- Z vlastních zkušeností víme, že pokud objem majetku spravovaného fondem značně (nebo rychle) naroste, často dojde ke střetu zájmů manažera a jeho investorů a ke ztrátě schopnosti vydělávat na původně identifikované (a doposud profitabilní) tržní neefektivnosti.

Velikost (v mil. USD)	20-500
Prokazatelné výsledky fondu	2-5 let
Výnos v USD p.a.	10%+
Ukazatel Sharpe	1 nebo větší
Likvidita	Čtvrtletní nebo lepší



PŘEDSTAVENÍ PODFONDŮ ALPHA, ACTIVIST, BIOTECH

POROVNÁNÍ PODFONDŮ SIRIUS INVESTMENTS ALPHA, ACTIVIST A BIOTECH

Tržně neutrální fond fondů

Alpha

- **Vysoce diverzifikované** (napříč jednotlivými fondy i strategiemi) „all-weather“ portfolio c. 25 hedgeových fondů.
- **Strategie zahrnují:** long/short equity, obchodování s komoditami, makro strategie, distressed a special situations.
- **Vysoká míra ochrany kapitálu** v turbulentních časech.
- Historická výkonnost fondu od založení v roce 2018 na úrovni **≈ 7 % p.a.**
- **Minimální korelace s finančními trhy.**

- Měnové zajištění na úrovni podfondů.
- **Vysoká likvidita** (typicky do 2 měsíců od podání žádosti o odkup; více ve statutu).
- Neprovázanost podfondů na úrovni jednotlivých podkladových fondů.

Tržně ne-neutrální fondy fondů

Activist

- **Koncentrované portfolio** c. 10 hedgeových fondů a přímých investic.
- Strategie zahrnují zejm. „long-only“ manažery s aktivistickým přístupem a dále pak oportunistické tematické alokace.
- Historická výkonnost na úrovni **≈ 10 % p.a.**
- **Delší investiční horizont (3-5 let)** vzhledem k cyklické kolísavosti podkladových aktiv

Biotech

- **Velmi koncentrované portfolio** 5-8 hedgeových fondů zaměřených na sektor Biotechnologií + přímé investice v sektoru.
- Biotechnologie jsou sektor s nejvyššími požadavky na expertizu, umožňující specializovaným hedgeovým fondům konzistentně generovat nadprůměrné výnosy.
- **Cílený výnos 10-15% p.a. na investičním horizontu 5 let.** Značná meziměsíční kolísavost výnosů.
- Investoři mohou zvolit měnově zajištěnou nebo nezajištěnou třídu, obě jsou denominované v CZK, podkladová aktiva jsou v naprosté většině denominována v USD.

Rizikovost

UKÁZKA STRATEGIE PODFONDU **ALPHA: LONG/SHORT EQUITY – ENERGETIKA**

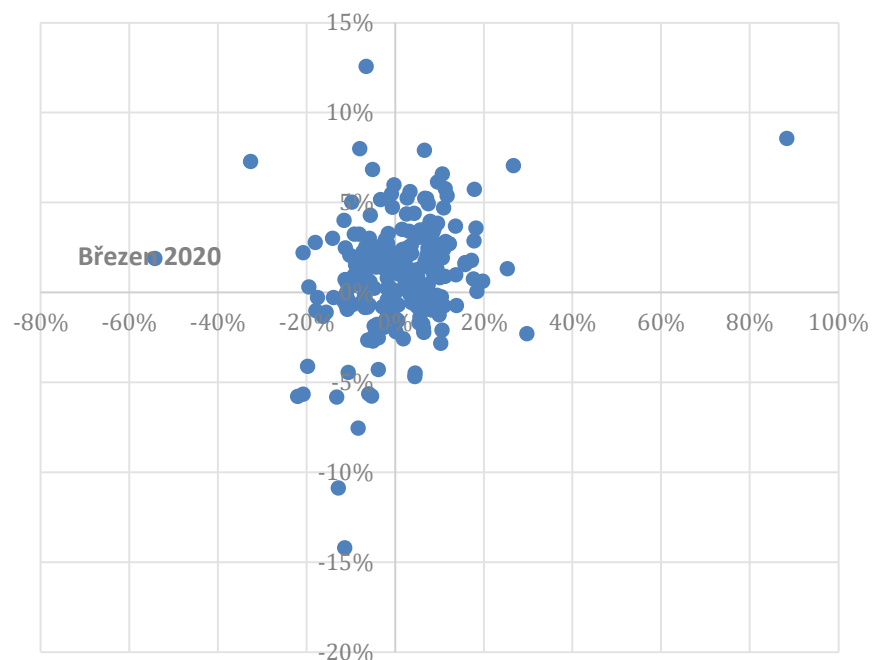
LONG/SHORT FOND V ENERGETICE

Historie tohoto fondu sahá až do roku 2004 a tento manažer si tudíž prošel několika komoditními cykly, které mu poskytly cenné zkušenosti k vytříbení investiční strategie. Investiční tým čítá několik investičních profesionálů z nichž každý se specializuje na konkrétní podmnnožinu energetického odvětví.

Investiční strategie

- Jelikož je energetický sektor komoditizován (každý produkuje stejný nediferenciovaný produkt) korelace mezi jednotlivými společnostmi v sektoru je velmi vysoká.
- Z tohoto důvodu je tento sektor vhodný pro aplikaci long/short equity strategie s nízkou čistou expozicí, jelikož tržní vlivy, z velké části představované kolísavostí cen komodit, se navzájem kompenzují.
- Sektorový specialista může dosáhnout **tržně-neutrální výnosů** identifikováním fundamentálních rozdílů (např. objevení nových ropných ložisek, rozdílná operativní páka či míra reinvestic, atp.) mezi jinak velmi podobnými společnostmi.
- Tržní prostředí v energetickém sektoru je navíc nyní ovlivněno silnou vlnou zelené regulatoriky. To vytváří další příležitosti pro sektorové specialisty, jelikož se míra státního zásahu napříč jurisdikcemi liší.

GRAF 1 – závislost měsíčních výnosů manažera (Y) na měsíčním vývoji ceny ropy (X)



UKÁZKA STRATEGIE PODFONDU **ALPHA: KOMODITY – OBCHODNÍK SE ZEMNÍM PLYNEM**

KOMODITNÍ FOND

Fond od roku 2011 obchoduje zemní plyn v USA. Samotní obchodníci pracovali před založením fondu u hlavních hráčů trhu zemního plynu: spekulanti, velkoobchodní producenti, obchodníci a odběratelé. Fond spravuje 450 mil. USD.

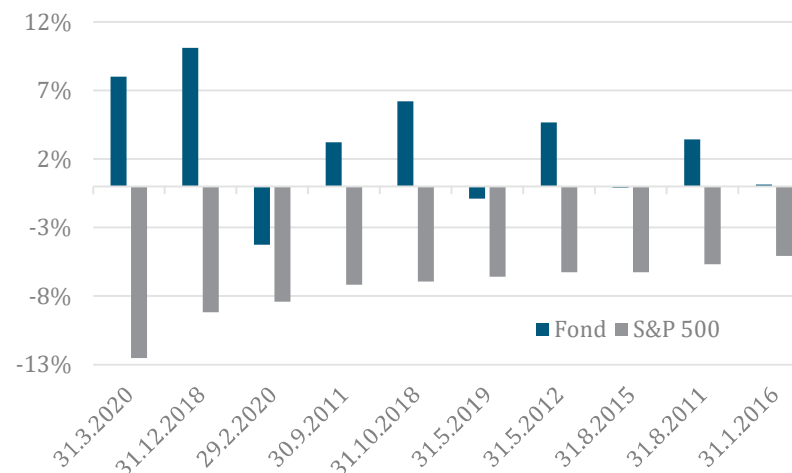
Investiční strategie

- Trhu se zemním plynem dominují velkoobchodní producenti a odběratelé. Hlavní motivace těchto subjektů je stabilizovat své prodejní/nákupní ceny zemního plynu. Spekulanti naopak chodí na trh zobchodovat krátkodobé odchylky cen zemního plynu od jejich rovnovážných úrovní a poskytují tím tak trhu likviditu.
- Fond se snaží tyto **krátkodobé odchylky** najít pomocí:
 - analýzy současné a budoucí nabídky a poptávky po zemním plynu,
 - modelování energetických zásobníků a skladových zásob,
 - shromažďování informací od účastníků trhu (předzásobování a očekávání trhu),
 - analýzy prognóz počasí (tuhá vs. mírná zima). Fond zaměstnává meteorologa, který vyhodnocuje dopady prognóz a jejich změn na ceny zemního plynu.

Případová studie: nekorelovaný výnos

- Komoditní fondy dosahují obdobných výnosů a volatility jako akciové Long/Short Equity fondy.
- Výhoda komoditních fondů je ovšem v jejich schopnosti doručovat výnos nezávislý na akciových trzích a tím tak poskytují diverzifikaci **SIRIUS ALPHA** (Graf 1).
- Komoditní fondy profitují z volatility na komoditních trzích, která je do značné míry diktována počasím a jeho změnami.

GRAF 1 – Komoditní fond vs S&P 500
10 nejhorších měsíců S&P 500



UKÁZKA STRATEGIE PODFONDU **ACTIVIST: AKTIVISTIČTÍ INVESTOŘI (“LONG”)**

AKTIVISTICKÝ MANAŽER

Tento fond buduje koncentrované portfolio 5-10 veřejně obchodovatelných společností působících zejména v západní a střední Evropě. Jejich strategie je skupovat významné podíly (>5%), díky čemuž mohou aktivně zasahovat do vývoje společnosti (skrze participaci na valných hromadách, volbu představenstva či schvalování o odprodeji společnosti).

Investice v jejich portfoliu mohou být trojího typu: **(1)** konsolidace odvětví; **(2)** zlepšení operativní efektivity; **(3)** separace – odprodej jednotlivých divizí.

PŘÍPADOVÁ STUDIE: SCHALTBAU

Schaltbau je německá společnost vyrábějící komponenty pro vlakové soupravy a autobusy. Podíl tohoto fondu před prodejem společnosti dosahoval 8%.

Investiční teze

- Společnost má vysokou strategickou hodnotu pro větší průmyslové hráče a čínské výrobce, kteří se snaží vstoupit na evropský trh.
- Fúze mezi Faiveley a Wabtec (dříve #2 a #3 na evropském trhu železničních komponent) vedla k vysoké konsolidaci trhu na úrovni dodavatelů a zákazníci aktivně hledali nového spolehlivého dodavatele.
- Operativně profitabilní byznys, který byl stahován dolů špatnými rozhodnutími managementu o alokaci kapitálu.

Milníky investice

- Květen 2017 – Fond vstupuje do společnosti odkupem akcií od odstupujícího ředitele společnosti pod tržní cenou.
- Výměna 3/4 členů představenstva (mimo zástupce zaměstnanců). Portfolio manažer fondu dosazen do dozorčí rady společnosti.
- Optimalizace kapitálové alokace – prodej neklíčových divizí, zvýšení vlastního kapitálu a emise konvertibilního dluhopisu.
- Srpen 2021 – Carlyle (investiční společnost spravující +\$250bn) oznamuje návrh na odkup akcií s 44% premií oproti průměrné tržní ceně z předchozích tří měsíců.

GRAF 1 – Cena akcie Schaltbau, EUR



Zdroj: Bloomberg

HISTORICKÁ VÝKONNOST

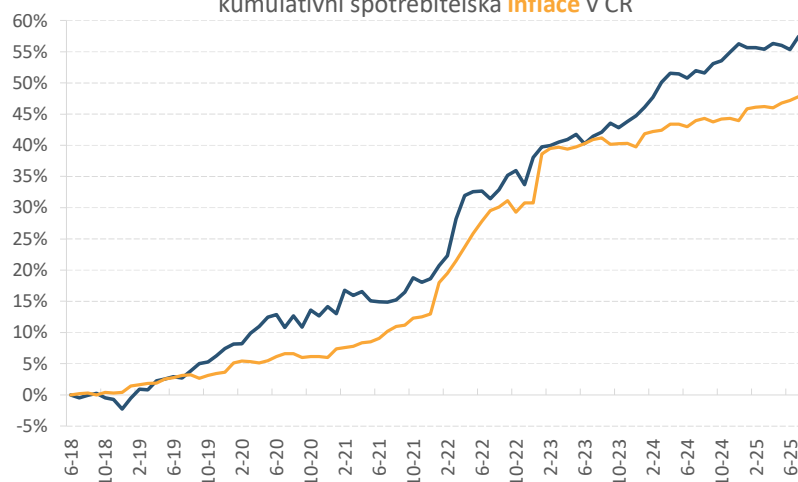


HISTORICKÁ VÝKONNOST SIRIUS ALPHA: 6,6 % P.A. OD ČERVENCE 2018.

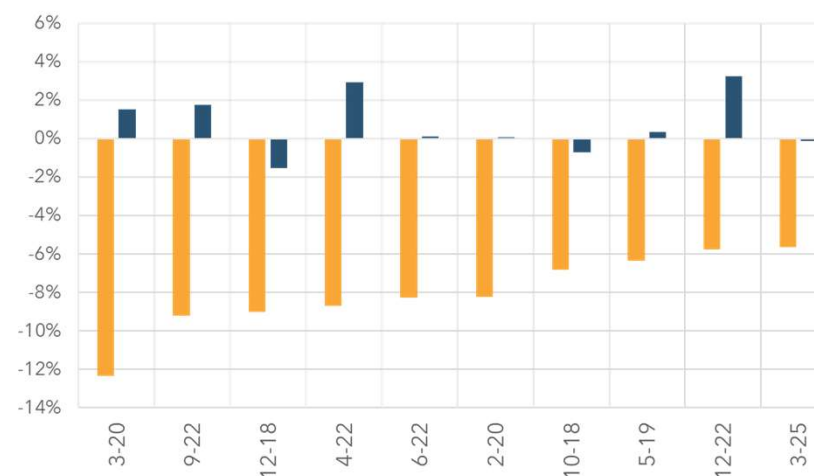
	Led	Úno	Břz	Dub	Kvě	Čvn	Čvc	Srp	Zář	Říj	Lis	Pro	V roce	Od vzniku
2018							- 0,48 %	+ 0,43 %	+ 0,30 %	- 0,73 %	- 0,23 %	- 1,55 %	- 2,25 %	+ 57,47 %
2019	+ 1,76 %	+ 1,47 %	- 0,09 %	+ 1,36 %	+ 0,36 %	+ 0,32 %	- 0,19 %	+ 1,10 %	+ 1,13 %	+ 0,26 %	+ 0,90 %	+ 1,10 %	+ 9,87 %	
2020	+ 0,67 %	+ 0,07 %	+ 1,53 %	+ 1,01 %	+ 1,32 %	+ 0,36 %	- 1,78 %	+ 1,66 %	- 1,60 %	+ 2,46 %	- 0,84 %	+ 1,35 %	+ 6,30 %	
2021	- 1,02 %	+ 3,34 %	- 0,72 %	+ 0,53 %	- 1,27 %	- 0,13 %	- 0,07 %	+ 0,34 %	+ 1,04 %	+ 1,98 %	- 0,60 %	+ 0,50 %	+ 3,90 %	
2022	+ 1,75 %	+ 1,31 %	+ 4,84 %	+ 2,91 %	+ 0,47 %	+ 0,09 %	- 0,91 %	+ 1,06 %	+ 1,75 %	+ 0,55 %	- 1,64 %	+ 3,23 %	+ 16,36 %	
2023	+ 1,25 %	+ 0,14 %	+ 0,41 %	+ 0,28 %	+ 0,58 %	- 1,04 %	+ 0,82 %	+ 0,48 %	+ 1,01 %	- 0,50 %	+ 0,67 %	+ 0,66 %	+ 4,85 %	
2024	+ 0,93 %	+ 1,11 %	+ 1,65 %	+ 0,93 %	- 0,05 %	- 0,46 %	+ 0,78 %	- 0,22 %	+ 0,98 %	+ 0,31 %	+ 0,89 %	+ 0,87 %	+ 7,98 %	
2025	-0,40%	-0,02%	-0,14%	0,57%	-0,19%	-0,41%	+1,36%						+ 0,76 %	

- Alpha historicky poskytovala efektivní ochranu proti inflaci a propadům akciových trhů.

Kumulativní čistý výnos fondu Sirius Alpha vs. kumulativní spotřebitelská inflace v ČR



Alpha: výnosy při největších poklesech indexu S&P500 (TR)



Poznámka: Jedná se o čisté výnosy třídy X CZK (tj., po všech nákladech, poplatcích a daních) měnově zajištěné do Kč. Výsledky dalších tříd jsou dostupné na www.siriusis.cz

HISTORICKÁ VÝKONNOST SIRIUS ACTIVIST: 9,8 % P.A. OD ČERVENCE 2020.

	Led	Úno	Břz	Dub	Kvě	Čvn	Čvc	Srp	Zář	Říj	Lis	Pro	V roce	Od vzniku
2020								+ 0,99 %	+ 5,03 %	+ 1,84 %	-1,00 %	+ 1,40 %	+ 8,44 %	+ 59,21 %
2021	- 0,53 %	+ 4,56 %	+ 3,06 %	+ 1,36 %	+ 0,72 %	- 2,28 %	+ 0,40 %	- 0,13 %	- 0,58 %	+ 4,63 %	+ 2,59 %	- 0,48 %	+ 13,88 %	
2022	- 0,65 %	- 1,65 %	+ 5,74 %	- 0,85 %	+ 1,08 %	- 2,33 %	+ 0,43 %	+ 0,73 %	+ 2,26 %	+ 0,84 %	- 3,25 %	+ 3,74 %	+ 5,87 %	
2023	- 0,68 %	+ 0,75 %	- 1,87 %	- 0,93 %	- 1,38 %	+ 0,56 %	+ 2,94 %	+ 0,75 %	- 0,07 %	- 3,19 %	+ 3,22 %	+ 0,79 %	+ 0,69 %	
2024	1,37%	1,60%	0,39%	-1,70%	1,48%	-0,87%	3,34%	0,10%	1,33%	0,13%	4,15%	-1,49%	+ 10,12 %	
2025	0,83%	-2,65%	-2,77%	1,34%	1,05%	0,00%	12,38%						+ 9,83 %	

- **Čistý výnos Activist** od založení (srpen 2020) dosáhl **v anualizovaném vyjádření +9,8 %** (tř. T CZK).
- Dlouhá složka portfolia umožňuje podfondu **Activist** profitovat z růstu na akciových trzích. Tematická/idiosynkratická složka má naopak za cíl pozitivně přispívat do celkové výkonnosti v situacích, kdy ceny akcií prudce klesají.

Poznámka: Jedná se o čisté výnosy třídy T CZK (tj., po všech nákladech, poplatcích a daních) měnově zajištěné do Kč. Výsledky dalších tříd jsou dostupné na www.siriusis.cz

PARAMETRY INVESTICE

The background of the slide features a faded, artistic image of a surveying instrument, likely a theodolite or similar precision tool, positioned over an old, detailed map. The instrument's metal frame, lenses, and adjustment screws are visible, though slightly out of focus. The map beneath it shows intricate geographical details, including coastlines and possibly some text or place names. The overall color palette is muted, with blues, greys, and earthy tones, giving it a professional and historical feel.

SIRIUS ALPHA: ZÁKLADNÍ PARAMETRY

Obhospodařovatel: Sirius investiční společnost a.s.

Druh cenného papíru: Volně převoditelné zaknihované investiční akcie („IA“) s právem zpětného odkupu

ISIN: CZ0008043270 (Třída X CZK), CZ0008043288 (Třída Y USD), CZ0008046505 (Třída Z EUR)

Vstupní poplatek: Max. 3 % z hodnoty vydávaných investičních akcií

Poplatek za správu (p.a.): 1,25% p.a. z čisté hodnoty aktiv podfondu

Výkonnostní poplatek: 12,5 % z celkového výnosu

Likvidita: Měsíční, vypořádání do 6 měsíců od příslušného Dne ocenění

Oceňování: Poslední den každého kalendářního měsíce

Podání žádosti o úpis IA: Měsíčně, nejpozději do 12:00 hod. předposledního pracovního dne daného měsíce

Orgán dohledu: Česká Národní Banka

Administrátor: QI investiční společnost, a. s. (člen finanční skupiny Conseq)

Auditor: PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.,

Depozitář: Česká spořitelna, a. s.

Minimální investice: 1 000 000 Kč nebo ekvivalent v EUR či USD ve fondech administrovaných Administrátorem

SIRIUS ACTIVIST: ZÁKLADNÍ PARAMETRY

Obhospodařovatel: Sirius investiční společnost a.s.

Druh cenného papíru: Volně převoditelné zaknihované investiční akcie („IA“) s právem zpětného odkupu

ISIN: CZ0008045184 (Třída T CZK), CZ0008047222 (Třída U USD)

Vstupní poplatek: Max. 3 % z hodnoty vydávaných investičních akcií

Poplatek za správu (p.a.): 1,5% p.a. z čisté hodnoty aktiv podfondu

Výkonnostní poplatek: 15 % z celkového výnosu

Likvidita: Měsíční, vypořádání do 6 měsíců od příslušného Dne ocenění

Oceňování: Poslední den každého kalendářního měsíce

Podání žádosti o úpis IA: Měsíčně, nejpozději do 12:00 hod. předposledního pracovního dne daného měsíce

Orgán dohledu: Česká Národní Banka

Administrátor: QI investiční společnost, a. s. (člen finanční skupiny Conseq)

Auditor: PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.,

Depozitář: Česká spořitelna, a. s.

Minimální investice: 1 000 000 Kč nebo ekvivalent v EUR či USD ve fondech administrovaných Administrátorem

SIRIUS BIOTECH: ZÁKLADNÍ PARAMETRY

Obhospodařovatel: Sirius investiční společnost a.s.

Druh cenného papíru: Volně převoditelné zaknihované investiční akcie („IA“) s právem zpětného odkupu

ISIN: CZ1005200095 (CZK třída měnově nezajištěná) CZ1005200830 (CZK třída měnově zajištěná)

Vstupní poplatek: Max. 3 % z hodnoty vydávaných investičních akcií

Poplatek za správu (p.a.): 1,5% p.a. z čisté hodnoty aktiv podfondu

Výkonnostní poplatek: 10 % z celkového výnosu

Likvidita: Měsíční, vypořádání do 6 měsíců od příslušného Dne ocenění

Oceňování: Poslední den každého kalendářního měsíce

Podání žádosti o úpis IA: Měsíčně, nejpozději do 12:00 hod. předposledního pracovního dne daného měsíce

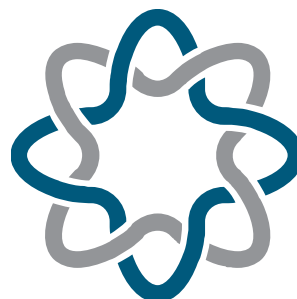
Orgán dohledu: Česká Národní Banka

Administrátor: QI investiční společnost, a. s. (člen finanční skupiny Conseq)

Auditor: PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.,

Depozitář: Česká spořitelna, a. s.

Minimální investice: 1 000 000 Kč nebo ekvivalent v EUR či USD ve fondech administrovaných Administrátorem



SIRIUS INVESTMENTS SICAV JE OBHOSPODAŘOVÁN INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ SIRIUS INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., KTERÁ JE LICENCOVÁNA A REGULOVÁNA ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU.

TENTO MATERIÁL MÁ POUZE INFORMATIVNÍ CHARAKTER. NEJEDNÁ SE O NABÍDKU A JE URČENÝ POUZE KVALIFIKOVANÝM (PROFESIONÁLNÍM) INVESTORŮM VE SMYSLU ČESKÉHO PRÁVA.