

CHARLES BRIDGE

GLOBAL MACRO FUND

Měsíční zpráva o výkonnosti fondu – listopad 2020

| VÝKONNOST ZA LISTOPAD | |
|-----------------------|---------|
| CZK TŘÍDA D | +3,67 % |
| EUR TŘÍDA C | +4,60 % |

| VÝKONNOST P.A. | |
|----------------|--------|
| CZK TŘÍDA D | -0.86% |
| EUR TŘÍDA C | -0.54% |

| VÝKONNOST OD ZALOŽENÍ | |
|-----------------------|--------|
| CZK TŘÍDA D | -6,75% |
| EUR TŘÍDA C | -4,32% |

| VÝKONNOST YTD - OD 1.1.2020 | |
|-----------------------------|---------|
| CZK TŘÍDA D | -22,76% |
| EUR TŘÍDA C | -24.31% |

Komentář portfoliomanagera k listopadovému vývoji

Listopad byl pro portfolio fondu **devátým ziskovým měsícem** v řadě. V **CZK Class D** si připsal **+3,67 %**, v **EUR Class C** pak **+4,60 %**. V tomto měsíci se na **růstu** portfolio nejvíce podílely **opční strategie** - konkrétně zisky z růstu hodnoty bull call spreadů na SVXY.

V průběhu listopadu jsme pokračovali **vypisováním** jak call (kupních), tak i put (prodejních) **opcí na americké akcie s nízkou kapitalizací** (tzv. small caps). Z důvodu, že akciový index amerických small caps během měsíce silně posílil, jsme zakončili měsíc se středně velkou short pozicí (vydělávající na poklesu hodnoty aktiva). Na druhé straně jsme **vydělali** na krátkých pozicích, orientovaných na **tržní volatilitu**.

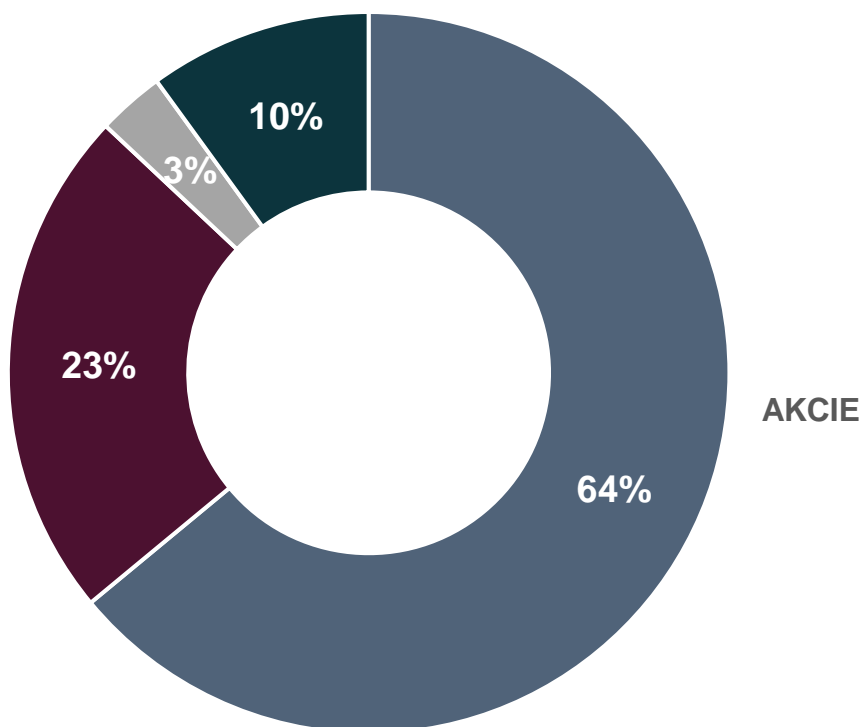
Rovněž jsme zvýšili expozici na **americké aerolinky** skrze ETF:JETS, jelikož věříme, že během příštího roku aplikace vakcíny umožní návrat **cestování do normálu**.

Portfolio je, i s ohledem na výše uvedené skutečnosti a predikce, nastaveno z největší části - **64 % v akcích a akciových indexech**. Z **23 %** pak ve strategiích navázaných na tržní **volatilitu**, **10 % v nemovitostních aktivech** a **3 % v komoditách**.

REAL ESTATE

KOMODITY

OPČNÍ STRATEGIE NA VOLATILITU



AKCIE

- Aktuálně vzhledem k existenci vakcíny nadvažujeme pozice v nejpostiženějších sektorech, jako jsou například aerolinky.
- K pozicím vypisujeme kryté call opce, abychom mohli generovat výnos i při stagnaci.
- Aktuální podíl na portfoliu fondu činí 64 %**

KOMODITY

- V rámci komodit jsme vstoupili do ETF, kopírujícím 1 ku 1 cenu ropy
- Tento krok je **logickou reakcí na situaci**, která vedla k **záporným cenám** této komodity
- Provedli jsme návrat do short zemního plynu
- Podíl na portfoliu fondu činí 3 %**

OPČNÍ STRATEGIE NA VOLATILITU

- Významnou součástí opční strategie na volatilitu jsou bull call spready na SVXY, které jsou vypsané na leden 2022 se striky 60 dolarů, a to s cílem vrátit **portfolio zpátky na původní hodnotu**.
- Tato strategie je opřena o předpoklad **normalizace situace na volatilitě** – zpět na dlouhodobý průměr 15 ze současných 30
- Aktuální podíl na portfoliu fondu činí 23 %**

REAL ESTATE

- Strategie v nemovitostních investicích **zůstala nezměněna** – stále držíme podíly ve společnostech, zabývajících se **výstavbou logistických parků a projekty rezidenčního bydlení**.
- Nově investujeme i do přímých půjček krytých nemovitostmi.
- Podíl na portfoliu fondu činí 10 %**

Podmínky užívání

Kolektivní investiční schéma organizované jako multifundová společnost s ručením omezeným s variabilním základním kapitálem podle zákonů Maltéské republiky licencované Maltským úřadem pro finanční služby by licenčním číslem SV 173, podle zákona o investičních službách (Cap 370) sbírky zákonů Malt, jako Fond profesionálních investorů zaměřený na kvalifikované investory.

Polaris Finance SICAV p.l.c. (dále jen „Společnost“) je zřízen podle zákonů Malt jako multifundová společnost s ručením omezeným s variabilním základním kapitálem (SICAV) podle zákona Cap 386 sbírky zákonů Malt. Společnost může vydávat samostatné třídy akcií utvářející samostatné podfondy (sub-funds), které vytváří oddělený majetek ve smyslu zákona 241 z roku 2006.

Společnost je licencovaná Maltským úřadem pro finanční služby jako Fond profesionálních investorů dostupný kvalifikovaným investorům.

Fondy profesionálních investorů jsou Schémata kolektivního investování (CIS) definované sekci 2(1) zákona o investičních službách (Cap 370) sbírky zákonů Malt. Jelikož Fondy profesionálních investorů nepodléhají omezení z pohledu investičních možností či výši a využití úvěru, mohou být vystaveny stupni rizika, které je tak činí nevhodnými pro širokou veřejnost. Dále tyto fondy nejsou regulovány ve stejné míře jako ostatní Schémata kolektivního investování.

Fondy profesionálních investorů nejsou produkty pro retailové zákazníky. Proto se na ně nevztahuje ochrana vyplývající z omezení ze strany Maltského úřadu pro finanční služby na investice a výpůjční možnosti. Investoři Fondů profesionálních investorů nejsou chráněni žádným zákonným opatřením o odškodnění v případě bankrotu Společnosti.

Tento materiál nepředstavuje nabídku ani žádost ke vzniku smlouvy či dohody k poskytnutí investičních služeb nebo nákupu investiční instrumentů či cenných papírů.

Uživatelé těchto materiálů by měli vzít na vědomí, že šíření informací o Společnosti může podléhat v různých jurisdikcích zákonným omezením. Je odpovědností každého uživatele informovat se o těchto omezeních.

Společnost není zodpovědná za prezentaci, záruky či závazky vyplývající z obsahu či za úplnost a přesnost informací obsažených v těchto materiálech. Dále, Společnost v žádném případě nikomu neručí za žádné přímé, nepřímé, mimořádné či následné škody vyplývající z jakéhokoliv použití informací uvedených v tomto materiálu.

Investice Fondu mohou být předmětem náhlých a velkých poklesů v ceně či hodnotě, což může způsobit značné ztráty klientům při prodeji jejich podílů, které se mohou zároveň rovnat hodnotě jejich investice. Výsledky minulého období nejsou žádnou zárukou budoucího vývoje.