

CHARLES BRIDGE

GLOBAL MACRO FUND

Měsíční zpráva o výkonnosti fondu – červenec 2021

VÝKONNOST ZA ČERVENEC	
CZK TŘÍDA D	-1,20 %
EUR TŘÍDA C	-1,27 %

VÝKONNOST P.A.	
CZK TŘÍDA D	+0,95 %
EUR TŘÍDA C	+1,30 %

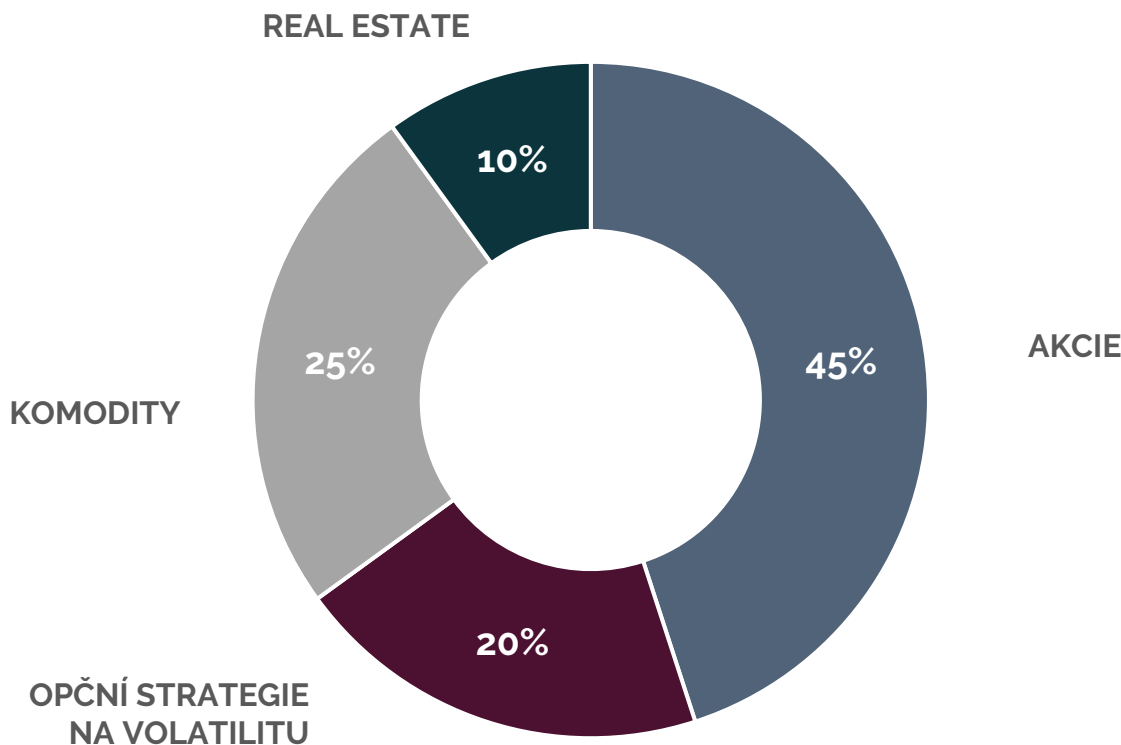
VÝKONNOST OD ZALOŽENÍ	
CZK TŘÍDA D	+8,59 %
EUR TŘÍDA C	+12,01 %

VÝKONNOST YTD - OD 1.1.2021	
CZK TŘÍDA D	+16,19 %
EUR TŘÍDA C	+16,62 %

Komentář portfoliomanagera k červencovému vývoji

V červenci fond Charles Bridge GMF oslabil v **CZK Class D o -1,20 %**, v **EUR Class C -1,27 %**. V tomto měsíci byl primárním důvodem pro tento pohyb pokles cen akcií aerolinek a akcií spojených s otevíráním ekonomiky.

Společnosti zaměřené na znovuootevření ekonomiky se dostaly v červenci pod pokračující tlak společně s tím, jak nabrala na síle další vlna koronavirové epidemie hnaná mutací delta. Tento tlak byl přiziven poklesem tempa očkování v USA, když průměrné tempo pokleslo z 1 milionu proočkovaných dávek denně na zhruba polovinu. Namísto racionálního řešení situace vedoucího k otevření společnosti skrze očkování jako například probíhá v Izraeli či Spojeném království získává USA hromadnou imunitu tvrdou cestou, tedy proměrováním. S tím, jak se naplňují nemocnice ovšem vidíme i pozitivní signály v podobě opětovného nárůstu tempa očkování a schválení aplikace třetích dávek. Celková promořenost i proočkovanost ve společnosti globálně roste, a proto i přes současnou vlnu očekáváme postupný návrat společnosti k normálu a s tím i spojenou poptávku po cestování a off-line spotřebě, kde valuace společností podnikajících v těchto sektorech zůstávají mimořádně levné.



AKCIE

- Aktuálně vzhledem k existenci vakcíny nadvažujeme pozice v nejpostíženějších sektorech, jako jsou například aerolinky.
- K pozicím vypisujeme kryté call opce, abychom mohli generovat výnos i při stagnaci.
- Aktuální podíl na portfoliu fondu činí 45 %**

KOMODITY

- V rámci komodit máme short pozici v zemním plynu, jelikož očekáváme růst ceny ropy a zvýšení produkce plynu jakožto vedlejšího produktu produkce ropy. S vyšší produkcí očekáváme i kontango u plynu v budoucím období.
- Podíl na portfoliu fondu činí 25 %**

OPČNÍ STRATEGIE NA VOLATILITU

- Významnou součástí opční strategie na volatilitu jsou bull call spready na SVXY, které jsou vypsány 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 25 %**

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 firmám, které kupují, rekonstruují a prodávají byty při plném krytí půjčky hodnotou nemovitosti.
- 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 s licenčním číslem SV 173, podle zákona o investičních službách (Cap 370) sbírky zákonů Malty, jako Fond profesionálních investorů zaměřený na kvalifikované investory.

Polaris Finance SICAV p.l.c. (dále jen „Společnost“) je zřízen podle zákonů Malty jako multifundová společnost s ručením omezeným s variabilním základním kapitálem (SICAV) podle zákona Cap 386 sbírky zákonů Malty. 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 nejsou chráněny žádným zákonným opatřením o odškodnění v případě bankrotu Společnosti.

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.

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

Uživatel těchto materiálů by měl 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.