

CHARLES BRIDGE

GLOBAL MACRO FUND

Měsíční zpráva o výkonnosti fondu – srpen 2021

VÝKONNOST ZA SRPEN	
CZK TŘÍDA D	-1,01 %
EUR TŘÍDA C	-1,11 %

VÝKONNOST P.A.	
CZK TŘÍDA D	+0,82 %
EUR TŘÍDA C	+1,16 %

VÝKONNOST OD ZALOŽENÍ	
CZK TŘÍDA D	+7,50 %
EUR TŘÍDA C	+10,76 %

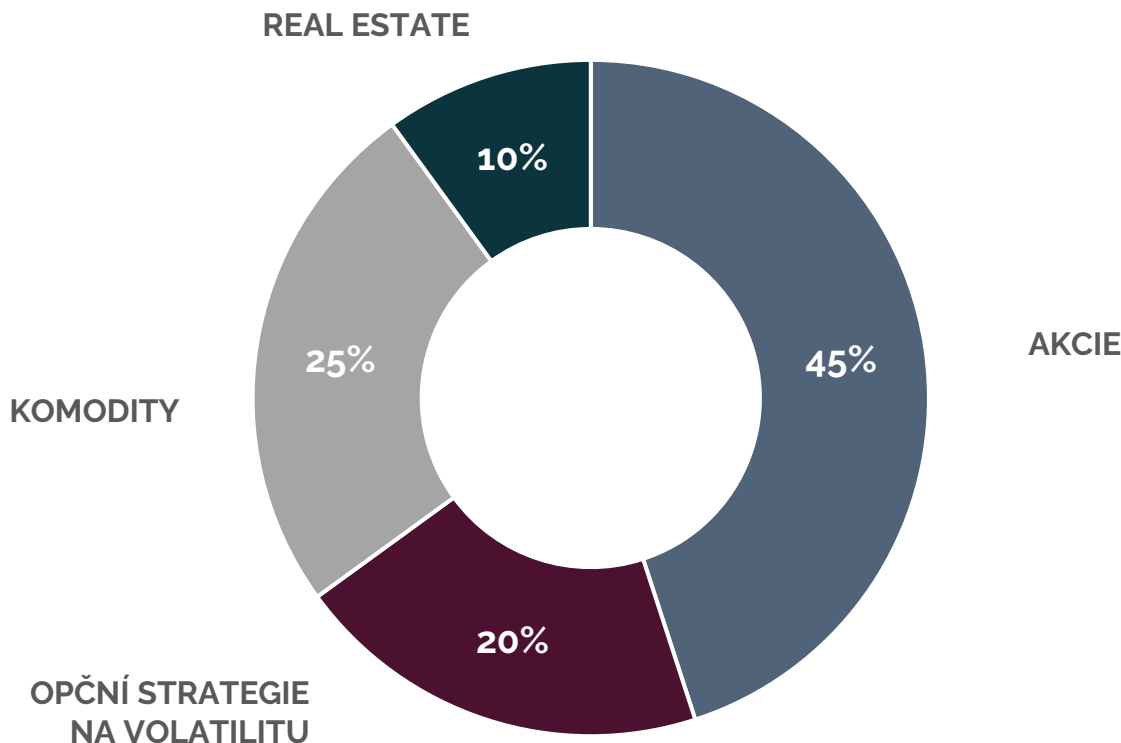
VÝKONNOST YTD - OD 1.1.2021	
CZK TŘÍDA D	+15,02 %
EUR TŘÍDA C	+15,32 %

Komentář portfoliomanagera k srpnovému vývoji

V srpnu fond Charles Bridge GMF oslabil v **CZK Class D o -1,01 %, v EUR Class C o -1,1 %**. V tomto měsíci pokračoval negativní vývoj skrze **pokles cen akcií aerolinek a akcií spojených s otevíráním ekonomiky**.

Společnosti zaměřené na **znovuotevření ekonomiky** pokračovaly v srpnu v trendu horší výkonnosti než širší trh. Negativně se během srpna projevilo i to, že prezident Biden stále **vyčkával s otevřením** možnosti cestování z Evropy. Dle našeho mínění je konec tohoto trendu na dohled. Počet nových případů začíná v USA konečně klesat. Během září navíc došlo, pro plně očkované cestující, k **obnovení leteckých tras** mezi USA a Evropou.

Zůstáváme poměrně konstruktivní k dalšímu vývoji trhů. Poklesy ve volatilitě **budeme v příštích měsících využívat** k zavírání zisků na bull call spreadech v SVXY pro leden 2022. Naopak, jakékoliv nárůsty ve volatilitě budeme využívat k otevírání bear call spreadů pro červen 2022 a delší splatnosti. Během srpna jsme rovněž **zredukovali short pozici** v zemním plynu, neboť nám cenový vývoj diktuje snižovat riziko. Pozici jsme nahradili **protiinflační** long pozicí v Bitcoinu. Ta má prozatímni iniciační charakter. V případě poklesů bychom pozici mírně navýšili.



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 jsme snížili short pozici v zemním plynu a pozici nahradili dlouhou pozicí v oblasti kryptoměn, jmenovitě v bitcoinu.
- 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 jsou Schémata kolektivního investování (CIS) definované sekci 2(1) zákona o investičních službách (Cap 370) sbírky zákonů Malty. 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 o vznik smlouvy či dohody o poskytnutí investičních služeb nebo nákupu investičních 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 jakéhokoli 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.