

CHARLES BRIDGE

GLOBAL MACRO FUND

Měsíční zpráva o výkonnosti fondu – říjen 2021

VÝKONNOST ZA ŘÍJEN	
CZK TŘÍDA D	+6,56 %
EUR TŘÍDA C	+6,43 %

VÝKONNOST P.A.	
CZK TŘÍDA D	+1,55 %
EUR TŘÍDA C	+1,88 %

VÝKONNOST OD ZALOŽENÍ	
CZK TŘÍDA D	+14,89 %
EUR TŘÍDA C	+18,19 %

VÝKONNOST YTD - OD 1.1.2021	
CZK TŘÍDA D	+22,93 %
EUR TŘÍDA C	+23,06 %

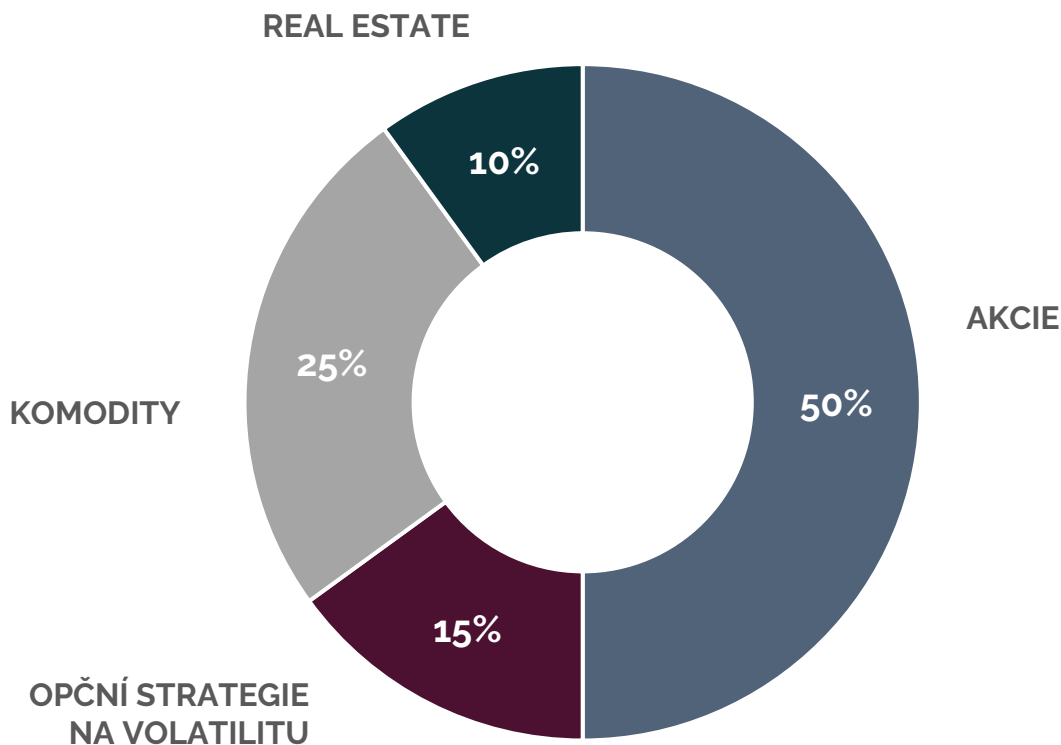
Komentář portfoliomanagera k říjnovému vývoji

V říjnu fond Charles Bridge GMF posílil v **CZK Class D o +6,56 %, v EUR Class C +6,43 %**. V tomto měsíci jsme nejvíce **vydělávali na poklesu volatility i na držených komoditních titulech**. Ztráceli jsme naopak na akciích spojených s obnovou cestovního ruchu.

Hlavní témata hýbající trhy zůstávají stále stejná. Jmenovitě se jedná o vývoj koronavirové pandemie, inflační tlaky v ekonomice, nimž je spojený růst úrokových sazeb a v neposlední řadě pak geopolitické tenze mezi USA a Evropou na straně jedné a Čínou a Ruskem na straně druhé.

Tyto tři nejistoty drží zatím úroveň volatility poměrně vysoko, zhruba kolem 20 bodů. Pokud bychom se dívali pouze na úroveň reálných sazeb, volatilita by se měla pohybovat kolem 15 bodů. Vidíme zde potenciální prostor pro další pokles volatility. Pozitivní pro naše pozice na volatilitě je naopak tzv. kontango, které se pohybuje již delší dobu kolem 10% měsíčně a kompenzuje naše výnosy za vyšší úroveň volatility. Dle plánu i dále postupně uzavíráme bull call spready v SVXY s expirací v lednu 2022 a otevíráme bear call spready v expirací v červnu 2022. Spolu s tím uzavíráme rovněž kontrakty s delší maturitou (splatností) v UVXY, kdy jsme již uzavřeli a přerolovali zhruba třetinu celkové pozice.

V říjnu jsme se postupně a opatrně vraceli do krátkých pozic na zemním plynu v USA. Tento krok je reakcí na růst americké produkce těžby plynu, rekordní substituci poptávky po plynu obnovitelnými zdroji a tím i teplotně očištěný převis nabídky nad poptávkou.



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 50 %**

KOMODITY

- V rámci sféry komodit aktuálně držíme pozice v short plynu a aktivně obchodujeme dlouhou pozici v oblasti kryptoměn, jmenovitě v bitcoinu a těžářích bitcoinu.
- Podíl na portfoliu fondu činí 25 %**

OPČNÍ STRATEGIE NA VOLATILITU

- Významnou součástí opční strategie na volatilitu jsou bull call spready na SVXY, které postupně redukuje a přeskupujeme do nových pozic v UVXY s expirací koncem roku 2022 a 2023.
- Aktuální podíl na portfoliu fondu činí 15 %**

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 %** s cílem naší expozici na tento segment posilovat.

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 Maltý, jako Fond profesionálních investorů zaměřený na kvalifikované investory.

Polaris Finance SICAV p.l.c. (dále jen „Společnost“) je zřízen podle zákonů Maltý jako multifundová společnost s ručením omezeným s variabilním základním kapitálem (SICAV) podle zákona Cap 386 sbírky zákonů Maltý. 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 Maltý. 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 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.