

Březen 2021

BH CAPITAL GROUP Holding, a.s.

Komentář k vývoji

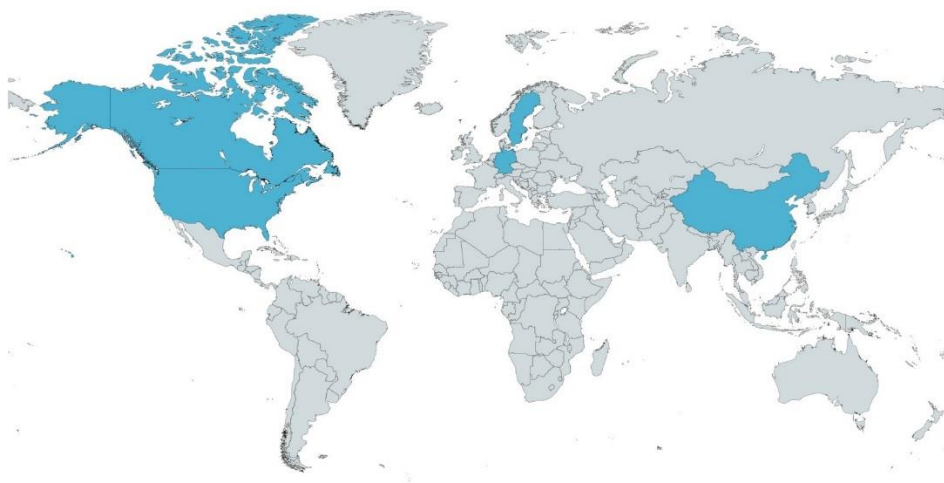
V březnu se zlepšila makro data v Evropě, USA a Velké Británii, kde expandovala výroba. Sektor služeb v USA si i nadále vedl dobře, ale nejvýraznější zlepšení nastalo ve Velké Británii. Zde podniky zaznamenaly zlepšení důvěry spotřebitelů. Sektor služeb v Evropské Unii zaostával. V březnu prošel fiskální balíček prezidenta Bidena v hodnotě 1,9 bilionu USD. To vedlo k vylepšení předpovědi makroekonomických dat v USA, kde se očekává 7% růst HDP. Americký prezident oznámil svůj očkovací cíl ze 100 na 200 milionů nově očkovaných.

Kombinace vysokých stimulů a očekávání silného ekonomického růstu, byly hnacími motory, které zapříčinily růst výnosů státních dluhopisů a rotaci kapitálu z růstových do hodnotových akcií. Někteří investoři se obávají, že velikost amerického stimulu v kombinaci s pozitivními prognózami by znamenalo zvýšení inflace, což by vedlo ke zpřísnění měnové politiky Federálního rezervního systému do takové míry, která by neměla pozitivní dopad na akciové trhy. I přes aktualizaci zmíněných prognóz pro letošní rok a očekávání poklesu nezaměstnanosti, FED věří, že inflace se bude dlouhodobě pohybovat nad jejich cílem a neočekává zvyšování úrokových sazeb do roku 2024.

Vstup do druhého kvartálu vnímají investoři pozitivně, přestože nejistota spojená s COVID zůstává. V mnoha zemích přetrvávají omezení, ale zavádění vakcín v řadě rozvinutých ekonomik udržuje na trzích optimismus. Pozornost investorů se v současné době upíná k očekávané výsledkové sezóně za první kvartál letošního roku.

Ve fondu jsme opět využili poklesů na trhu a realizovali několik akciových pozic. V USA jsme koupili akcie **Beyond Meat Inc.** (výroba veganských a vegetariánských potravin), **Telefonaktiebolaget LM Ericsson** (technologie – komunikace a komunikační sítě), **Barric Gold Corp.** (těžba drahých kovů) a **Coca-Cola Co.** (nealkoholické nápoje).

GEOGRAFICKÉ ROZDĚLENÍ



DŮLEŽITÉ INFORMACE

Investor by měl zvážit své investiční cíle, vztah k rizikům a nákladovou strukturu před tím, než se rozhodne investovat do fondu BHCG ALS Equity. Jakýkoliv druh finančního instrumentu zahrnuje elementární riziko. Všem investorům je doporučeno důkladně prostudovat prospekt a leták předtím, než se rozhodnou pro vstup do fondu. Investice na zahraničních trzích zahrnují řadu rizik. Patří mezi ně měnová rizika, případné omezení likvidity, méně vládních regulací a možná volatilita aktiv vzhledem k rozsáhlým politickým, ekonomickým a jiným vlivům. Fond může využít pákových investičních nástrojů s maximální pákou 3:1. Společnost BH CAPITAL GROUP Holding, a.s. nepodléhá dohledu ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY. Veškeré informace jsou zveřejněny na webových stránkách na www.bhcg.cz.

Klíčová data

BHCG ALS-Equity

Březen +3,39 %

Od založení +3,56 %

Benchmark DJIA

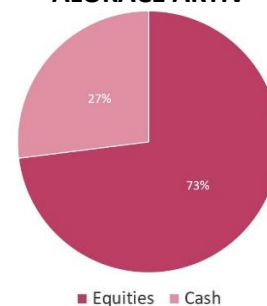
Březen +5,40 %

Q1 +7,68 %

TOP HOLDINGS

BABA
BYND
ERIC
FSLR
GOLD
GPRO
KO
LUMN
SAP
V
WMT

ALOKACE AKTIV



SEKTOROVÁ ALOKACE

