

9/2021

Na trzích je září historicky známé zvýšenou volatilitou hlavních finančních aktiv a letos tomu nebylo jinak. V průběhu měsíce se zvyšovaly obavy ohledně zpomalení globální ekonomiky, zpřísňujících se politických postojů centrálních bank a nejistoty ohledně dluhového stropu v USA. Rovněž pokračovalo omezení dodavatelských řetězců, rostoucí inflační tlaky, negativně se vyvíjející energetická situace v Evropě a Číně a v neposlední řadě finanční problémy čínského developera Evergrande.

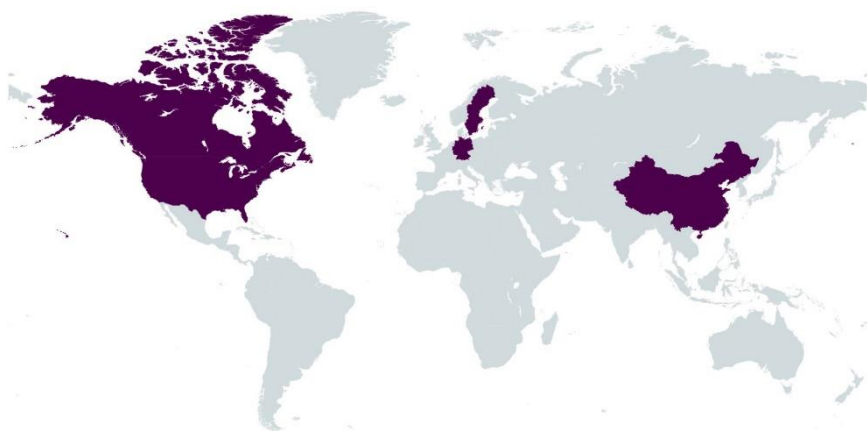
Přestože nejistota přetrvává, očekává se, že jakékoliv rozšíření problémů ze strany developera Evergrande nebude mít na zahraniční trhy dopad. Guvernér americké centrální banky také dodal trhům pocit jistoty komentářem, kdy se zmínil o malém počtu přímých expozic čínských bank.

Celkově je výhled globální ekonomiky i nadále povzbudivý. Pokračování hospodářského oživení ve světě převyšují krátkodobé výkyvy, vakcíny nadále pomáhají znovuotevírání ekonomik a utahování monetárních politik centrálních bank jsou stále v nedohlednu, což přináší na trhy pozitivní sentiment.

Příští měsíc bude ve znamení výsledkové sezóny za 3Q 2021. Budeme sledovat, které společnosti překonají očekávání a které naopak zaostanou za odhady.

Ve fondu jsme realizovali zisk **22 %** po prodeji akcií společnosti **First Solar, Inc. (FSLR)**. Současnou korekci na trzích tedy vnímáme jako příležitost k nákupu za lepší ceny a chystáme portfolio rozšířit o další akciové pozice z technologického sektoru.

GEOGRAFICKÉ ROZDĚLENÍ



DŮLEŽITÉ INFORMACE

Informace a názory obsažené v tomto dokumentu nelze považovat jako radu nebo doporučení ke koupi nebo prodeji jakékoliv investice a není to závazek společnosti BH CAPITAL GROUP Holding, a.s. účastnit se jakýchkoliv uvedených transakcí. Veškeré stanovené prognózy, čísla, názory nebo investiční techniky a strategie slouží pouze pro informativní účely, na základě určitých předpokladů a aktuálních tržních podmínek a mohou se měnit bez předchozího upozornění. Investor by měl zvážit své investiční cíle, vztah k rizikům a nákladovou strukturu před tím, než se rozhodne investovat do fondu BHCG ALS-Equity. Společnost BH CAPITAL GROUP Holding, a.s. nepodléhá dohledu České národní banky. Jakýkoliv druh investice zahrnuje rizika, hodnota investic a příjmy z nich mohou kolísat v souladu s tržními a daňovými podmínkami a investor nemusí získat zpět celou investovanou částku. Veškeré informace jsou dostupné na stránkách www.bhcg.cz.

BH CAPITAL GROUP Holding, a.s.

KLÍČOVÁ DATA

BHCG ALS-Equity -1,99 %

NEJVĚTŠÍ POHYBY

JPM + 2,4 %

LUMN + 1,1 %

BYND - 11,6 %

BABA - 12,5 %

TOP HOLDINGS

AMZN

BABA

DLTR

GOLD

JPM

KO

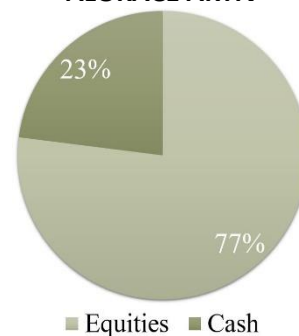
MA

SAP

V

WMT

ALOKACE AKTIV



SEKTOROVÁ ALOKACE

