

BHCG Alternative Long - Short Equity

Měsíční report

BH CAPITAL GROUP

Únor 2021

BH CAPITAL GROUP Holding, a.s.

Komentář k vývoji

Únor byl měsícem volatilním, a to nejen pro akciové trhy. Investoři se domnívají možného dřívějšího zvedání úrokových sazeb americkou centrální bankou FED, a to díky rychlejšímu navrácení ekonomiky do před-covidových úrovní a rychleji se zvedající inflaci. Tyto obavy se šíří médií a trhy díky tomu nevykazovaly stabilní směr. Zhruba v polovině měsíce technologický index Nasdaq obrátil směr po dovršení historického maxima a do konce měsíce odepal 8 % z těchto maxim, zapříčiněn právě oním potenciálním dřívějším uvolňováním vládních restrikcí. Podle regulátorů by se ekonomika měla pomalu vracet do normálu, a to by znamenalo horší výhled růstu pro technologické společnosti, které byly lídry koronavirové pandemie.

Již několik měsíců si investoři všímají rostoucích výnosů vládních dluhopisů s dlouhodobou splatností. Ceny dluhopisů klesají, když jejich výnosy rostou a naopak. Navzdory historicky uvolněné měnové politice FEDu, americký dolar začal posilovat vůči většině světových měn. Paradoxně v okamžiku, kdy americká centrální banka uvolňuje svou monetární politiku pro podporu ekonomiky historicky nejvyšší mírou tisknutí dolaru a držení úrokových sazeb okolo 0 % bodu.

Většina společností reportovaly kladné hospodářské výsledky za Q4 2020 a mají pozitivní výhledy růstu pro tento rok. Otázkou však zůstává vývoj vládních restrikcí, efektivita vakcín a další výprodej státních dluhopisů, ze kterých investoři alokují aktiva do hodnotových akciových titulů.

Ve fondu jsme v minulém měsíci využili poklesů na trhu a realizovali několik akciových pozic. V USA jsme koupili akcie **First Solar Inc** (solární energie), **GoPro Inc** (technologie – spotřební elektronika), **Lumen Technologies** (komunikační technologická zařízení a služby) a v Evropě německý **SAP SE** (technologie – podnikový aplikační software).

Klíčová data

BHCG ALS-Equity

| | |
|-------------|---------|
| Únor | -2,06 % |
| YTD | -0,47 % |
| Od založení | +0,17 % |

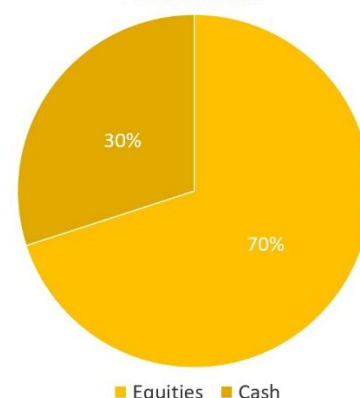
Benchmark DJIA

| | |
|------|---------|
| Únor | +2,80 % |
| YTD | +1,06 % |

TOP HOLDINGS

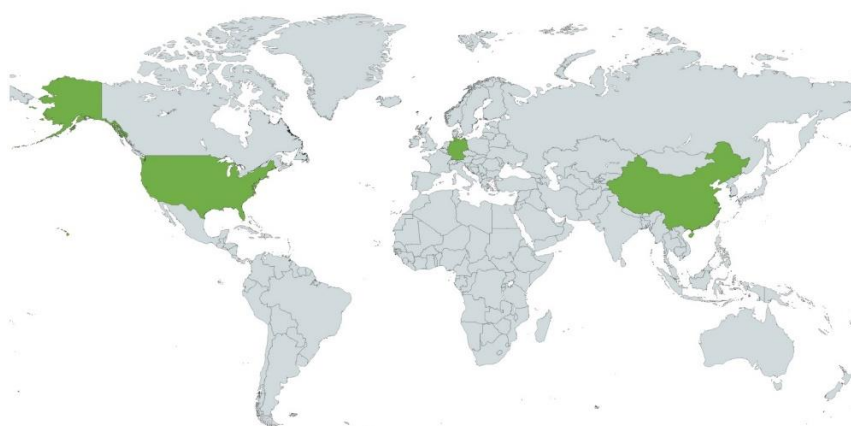
BABA
FSLR
GPRO
LUMN
SAP
V
WMT

ALOKACE AKTIV

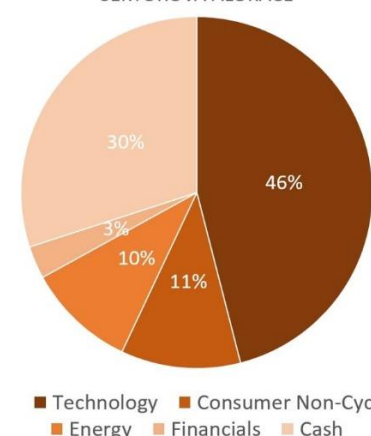


Equities Cash

GEOGRAFICKÉ ROZDĚLENÍ



SEKTOROVÁ ALOKACE



Technology Consumer Non-Cyc
Energy Financials Cash

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.