

6/2021

Akcie pokračovaly v růstu díky vyššímu tempu očkování proti Covid-19 ve většině rozvinutých ekonomik, a to zejména v Evropě, která dohání Spojené království a USA. Vlády ve většině rozvinutých trhů nadále snižovaly omezení mobility a ekonomické údaje ve druhém kvartále byly obecně velmi silné, zejména v USA. Míra ekonomického růstu v USA byla 6,4 % v prvním čtvrtletí. Přestože se ekonomika eurozóny v prvním čtvrtletí snížila o 0,6 %, přední ekonomické ukazatele, jako je index nákupních manažerů (PMI), dosáhly v mnoha regionech víceletých maxim. PMI ukazuje kondici výrobního sektoru a celkového zdraví v různých průmyslových odvětvích.

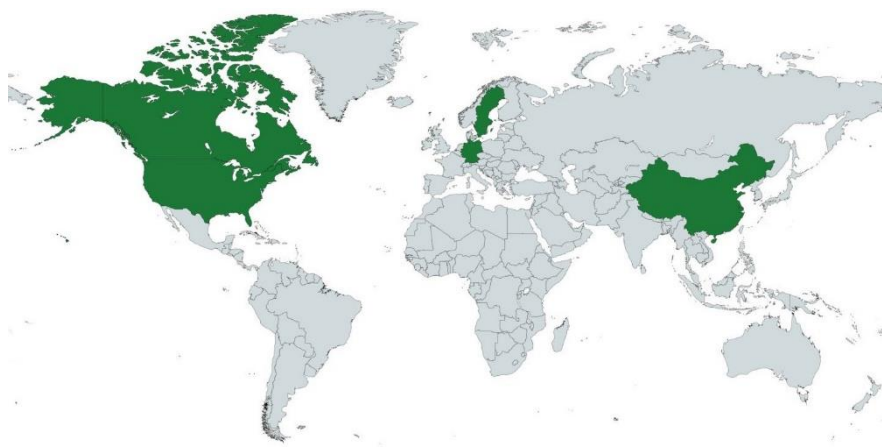
Znovuotevření ekonomik a následné rychlé oživení aktivity spotřebitelů v mnoha zemích podpořily inflaci. V květnu se index spotřebitelských cen v USA meziročně zvýšil o 5 %, v Eurozóně o 2 % a v České republice o 2,9 %. Centrální banky USA a Eurozóny začínají diskutovat a postupně omezování podpory svých ekonomik, ale v krátkodobém horizontu to nadále nebude na pořadu dne. Česká národní banka již v červnu úrokové sazby zvýšila.

Věříme, že globální ekonomický růst zůstane ve druhé polovině roku silný, ačkoliv pro finanční trhy může nárazově přinášet vyšší volatilitu. Obavy z inflace pravděpodobně také přispějí k nervozitě na trhu, ale bude zapotřebí více dobrých zpráv o vývoji ekonomiky, aby se centrální banky rozhodly utahovat svou uvolněnou politiku.

Americký dolar posiluje vůči všem měnám. Obavy z šíření nemoci Covid-19, zvláště z nové mutace delta, přiměly investory hledat bezpečnější útočiště pro své investice, ke kterým patří právě dolar. Druhý červencový týden začíná výsledková sezóna za druhý kvartál a investoři mají opět vysoká očekávání.

Ve fondu jsme v červnu investovali do akcií provozovatele maloobchodních prodejen **Dollar Tree Inc. (DLTR)**, dále investiční banky **JPMorgan Chase & Co. (JPM)** a zpracovatele transakčních služeb **Mastercard Inc. (MA)**.

GEOGRAFICKÉ ROZDĚLENÍ



BH CAPITAL GROUP Holding, a.s.

KLÍČOVÁ DATA

BHCG ALS-Equity +4,03 %

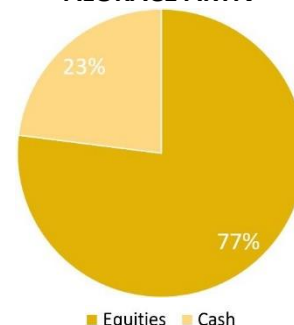
NEJVĚTŠÍ POHYBY

FSLR	+17,19 %
BYND	+10,21 %
ERIC	-5,04 %
GOLD	-14,26 %

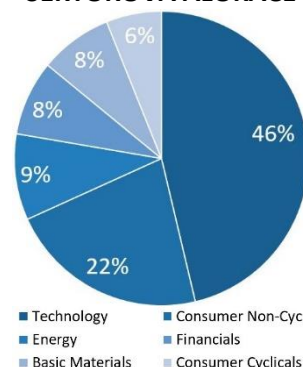
TOP HOLDINGS

BABA
DLTR
FSLR
GOLD
JPM
KO
LUMN
MA
SAP
WMT

ALOKACE AKTIV



SEKTOROVÁ ALOKACE



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.