

4 Gimel Investments SICAV, a.s.

Podfond Alfa 4 Gimel Investments

HODNOTA PRIORITYNÍ INVESTIČNÍ AKCIE K 31. 03. 2024:

1,0055 Kč**Fakta o fondu**FORMA:
FKI (SICAV)ISIN:
CZ0008043163DATUM VZNIKU A ZÁPISU:
19. 3. 2018ÚPIS:
MěsíčněINVESTIČNÍ HORIZONT:
3 rokyMANAŽER FONDU:
AVANT investiční společnost, a.s.DEPOZITÁŘ FONDU:
Československá obchodní banka, a.s.AUDITOR:
APOGEO Audit, s.r.o.MIN. PŘÍMÝ ÚPIS:
1 mil. Kč**Finanční ukazatele fondu k 31.03.2024**

Vlastní kapitál	358 863 400 Kč
Objem majetku	588 872 030 Kč
Zhodnocení za poslední 3 měsíce	-10,99 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	-30,12 %
Zhodnocení od 1. úpisu za 70 měsíců	0,55 %

Investiční strategie

Investiční strategií podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři vlastnicemi. Investiční akcie vydané k podfondu na základě investic zejména do investičních cenných papírů, ale i dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, finančních derivátů. Podfond je aktivně řízen a využívá stop pokynů, čímž si může dovolit, aby portfolio podfondu mělo vyšší až vysoký stupeň koncentrovanosti. Podfond může a nemusí být plně zainvestován. Tím, že podfond nemusí být zainvestován, tak v době ekonomické nestability nebo ekonomické recese může být hodnota majetku podfondu nedotčena tržními propady. Naopak podfond využívá pro strategickou alokaci především tržní propady a stres, aby pomocí strategie stock-picking vybral akcie fundamentálně silných společností, jejichž akcie jsou právě díky krátkodobému nebo střednědobému tržnímu stresu na nízkých úrovních.

Další způsob investování v rámci strategické alokace je výběr fundamentálně silných společností, které z pohledu hodnotového investování mají dlouhodobě udržitelnou výhodu nad ostatními konkurenty v daném odvětví. Dále podfond může využívat krátkodobé investiční příležitosti a to buď (i) na likvidních a fundamentálně zdravých akciích nebo (ii) prostřednictvím ETF zaměřených na hlavní třídy aktiv (např. hlavní akciové indexy, oborové indexy, zlato či dluhopisy), kde investiční strategie vstupu do pozice je závislá z velké části na technické analýze a tomu také odpovídá krátkodobý investiční horizont.

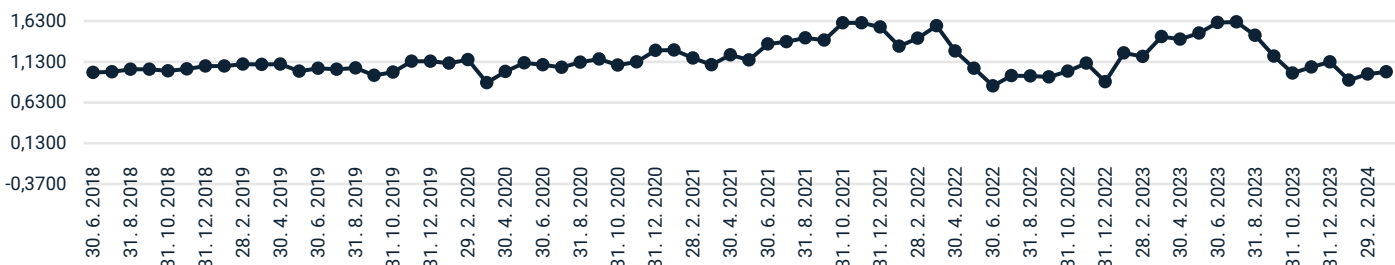
Manažerský komentář

Z pohledu makroekonomického výhledu nedošlo v posledním kvartálu k žádným změnám. Můžeme tedy konstatovat, že na rozdíl od posledních 30 let jsme nyní v novém paradigmatu souhry měnové a fiskální politiky, které je pro-inflační. Také mnoho deflačních faktorů (např. demografie, trh práce, globalizace, daňová politika) se od roku 2020 otočilo a domníváme se, že budeme po delší dobu ve strukturálně inflačním prostředí. To znamená, že zde reálně hrozí další vlna inflace (viz 40. a 70. léta dvacátého století) v případě, že Fed začne uvolňovat měnovou politiku příliš brzo a pokud bude fiskální politika nadále expanzivní a trh práce bude silný. S touto další vlnou inflace také přijde další zvyšování úrokových sazeb a pokles akciových trhů. Současný akciový byčí trh má proto omezené trvání, a náš předpoklad je, že bude trvat do druhé poloviny roku 2025, ale jelikož nemáme mnoho historických paralel k přesnému vyhodnocení, musíme být ve střehu. K tomu je i vhodná investiční strategie našeho fondu v podobě aktivního přístupu k řízení rizika.

V současné době na základě makroekonomického výhledu (pro-inflační prostředí) máme největší expozici vůči těžbařům zlata a stříbra. Zlato a stříbro se nachází v růstovém trendu, z čehož těží právě akcie těžbařů těchto drahých kovů. Obecný pokles akcií v rámci 1. čtvrtletí jsme využili k dokupování kvalitních akcií jako je Home Depot, Viatrix a Amazon. Naopak jsme uzamykali cca 30 % zisk na titulu Disney.

Vývoj hodnoty prioritní investiční akcie

31. 07. 2020	31. 08. 2020	30. 09. 2020	31. 01. 2021	28. 02. 2021	31. 03. 2021	30. 04. 2021	31. 05. 2021	30. 06. 2021	31. 07. 2021	31. 08. 2021	30. 09. 2021	31. 12. 2021	31. 01. 2022	28. 02. 2022	31. 03. 2022	30. 04. 2022	31. 05. 2022	30. 06. 2022
1,0618	1,1261	1,1639	1,2746	1,1745	1,0916	1,2137	1,1518	1,3496	1,3775	1,4221	1,3941	1,5559	1,3216	1,4194	1,5709	1,2621	1,0477	0,8343
31. 07. 2022	31. 08. 2022	30. 09. 2022	31. 10. 2022	30. 11. 2022	31. 12. 2022	31. 01. 2023	28. 02. 2023	31. 03. 2023	30. 04. 2023	31. 05. 2023	30. 06. 2023	31. 07. 2023	31. 08. 2023	30. 09. 2023	31. 10. 2023	30. 11. 2023	31. 12. 2023	31. 01. 2024
0,9573	0,9560	0,9434	1,0141	1,1116	0,885	1,2395	1,1961	1,4388	1,4064	1,4799	1,6115	1,6173	1,4561	1,1985	0,99	1,066	1,1297	0,905
29. 02. 2024	31. 03. 2024																	
0,9779	1,0055																	



Disclaimer: AVANT investiční společnost, a.s. je správcem fondů kvalifikovaných investorů dle zákona 240/2013 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a jejich akcionářem nebo podílníkem se může stát kvalifikovaný investor dle paragrafu 272 tohoto zákona. Sdělení klíčových informací fondu (KIF) je k dispozici na <http://www.avantfunds.cz/informacni-povinnost>. V listinné podobě lze uvedené informace získat v sídle společnosti AVANT investiční společnost, a.s., Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4. Další důležité informace pro investory na <https://www.avantfunds.cz/cz/dulezite-informace/>.

Tento finanční produkt neprosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb.

sales@avantfunds.cz

www.avantfunds.cz

Avant
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST