

4 Gimmel Investments SICAV, a.s.

Podfond Alfa 4 Gimmel Investments

HODNOTA PRIORITYNÍ INVESTIČNÍ AKCIE K 30. 09. 2024:

1,0088 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 30.09.2024**

Vlastní kapitál	343 028 193 Kč
Objem majetku	343 983 324 Kč
Zhodnocení za poslední 3 měsíce	-3,31 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	-15,83 %
Zhodnocení od 1. úpisu za 76 měsíců	0,88 %

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.

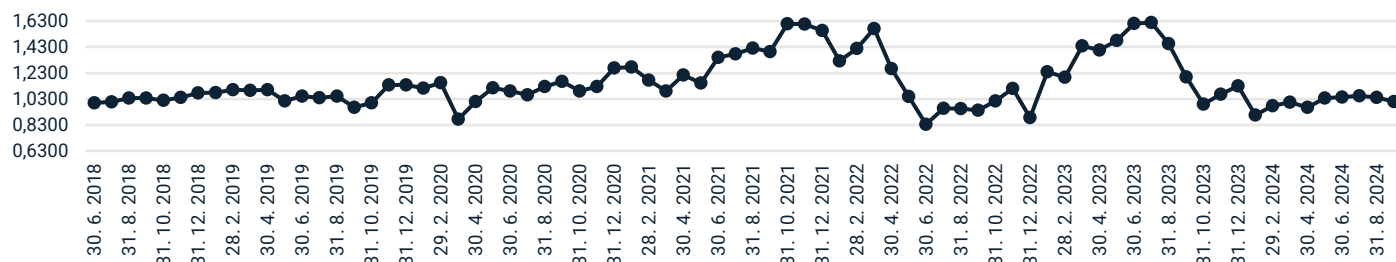
Další způsob investování v rámci strategické alokace je výběr fundamentálně silných společností, které z pohledu hodnotového investování mají dlouhodobě udržitelnou výhodu nad ostatními konkurenty v daném odvětví. Dále podfond může využívat krátkodobé investiční příležitosti a to buď (i) na likvidních 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

Třetí čtvrtletí na akciových trzích bylo spojeno s výraznou volatilitou, která byla v rámci kvartálu nejvyšší v srpnu. Rychlost a razance srpnového propadu byla co se týká volatility srovnatelná s obdobím covidu z března 2020. Důvodem zvýšené volatility byly především obavy investorů z možného ekonomického oslabení americké ekonomiky a z geopolitických rizik na blízkém východě. Obavy z hrozby ekonomické recese v USA jsou ovšem z našeho pohledu zatím neopodstatněné, jelikož námi monitorované vpředhledící indikátory ekonomické aktivity vykazují stabilní a mírně růstové ekonomické prostředí v USA. Avšak úskalí těchto korekcí na akciových trzích je v tom, že předem neznáme jejich hloubku a časové trvání. I přes takto vysokou volatilitu, kdy v srpnu akciový index Nasdaq poklesl o více jak 15 %, byl Alfa schopná díky našemu řízení rizik celé čtvrtletí přestat pouze v mírném záporu, a to především díky tomu, že jsme v průběhu celého kvartálu uzavírali na jednotlivých pozicích zisky nebo pouze mírné ztráty a v rámci celého čtvrtletí drželi převážnou část portfolia v hotovosti. Nejvyšší zápornou hodnotu jsme zaznamenali u prodeje akcií Amazonu, jehož odprodej měl vliv na celkové portfolio pouze -1,06 % (podíl Amazonu byl 9 % celkového portfolia). Naopak nejvyšší kladnou hodnotu, kde jsme uzamkli zisk, byly akcie Nvidia, která měla vliv na celkové portfolio +4,31 % (podíl Nvidia byl 20,84 % celkového portfolia).

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	30. 04. 2024	31. 05. 2024	30. 06. 2024	31. 07. 2024	31. 08. 2024	30. 09. 2024												
0,9779	1,0055	0,966	1,036	1,0433	1,0527	1,0406	1,0088												



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 (KID) 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