

# 4 Gimmel Investments SICAV, a.s.

## Podfond Alfa 4 Gimmel Investments

HODNOTA PRIORITYNÍ INVESTIČNÍ AKCIE K 31. 12. 2024:

**1,0531 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 31.12.2024**

Vlastní kapitál	319 571 820 Kč
Objem majetku	328 573 235 Kč
Zhodnocení za poslední 3 měsíce	4,39 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	-6,78 %
Zhodnocení od 1. úpisu za 79 měsíců	5,31 %

**Investiční strategie**

Investiční strategií podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři vlastnicími. 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.

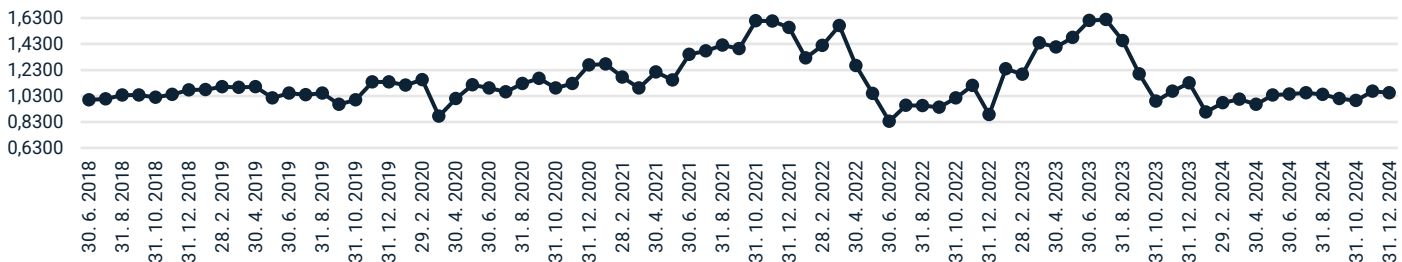
Další způsob investování v rámci strategické alokace je výběr fundamentálně silných společností, které z pohledu hodnotového investování mají dlouhodobě udržitelnou výhodu nad ostatními konkurenty v daném odvětví. Dále podfond může využívat krátkodobé investiční příležitosti a to buď (i) na likvidních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

Poslední čtvrtletí roku 2024 bylo pro nás pozitivní a za tento kvartál si Alfa připsala zhodnocení +4,39 %. Jde vidět, že Alfa jde správným směrem a vyšší akcentování relativní síly a komprese volatility v rámci technické analýzy přináší nižší rozkolísanost portfolia (směrem dolů) a více udržitelné cenový růst. Závěr minulého roku byl ve znamení prezidentských voleb v USA. To byla událost číslo jedna, na kterou akciové trhy čekaly. Před prezidentskými volbami, které se konaly začátkem listopadu 2024, jsme byli zainvestováni přibližně z jedné poloviny. Čekali jsme totiž na výsledek voleb, a tomu jsme chtěli i následně přizpůsobit skladbu portfolia. Mým favoritem voleb byl Donald Trump, který byl také nakonec zvolen. To jsme pozorovali i na titulech v našem hledáčku, kdy relativní sílu začaly vykazovat sektory a firmy, pro které bude Trumpovo prezidentství ekonomicky příznivější. Tyto tituly vykazovaly před volbami sníženou volatilitu, tj. připravovaly se na průraz do růstové fáze. Na Trumpovo zvolení tyto akcie reagovaly pozitivně a my jsme záhy do portfolia Alfy doplnili například akcie Tesly nebo kryptoměnové burzy Coinbase. Proč? Donald Trump ve své volební kampani prosazoval kryptoměny a zároveň jeho kampaň finančně podporoval Elon Musk, zakladatel Tesly. Obě akcie vykazovaly relativní sílu a byly také tahounem výkonnosti portfolia Alfy. Tesla byla nejvýkonnějším titulem v portfoliu Alfy v rámci 4. kvartálu, kdy od nákupu až po prodej posílila o 30,98 %. Coinbase posílil o 21,64 %, čímž se stal třetím nejlepším titulem. Pomyslné stříbrné místo v rámci 4Q (zhodnocení 24,4 %) si odnáší společnost Carnival Corporation, která se zabývá provozem zaoceánských výletních lodí a patří ve svém odvětví ke světové špičce. V roce 2025 očekáváme pokračování robustních podmínek hospodářského růstu v USA, podpořených výdaji spotřebitelů, investicemi firem do kapacit v oblasti umělé inteligence, a podporou soukromého sektoru ze strany nového prezidenta. Pokud se k probuzení pozitivního sentimentu v ekonomice přidá i vyšší úvěrování bank, můžeme být v horizontu příštího roku (2026) svědky další vlny inflace. Do té doby však převládá náš pozitivní výhled na americký akciový trh pro rok 2025, byť tento výhled bude už v prostředí vyšší rozkolísanosti trhu jako celku. Proto budeme i my v roce 2025 více selektivní v našem výběru akcií do 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	31. 10. 2024	30. 11. 2024	31. 12. 2024								
0,9779	1,0055	0,966	1,036	1,0433	1,0527	1,0406	1,0088	0,9952	1,0672	1,0531								



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