

4 Gimel Investments SICAV, a.s.

Podfond Alfa 4 Gimel Investments

HODNOTA PRIORITNÍ INVESTIČNÍ AKCIE K 31. 3. 2025:

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 31.03.2025

Vlastní kapitál	271 314 410Kč
Objem majetku	272 170 652Kč
Zhodnocení za poslední 3 měsíce	-10,75 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	-6,52 %
Zhodnocení od 1. úpisu za 82 měsíců	-6,01 %

Investiční strategie

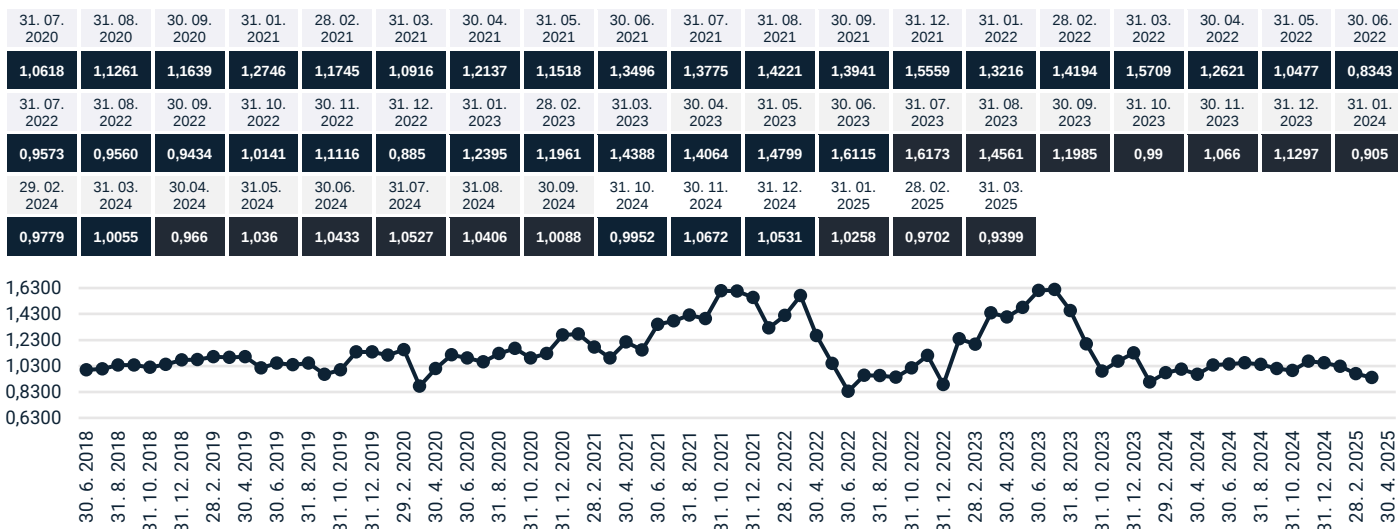
Investiční strategií podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři vlastnictvím Investiční akcie vydané k podfondu na základě investic zejména do investičních cenných papírů, ale i dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, finančních derivátů. Podfond je aktivně řízen a využívá stop pokynů, 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 vstupuje do pozic je závislá z velké části na technické analýze a tomu také odpovídá krátkodobý investiční horizont.

Manažerský komentář

První čtvrtletí letošního roku a také začátek druhé čtvrtletí, kterého jsme v současné době svědky, lze popsat jedním slovem – rodeo. Akciové rodeo vyvolané především opatřeními prováděnými administrativou amerického prezidenta Donalda Trumpa. Do nového roku 2025 jsme vstupovali se 100 % hotovostí a v průběhu ledna jsme postupně nakupovali lídry, kteří se nám vyprofilovali na základě nižšího stupně volatility a potenciálu udržitelného cenového růstu. Ke konci ledna nastaly dvě významné události, které negativně ovlivnily akciové trhy. Čínská společnost DeepSeek, která se zabývá umělou inteligencí (LLM modely) a je konkurentem OpenAI resp. ChatGPT, oznámila, že za necelých 6 milionů dolarů vycvičila svůj LLM model R1 za dva měsíce. To je nesrovnatelné s miliardami dolarů, které americké technologické společnosti utratily za čipy Nvidia s umělou inteligencí. Na tuto zprávu zareagovaly technologické společnosti, které se zabývají AI a v rámci jedné obchodní seance propadly o desítky procent. Druhou negativní zprávou bylo potvrzení zavedení cel ze strany amerického prezidenta vůči Mexiku, Kanadě a Číně, a to poslední lednový obchodní den. Nicméně na trhu stále vládlo prostředí pro udržitelný růst a naše pozice vykazovaly stále relativní sílu a nízký stupeň volatility. V průběhu února nám jednotlivé pozice v portfoliu začaly potvrzovat, že udržitelný trend už není, což se nakonec i potvrdilo tím, že se nám v průběhu února a března aktivovaly stop pokyny. Posléze jsme aktivitu na portfoliu výrazně omezili a byli jsme povětšinou v hotovosti. Trhy poklesly od začátku roku především kvůli eskalaci celní politiky ze strany D. Trumpa o cca -20 % (akciový index SP500) resp. -25 % (Nasdaq 100). Alfa je tedy méně volatilní než trh. Trhy padají, my jsme v hotovosti. Dochází tak k vyčištění trhu – k jeho resetu – což je důležitý faktor pro budoucí udržitelný růst v rámci nového byčího trhu. Potenciál udržitelného růstu nám v rámci technické analýzy určí komprese volatility na jednotlivých titulech a jejich relativní síla, dále také byčí divergence na trhu jako celku.

Vývoj hodnoty prioritní investiční akcie



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