



Měsíční zpráva

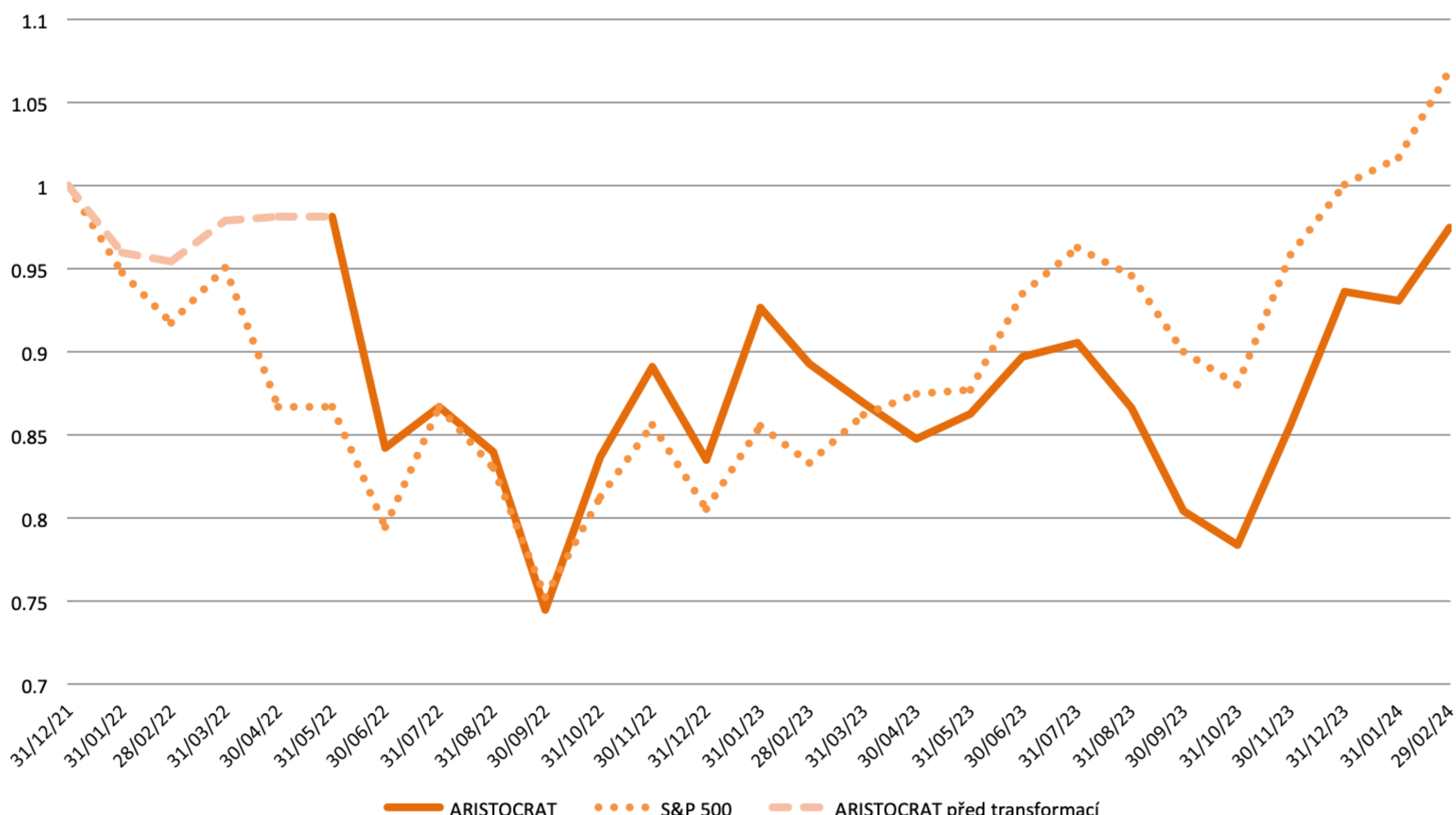
Únor 2024

Komentář k aktuálním výsledkům

Fond ARISTOCRAT v únoru v zásadě kopíroval vývoj celého akciového trhu, který se vezl na vlně optimismu, plynoucí z makroekonomických ukazatelů. Může to znít jako paradox, protože některá čísla by za normálních okolností zadržovala důvod k obavám. Zejména data o vývoji HDP napříč vyspělými ekonomikami zatím dávají, mírně řečeno, nikterak optimistický obrázek. Pro investory jsou však slabá makro čísla vlastně dobrou zprávou, protože jasně ukazují, že politika vysokých úrokových sazeb funguje a především, že centrální banky již nebudou muset sahat k dalšímu zvyšování. Naopak, velmi rychle se začalo mluvit o uvolňování měnových restrikcí. Ideálním scénářem je tzv. "soft landing", měkké přistání. To by nastalo za situace, kdy se centrálním bankéřům podaří odvrátit ekonomickou recesi, kterou by vysoké sazby dlouhodobě nepochybně přinesly.

Jak už jsme na tomto místě psali v minulosti, očekávané snižování úrokových sazeb se vždy velmi pozitivně promítne do cen akcií technologických společností. Nejinak tomu bylo i v tomto případě a nikoho tak nepřekvapí, že tyto akcie patřily v únoru k tahounům našeho portfolia. Za očekáváním tentokrát zůstaly banky, které v poslední době na zprávy naznačující pokles sazeb reagovaly taktéž pozitivně. V minulém měsíci se tento efekt nijak neprojevil. Možná i proto nám náš model váhu bankovních akcií výrazně snížil. Vůbec se nedařilo farmaceutickým a telekomunikačním akciím, které v některých případech dokonce ukončily měsíc ve ztrátě.

Evermore ARISTOCRAT vs S&P 500



CYRRUS

DEPOZITÁŘ

WINSTOR
 INVESTIČNÍ
 SPOLEČNOST

ADMINISTRÁTOR

Deloitte Audit s.r.o.

AUDITOR

O Strategii

Investiční fond ARISTOCRAT používá vlastní analytický nástroj, kombinující prvky fundamentální, technické, psychologické a behaviorální analýzy.

Cílem je určit, do kterých akcií proudí finanční toky (investoři je nakupují v očekávání dalšího růstu) a ze kterých akcií naopak investoři peníze stahují v očekávání poklesu ceny.

Takto sledujeme 150 akcií, které jsou součástí indexu S&P 500. Z nich pro každý kalendářní měsíc vybíráme v průměru patnáct různých titulů, kterým pak v portfoliu přiřadíme stejnou váhu. Takto sestavené portfolio ve střednědobém horizontu dokáže překonat vývoj indexu S&P 500.

Přehled akcií nejčastěji zastoupených v portfoliu za posledních 6 měsíců

AMD	Technologie - polovodiče
Bank of America	Bankovníctví
Cisco	Technologie - komunikace
Micron Technology	Technologie - polovodiče
NVIDIA	Technologie - polovodiče
AT&T	Telekomunikace

Hlavní parametry fondu

Aktuální hodnota investiční akcie	0,9934 Kč
ISIN	CZ0008048493
Likvidita	měsíčně
Vstupní poplatek	0-3 %
Výstupní poplatek	0 %
Doporučený investiční horizont	5 a více let
Správcovský poplatek	2 % p. a.
Výkonnostní odměna	20 % ze zisku principem HWM (High-Water Mark)

O fondu

Cílem investičního fondu ARISTOCRAT je překonávat ve střednědobém horizontu alespoň jeden z hlavních amerických indexů, tedy S&P 500 nebo Dow Jones.

Pro dosažení tohoto cíle používá vlastní analytický nástroj kombinující přístupy fundamentální, technické a behaviorální analýzy, které považuje za rovnocenné, přičemž používá vlastní matematické modely monitorující změny chování na akciovém trhu.

Fond investuje výhradně na vyspělých kapitálových trzích v Evropě a USA. Investice v cizích měnách zajišťuje proti pohybu dané měny vůči české koruně.



Portfoliomanažeři fondu

Tomáš Provazník a Jan Zuska

Kontakt

EVERMORE CAPITAL MANAGEMENT A.S, SICAV

✉ info@evermore.capital

🌐 www.evermore.capital

📍 Burzovní palác
Rybná 682/14
110 00 Praha 1

IČO 05861136
Společnost zapsaná v obchodním
rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,
oddíl B, vložka 22266