

# 4 Gimel Investments SICAV, a.s.

## Podfond Alfa 4 Gimel Investments

HODNOTA PRIORITYNÍ INVESTIČNÍ AKCIE K 31. 3. 2021:

**1,0916 Kč**

### Fakta o fondu

FORMA: FKI (SICAV)	MANAŽER FONDU: AVANT investiční společnost, a.s.
ISIN: CZ0008043163	DEPOZITÁŘ FONDU: Československá obchodní banka, a.s.
DATUM VZNIKU A ZÁPISU: 19. 3. 2018	AUDITOR: APOGEO Audit, s.r.o.
ÚPIS: Měsíčně	MIN. PŘÍMÝ ÚPIS: 1 mil. Kč
INVESTIČNÍ HORIZONT: 3 roky	

### Finanční ukazatele fondu k 31. 3. 2021

Vlastní kapitál	251 654 179 Kč
Objem majetku	496 839 372 Kč
Zhodnocení za poslední 3 měsíce	-13,95 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	24,95 %
Zhodnocení od 1. úpisu za 34 měsíců	9,16 %

### Investiční strategie

Investiční strategii podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři vlastníci 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 koncentrování. 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.

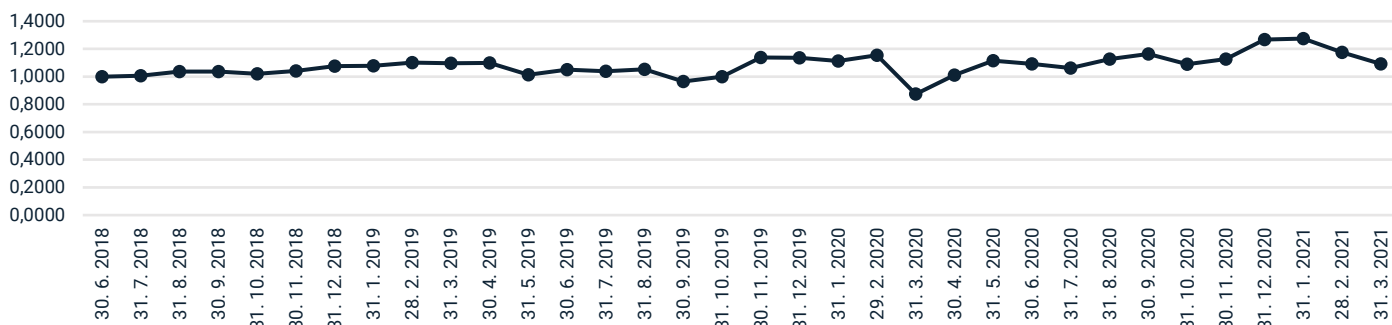
### Manažerský komentář

První čtvrtletí letošního roku bylo ve znamení rozkolu mezi tím, jak trh interpretoval dlouhodobější reflexní scénář (snahou fiskálních a měnových autorit o dosažení mírně vyšší inflace po delší dobu a současně dosažení ekonomického růstu) versus jak trh interpretoval scénář beroucí v potaz pouze dočasně mírně zvýšení inflace. Pro první scénář hovoří současná hospodářská politika podpořená statistickými daty z historie. Ovšem druhý scénář propagují někteří centrální bankéři a ekonomové, kteří tvrdí, že zvýšená inflace je pouze krátkodobou záležitostí. Proto také investoři nevěděli, v jakých sektorech by měli být zainvestováni a první čtvrtletí tak zaznamenalo vyšší stupeň kolísavosti, který se negativně projevil i na výkonnosti podfondu Alfa.

Portfolio podfondu Alfa je nastaveno v rámci reflexního scénáře, který se osvědčil i v roce 2020, kdy prioritní investiční akcie posílily o více než 11 %. Proto považujeme negativní výkonnost v prvním čtvrtletí pouze za dočasný jev a síla naší investiční strategie se projeví ve zbylých třech čtvrtletích letošního roku, s tím, jak se bude reflexní scénář naplňovat. Na finančních trzích vládne „risk-on“ prostředí, což znamená, že investoři preferují rizikovější aktiva, což jsou právě akcie. A to díky stále uvolněné monetární politice centrálních bank a deficitního financování ze strany vlád. Neočekáváme letos výraznější propady na akciových trzích, proto chceme být co nejvíce zainvestováni a využít tak růstových příležitostí.

### Vývoj hodnoty prioritní investiční akcie

30. 06. 2018	31. 07. 2018	31. 08. 2018	30. 09. 2018	31. 10. 2018	30. 11. 2018	31. 12. 2018	31. 01. 2019	28. 02. 2019	31. 03. 2019	30. 04. 2019	31. 05. 2019	30. 06. 2019	31. 7. 2019	31. 8. 2019	30. 9. 2019	31. 10. 2019	30. 11. 2019
1,0000	1,0067	1,0365	1,0364	1,0198	1,0415	1,0765	1,0773	1,1003	1,0956	1,1000	1,1014	1,0506	1,0384	1,0521	0,9644	1,0005	1,1373
31. 12. 2019	31. 1. 2020	29. 02. 2020	31. 03. 2020	30. 4. 2020	31. 5. 2020	30. 6. 2020	31. 7. 2020	31. 8. 2020	30. 9. 2020	31. 10. 2020	30. 11. 2020	31. 12. 2020	31. 1. 2021	28. 2. 2021	31. 3. 2021		
1,1369	1,1133	1,1539	0,8736	1,0104	1,1159	1,0913	1,0618	1,1261	1,1639	1,0906	1,1262	1,2686	1,2746	1,1745	1,0916		



Disclaimer: AVANT investiční společnost, a.s. je správcem fondů kvalifikovaných investorů dle zákona 240/2013 Sb. 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 uvedenou informaci získat v sídle společnosti AVANT investiční společnost, a.s., ROHAN BUSINESS CENTRE, Rohanské nábřeží 671/15 (recepcie B), 186 00, Praha 8. 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