

4 Gimmel Investments SICAV, a.s.

Podfond Alfa 4 Gimmel Investments

HODNOTA PRIORITYNÍ INVESTIČNÍ AKCIE K 30. 6. 2019:

1,0506 Kč**Fakta o fondu**

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

Finanční ukazatele fondu k 30. 6. 2019

Vlastní kapitál	152 481 613 Kč
Objem majetku	160 795 867 Kč
Zhodnocení za poslední 3 měsíce	-4,11 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	5,06 %
Investiční horizont	2 - 5 let

Investiční strategie

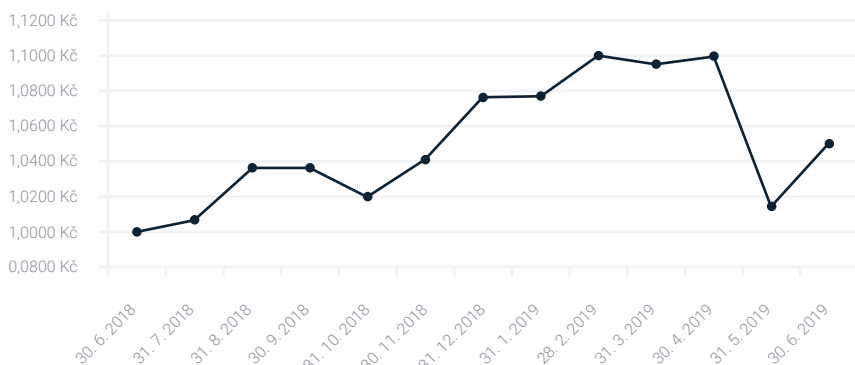
Investičním strategií podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři vlastníci Investiční akcie vydané k podfondu na základě investic zejména do investičních cenných papírů, ale i dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, finančních derivátů. Podfond je aktivně řízen a využívá stop pokynů,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

Manažerský komentář

Druhé čtvrtletí letošního roku bylo především pod taktovkou vývoje obchodní války mezi Spojenými státy a Čínou. V dubnu akciové trhy rostly, protože se investoři domnívali, že dojde k dohodě mezi USA a Čínou a v souladu s tím i americká administrativa zveřejňovala zprávy o tom, že jednání s Čínou jsou na dobré cestě. Ovšem prezident Trump v květnu otočil o 180 stupňů a celou situaci vyhodil a obvinil Čínu z nekalých praktik. Trhy tak v květnu zažily propad, a to mělo na fond v rámci 2.Q největší vliv. V červnu sice došlo opět k uklidnění na trzích, protože prezidenti obou velmocí se setkali na summitu G20, kde projevili vůli se dohodnout a ukončit tak obchodní válku. Fond tak v červnu rostl nejvíce za svoji historii a část květnového propadu umazal a stále si tak drží výkonnost od svého založení přes 5 %. Výkonnost amerického hospodářství zpomaluje, na což je fond připraven tím, že drží značnou část hotovosti a v případě poklesů bude fond investovat na akciových trzích. Zajímavou příležitostí jsou i těžba zlata, kteří profitují z uvolněné měnové politiky americké centrální banky.

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
1,0000	1,0067	1,0365	1,0364	1,0198	1,0415	1,0765	1,0773	1,1003	1,0956	1,1000	1,0141	1,0506

**Rizikový profil fondu**

1 2 3 4 5 **6** 7

Ukazatel SRI předpokládá, že si produkt ponecháte 3 roky. Skutečné riziko se může podstatně lišit, pokud požádáte o odkup produktu předčasně. Můžete tak získat zpět méně. Za předčasný odkup produktu budete možná muset zaplatit značné dodatečné náklady. Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybů na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit. Zařadili jsme tento produkt do třídy 6 ze 7, což je druhá nejvyšší třída rizik.