

4 Gimel Investments SICAV, a.s.

Podfond Alfa 4 Gimel Investments

HODNOTA PRIORITYNÍ INVESTIČNÍ AKCIE K 31. 3. 2020:

0,8736 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
INVESTIČNÍ HORIZONT: 3 roky	

Finanční ukazatele fondu k 31. 3. 2020

Vlastní kapitál	160 745 878 Kč
Objem majetku	273 576 775 Kč
Zhodnocení za poslední 3 měsíce	-23,16 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	-20,26 %
Poměr PIA/VIA (fondový kapitál v mil. Kč)	155/5,7

Investiční strategie

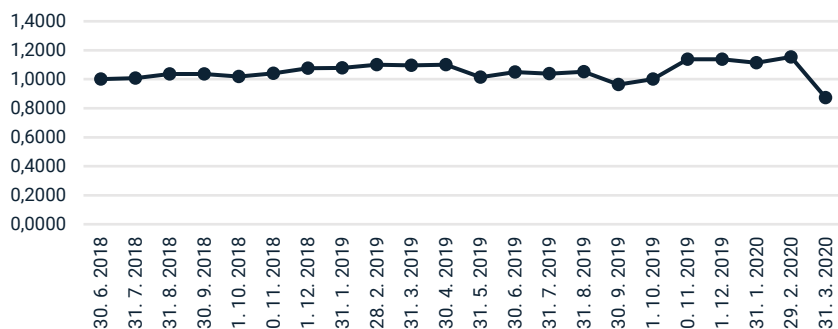
Investičním strategií podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři vlastníci Investiční akcie vydané k podfondu na základě investic zejména do investičních cenných papírů, ale i dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, finančních derivátů. Podfond je aktivně řízen a využívá stop pokynů, 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 pomoci 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

V lednu a v únoru 2020 jsme si byli vědomi, že akciové trhy v porovnání s minulostí jsou předražené. Proto jsme povětšinou času byli v hotovosti a využívali zejména krátkodobých příležitostí v energetickém sektoru, což přineslo pozitivní výsledek. Ekonomické zákonitosti, na kterých je postavena naše investiční strategie a rozhodnutí stále platí, ale ekonomický systém dostal v březnu 2020 významný šok neekonomického charakteru, zejména když se náhoda koronaviru rozšířila do západní Evropy a do USA a došlo k zastavení ekonomik. To mělo také negativní vliv i na náš fond, nicméně díky aktivní správě a výběru vhodných titulů jsme tento negativní dopad v dubnu a květnu 2020 z velké části vyrovnali a fond Alfa tak „přešlapuje“ za rok 2020 okolo nulových hodnot. Věříme, že v druhé polovině roku dosáhneme kladných hodnot jako v předešlých dvou letech.

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	1,0141	1,0506	1,0384	1,0521	0,9644	1,0005	1,1373
31. 12. 2019	31. 1. 2020	29. 02. 2020	31. 03. 2020														
1,1369	1,1133	1,1539	0,8736														

**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.