

# 4 Gimel Investments SICAV, a.s.

## Podfond Alfa 4 Gimel Investments

HODNOTA PRIORITYNÍ INVESTIČNÍ AKCIE K 30. 9. 2020:

**1,1639 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

**Finanční ukazatele fondu k 30. 9. 2020**

Vlastní kapitál	254 704 286 Kč
Objem majetku	409 720 668 Kč
Zhodnocení za poslední 3 měsíce	6,65 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	20,69 %
Investiční horizont	3 roky

**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.

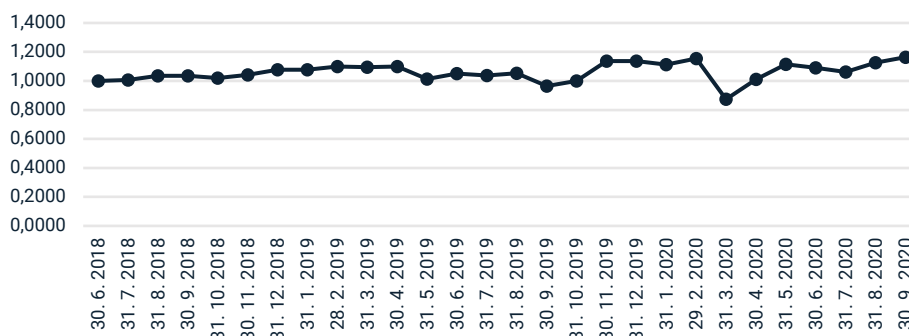
**Manažerský komentář**

Ve 3. čtvrtletí jsme pokračovali v naší investiční strategii, kdy nakoupené akcie v portfoliu posilovaly a fond si tak mohl připsat ke své výkonnosti více jak 6 %. V průběhu čtvrtletí jsme drželi akcie, například společnosti - Boeing, banku JP Morgan, Microsoft, Arista Networks nebo společnost WestRock, která se zaměřuje na výrobu balících materiálů a shodou okolností jednu ze svých továren má i v České republice ve Svitavách.

Na začátku září jsme však výše uvedené akcie postupně prodávali, jelikož se akciové trhy velmi rychle a prudce zotavily z březnových poklesů, aniž by makroekonomické ukazatele vykazovaly výrazné zlepšení. To se ukázalo jako správný krok, jelikož v září akciové trhy klesaly. Volnou hotovost jsme využili ke zvýšení podílu těžářů zlata v našem portfoliu. Jedná se totiž o jeden z mála sektorů, který může pozitivně těžit ze současné situace, kdy kvůli velmi uvolněné (až bezprecedentní) monetární a fiskální politice očekáváme v následujících letech zvýšenou míru inflace a zároveň téměř permanentní prostředí nulových úrokových sazeb. Navíc těžářský sektor si prošel oddlužením a ziskovost největších světových těžářů přesahuje 30 %.

**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. 07. 2019	31. 08. 2019	30. 09. 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	30. 4. 2020	31. 5. 2020	30. 6. 2020	31. 7. 2020	31. 8. 2020	30. 9. 2020								
1,1369	1,1133	1,1539	0,8736	1,0104	1,1159	1,0913	1,0618	1,1261	1,1639								



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 uvedené informace 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/>.

sales@avantfunds.cz

www.avantfunds.cz

**Avant**  
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST