

4 Gimel Investments SICAV, a.s.

Podfond Alfa 4 Gimel Investments

HODNOTA PRIORITYNÍ INVESTIČNÍ AKCIE K 30. 6. 2021:

1,3496 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 30. 6. 2021

Vlastní kapitál	332 272 448 Kč
Objem majetku	677 795 835 Kč
Zhodnocení za poslední 3 měsíce	23,64 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	23,67 %
Zhodnocení od 1. úpisu za 37 měsíců	34,96 %

Investiční strategie

Investiční strategií podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři vlastnicími. 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 koncentrovanosti. 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 vstupuje do pozic je závislá z velké části na technické analýze a tomu také odpovídá krátkodobý investiční horizont.

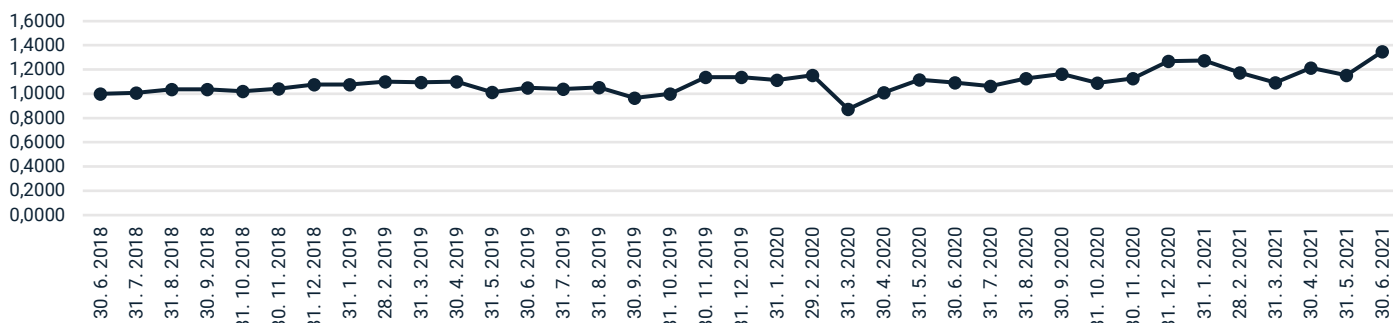
Manažerský komentář

Ve 2Q 2021 na finančních trzích díky nadále uvolněné měnové politice převládalo „risk-on“ prostředí, což znamená, že investoři preferovali rizikovější aktiva, což jsou právě akcie. Proto byl fond co nejvíce zainvestován, aby tak využil růstových příležitostí na trhu. Fond z toho těžil v rámci 2Q posílením o více jak 23 %.

Nadále platí skutečnost, že na trhu vládne bezprecedentní uvolněná měnová i fiskální politika v kontextu nového paradigmatu fiskální expanze financované centrální bankou. Americká centrální banka (Fed) stále provádí kvantitativní uvolňování. Ovšem tržní konsensus říká, že koncem roku 2022 by Fed měl již začít pozvolna zvyšovat základní úrokovou sazbu. To ovšem bude dělat až poté, co zastaví kvantitativní uvolňování. A na zastavení kvantitativního uvolňování má Fed tedy přibližně jeden rok. Ukončení kvantitativního uvolňování nebude provádět ze dne na den, ale s nejvyšší pravděpodobností ho bude postupně snižovat. Tudíž v nejbližších měsících můžeme očekávat oznámení ze strany Fedu právě o snižování objemu nákupu dluhopisů. Trhy jsou povětšinou vpřed-hledící a tento krok ze strany Fedu standardně zacení předem. A vezmeme-li v úvahu, že akciové trhy v současné době rostou „do nebes“, tak můžeme být v blízké budoucnosti svědky výprodejů. Pomalu vstupujeme do 4Q, kdy musíme konstatovat, že ze statistického pohledu přichází na amerických akciových trzích 10 % výprodej přibližně 1x ročně a poslední byl právě před rokem (09/2020). V souladu s možností snižování kvantitativního uvolňování ze strany Fedu a zároveň začátku období, které z pohledu sezónnosti nepřeje akciovým trhům, tak jsme velmi obezřetní, a takticky zpřísňujeme risk management portfolio.

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	31. 12. 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	1,1369
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	30. 4. 2021	31. 5. 2021	30. 6. 2021	
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	1,2137	1,1518	1,3496	



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 (recepce 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