

4 Gimmel Investments SICAV, a.s.

Podfond Alfa 4 Gimmel Investments

HODNOTA PRIORITYNÍ INVESTIČNÍ AKCIE K 31. 12. 2020:

1,2686 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. 12. 2020

Vlastní kapitál	291 136 073 Kč
Objem majetku	300 378 893 Kč
Zhodnocení za poslední 3 měsíce	9,00 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	11,58 %
Zhodnocení od 1. úpisu za 31 měsíců	26,86 %

Investiční strategie

Investiční strategií podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři vlastními 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.

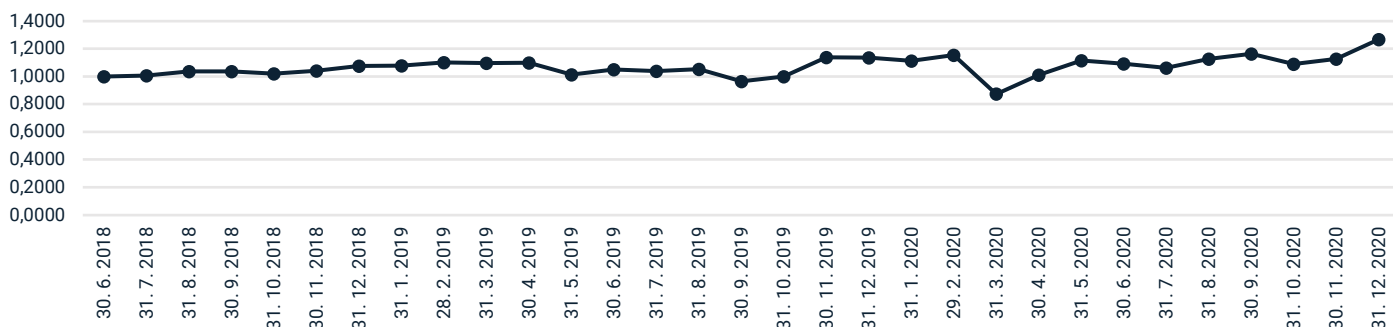
Manažerský komentář

4. čtvrtletí se neslo v duchu amerických prezidentských voleb, což také způsobilo volatilitu na akciových trzích. Nicméně náš reflexní scénář (inflace a současně ekonomický růst) se začal výrazně prosazovat po vítězství demokratů v amerických prezidentských volbách a po oznámení několika vakcín proti viru Covid-19. Investoři tak začali věřit, že se životy lidí vrátí rychleji k normálu a zároveň díky vítězství demokratů bude pokračovat agresivní fiskální expanze. V tomto prostředí se poté daří odvětvím, které utrpěly těžké ztráty právě v průběhu Covidu a dále odvětvím, které těží z inflačního prostředí. Podfond Alfa tak za 4. čtvrtletí zaznamenal výkonost téměř 9 %, kdy největším příspěvatelem k dosažené výkonosti byl výrobce letadel Boeing, který právě těžil z reflexního scénáře a z nových vakcín.

Naše investiční strategie se nadále bude řídit reflexním scénářem. Tento scénář považuje hospodářsko-politickou reakci na krizi způsobenou virem Covid-19 za změnu paradigmatu. Souhra měnové a fiskální expanze vede k přímější stimulaci reálné ekonomiky než samotná měnová expanze. Centrální bankéři otevřeně komunikují toleranci mírného přestřelení inflačního cíle, a fiskální autority jsou více nakloněné k utrácení než k úsporám. Tento hospodářsko-politický koktejl společně s omezením nabídkové strany ekonomiky z důvodu pokračujícího koronaviru povede k vyšší inflaci.

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	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					
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					



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/>. 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