

4 Gimel Investments SICAV, a.s.

Podfond Alfa 4 Gimel Investments

HODNOTA PRIORITYNÍ INVESTIČNÍ AKCIE K 31. 12. 2021:

1,5559 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. 2021

Vlastní kapitál	433 711 215 Kč
Objem majetku	486 008 851 Kč
Zhodnocení za poslední 3 měsíce	11,61 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	22,65 %
Zhodnocení od 1. úpisu za 43 měsíců	55,59 %

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 vstupu do pozic je závislá z velké části na technické analýze a tomu také odpovídá krátkodobý investiční horizont.

Manažerský komentář

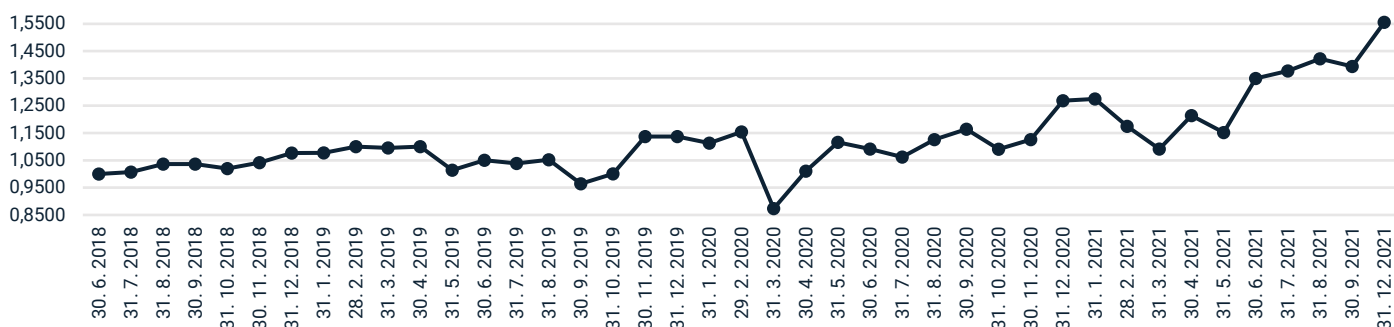
Čtvrtý kvartál byl pro fond velmi úspěšný, a to díky tomu, že jsme portfolio ušetřily propadu, který na trh přišel na přelomu 3. a 4. Tuto situaci jsme využili a nakupovali za nízké ceny a fond byl tak schopen v rámci 4Q výrazně posílit.

V USA začal proces zpřísňování měnové politiky ale zatím ne v rozsahu, který může způsobit recesi nebo kolaps trhu. V případě poklesů akciových trhů se zde stále bavíme o standardních korekcích, které jsou součástí fungování kapitálových trhů. V této fázi utahování měnové politiky akciové trhy dle historických analogií ještě obvykle pořád mírně rostou. Makroekonomické prostředí se začíná posouvat do komplikovanější fáze. Vyšší inflace vede ke zpřísňování měnové politiky. Americké akciové trhy momentálně zaceňují relativně mírné tempo zvyšování sazeb s tím, že akciové trhy očekávají, že i toto mírné zvyšování sazeb bude dostačující k tomu, aby se rekordně vysoká inflace vrátila zpět k cíli, které si centrální banky vytýčily. Toto se nakonec může ukázat jako příliš optimistický výhled.

Nicméně z našeho pohledu pořád platí investiční teze, že skutečný a déle trvající „medvědí trh“ na akciovém trhu nezačne dříve, než hlavní centrální banky nezačnou razantně a panicky zvyšovat úrokové sazby, což následně způsobí recesi hlavních světových ekonomik. Ale v této fázi se ještě nenacházíme. Proto jsme byli také ve 4. čtvrtletí zainvestováni, avšak až poté, co si trhy prošly korekcí, čímž portfolio bylo uchráněno od propadu. Tím jsme nakoupili za nízké ceny a 4. kvartál tak zaznamenal jednu z nejlepších výkonností od zahájení činnosti fondu.

Vývoj hodnoty priority investiční akcie

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	31. 1. 2020	29. 2. 2020	31. 03. 2020
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	1,1133	1,1539	0,8736
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	31. 7. 2021	31. 8. 2021	30. 9. 2021	31. 12. 2021
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	1,3775	1,4221	1,3941	1,5559



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., Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4. 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