

FOND

FAKTA O FONDU

Forma: otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

ISIN: CZ0008474053

Datum založení: 29. leden 2013

Velikost fondu: 21,991 mil.EUR

Kapacita fondu: 170 mil. EUR

Třídy podílových listů: EUR

Základní měna: EUR, CZK

Administrátor fondu: AVANT investiční společnost a.s.

Depozitář fondu: Československá obchodní banka, a.s.

Investiční manažér: Arca Capital

Minimální přímý úpis: 125 000 EUR

Následný min. přímý úpis: 10 000 EUR

Transakční den: první pracovní den v měsíci

Úpis: měsíčně

Redemace: čtvrtletní s 90 denní lhůtou oznámení

Uzavření: 12 měsíců od vstupu investora do fondu

Cílový výnos pro investora: **8-9 % p.a. (po odečtení správcovského poplatku)**

VÝKONNOST:

POSLEDNÍ AKTUALIZACE K DATUMU 30.9.2014:

NAV **21 991 126 €**

ANUALIZOVANÁ VÝKONNOST **6,21% p.a.**

Volatilita **0,65%**

Sharpe Ratio **8,45**

POPLATKY

Vstupní poplatek: max. 2% (nad 250 tis. bez poplatku)

Výstupní poplatek: max. 1% (nad 250 tis. bez poplatku)

Správcovské poplatky: 1,95%

Výkonnostní poplatek: 30% z kladného rozdílu mezi cílovým 11% zhodnocením (před uplatněním správcovského poplatku) a skutečným ročním zhodnocením náleží manažerovi fondu

INVESTIČNÍ STRATEGIE:

equity, podřízený dluh

INVESTIČNÍ CÍL:

generovat pravidelné a udržitelné roční výnosy prostřednictvím investic do projektů s dlouhodobými odběratelskými smlouvami, osvědčenou technologií a silnými garancemi ze strany dodavatelů

REGIONÁLNÍ ZAMĚŘENÍ:

oblast střední a východní Evropy

PRIMÁRNÍ INVESTIČNÍ ZAMĚŘENÍ:

projekty obnovitelných zdrojů energie:

- Solární elektrárny
- Větrné elektrárny
- Malé vodní elektrárny
- Výroba energie z odpadů
- Kombinovaná výroba tepla a elektrické energie
- Bioplynové stanice
- Elektrárny na bázi biomasy



MANAŽERSKÝ KOMENTÁŘ K 30.9.2014



PORTFOLIO:

Výkonnost fondu za měsíc září 2014 dosáhla pozitivní zhodnocení 0,65 % meziměsíčně a směřuje k plánovanému výsledku 8-9% ročního zhodnocení vkladů investorů po odečtení poplatků za správu fondu. Výkonnost portfolia za 1-8 / 2014 přesáhla plánované (auditem definované) výroby o více než 7,5%.

Co se nových investičních příležitostí týče, pozornost fondu směřuje na Rumunsko a Bulharsko. Díky postupnému uvolňování opatření dodatečného zdanění tržeb z obnovitelných zdrojů energie (primárně v Bulharsku), začal fond úvodní due diligence na několika projektech solárních a vodních elektráren. Na těchto projektech, i díky výše zmíněnému uvolňování, očekává potenciál na růst

IRR nad hranicí 11% p.a. po jejich akvizici do portfolia.

Tržní situace:

Již v březnu 2013 představila Evropská komise zelenou knihu, ve které navrhla podobu klimaticko-energetické politiky EU do roku 2030. Základním kamenem rámce 2030 je závazný cíl pro snížení emisí CO₂ o 40 %. Cíl alespoň 40% snížení emisí CO₂ bude závazný pro každou členskou zemi. Cíl týkající se obnovitelných zdrojů, závazný na celoevropské úrovni, se postupně naplňuje. Nyní je podíl energie vyráběné z obnovitelných zdrojů na úrovni celé EU kolem 14 procent.

Pro fond a jeho investory to znamená pozitivní potvrzení střednědobé a dlouhodobé investiční strategie.

INVESTOŘI:

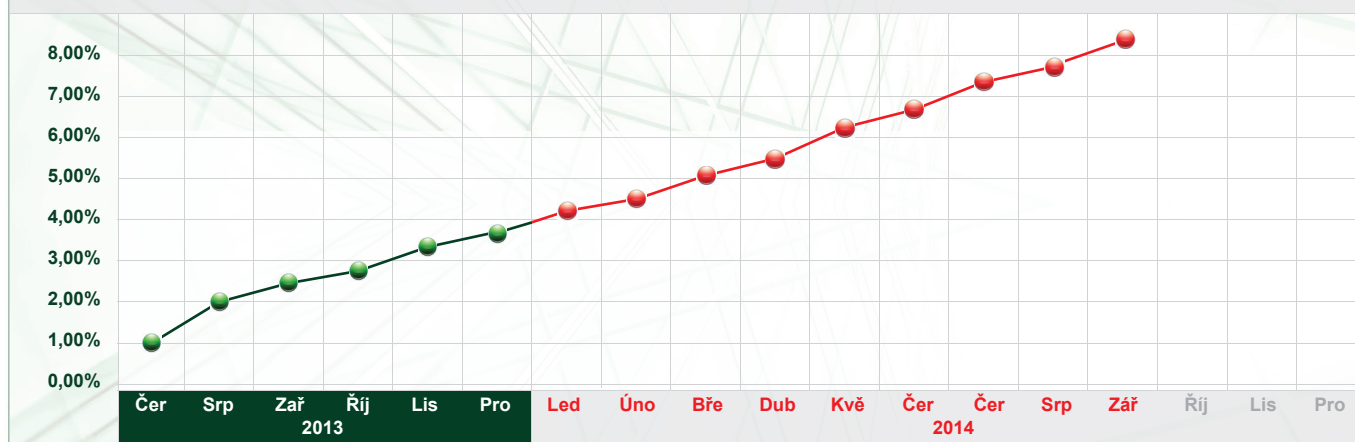
Partnerské společnosti, s nimiž se fond domluvil na jeho distribuci, pokračují v úspěšném prodeji podílových listů fondu retailovým klientům v České i Slovenské republice. Úspěšnost prodeje podporuje fakt, že výkonnost fondu je plánovatelná a nepodléhá vývoji na akciových a komoditních trzích.

VÝKONNOST FONDU *

			Led	Úno	Bře	Dub	Kvě	Čer	Čer	Srp	Zář	Říj	Lis	Pro	ročně **
cena podílového listu	EUR	2013	-	-	-	-	-	0,0991	0,1001	0,1011	0,1017	0,1020	0,1025	0,1029	
		2014	0,1033	0,1037	0,1042	0,1048	0,1054	0,1059	0,1065	0,1071	0,1078				
výkonnost	%	2013	-	-	-	-	-	-	1,01%	1,00%	0,59%	0,29%	0,49%	0,49%	7,67%
		2014	0,39%	0,39%	0,48%	0,58%	0,57%	0,47%	0,57%	0,56%	0,65%				6,21%

* očištěné o manažerské poplatky fondu

** přepočítané na roční základ

KUMULATIVNÍ VÝKONNOST FONDU OD ZALOŽENÍ – NEANULIZOVANÁ

KONTAKTNÍ ÚDAJE

AVANT investiční společnost, a.s.
 Koněvova 2660/141
 CZ-130 83 Praha 3
www.avantfunds.cz

Mgr. Ing. Pavel Doležal LL.M.
 předseda představenstva
 +420 724 474 960

Ing. Juraj Dvořák
 předseda Investiční komise
 +421 905 666 369

DISCLAIMER

Zdroj: Tento dokument je důvěrný a je určený výhradně k využití osobě či osobám, kterým je předaný či zasláný. Nesmí se reprodukovat, kopírovat ani poskytovat v celku či po částech žádné další osobě.

Je zaměřený na vyspělé, profesionální, způsobilé, institucionální anebo kvalifikované investory, kteří mají znalosti a finanční vzdělání, kompetenci chápání rizika a schopnost jej nést v návaznosti na zde popsané investice.

Obsah tohoto dokumentu nepředstavuje investiční, právní, daňové či jiné rady či doporučení, na něž se lze výhradně spoléhat při realizaci investic či jiných rozhodnutí. Na tento dokument se nelze odvolávat. Slouží jen pro informativní účely. Podíly nejsou dostupné k prodeji v žádném státě ani v rámci žádného právního systému, kde by mohl být takový prodej zakázaný. Pokud se budou investoři rozhodovat, zda investovat do fondu či nikoliv, měli by se spolehnout pouze na dokumenty poskytované fondem.

Cena podílů se může snížit či zvýšit. Bude také záviset na fluktuaci na finančních trzích mimo kontrolu NOVA fondu. Ve výsledku pak nemusí investor obdržet nazpět částku, kterou investoval. Předchozí výkonnost není známkou výkonnosti budoucí.

Odvolávání se na bezpečnost není doporučením ke koupi či prodeji daného cenného papíru. Vlastnická práva a investice fondu podléhají změnám. Uvedené ceny podílových listů se počítají z celkového počtu podílových listů NOVA fondu, není-li uvedeno jinak. Historické údaje mohou podléhat novému hodnocení.



Nemecká kancelárka Angela Merkelová (hore), odchádzajúci šéf Európskej komisie José Manuel Barroso (vľavo) a nový šéf komisie Jean-Claude Juncker na spoločnom fotografovaní počas summitu lídrov únie 23. 10. 2014, ktorý sa venoval najmä ekologickým cieľom dvadsaťosmičky.

Author: Reuters, Christian Hartmann

EURÓPSKA ÚNIA - EKOLÓGIA - SKLENÍKOVÉ PLYNY

ÚNIA DALA ZELENÚ EKOLÓGIU, EMISIE SA CHYSTÁ ZNÍŽIŤ O 40 %

ČTK, 24.10.2014, 04:00

Európska únia do roku 2030 zníži emisie skleníkových plynov najmenej o 40 percent oproti úrovni z roku 1990, rozhodol v noci na piatok summit dvadsaťosmičky v Bruseli.

Rovnako do roku 2030 sa v EÚ zvýši podiel výroby energie z obnoviteľných zdrojov na najmenej 27 percent, najmenej o 27 percent sa zvýši energetická účinnosť a zároveň sa posilní prepojenie energetických sietí (ďalšie informácie v článku Zelená energia zdražovala. Únia sa jej však nevzdáva).

„Nebolo to vôbec jednoduché, ale podarilo sa nám dosiahnuť spravodlivé riešenie,“ povedal predseda Európskej rady Herman Van Rompuy na tlačovej konferencii v piatok po 1:00 SELČ. Dohoda, ktorá ešte vo štvrtok večer vôbec nebola istá, je podľa neho ambiciózna, vyrovnaná, ale zároveň berie ohľad na finančné náklady. Rozhodnutie je podľa Van Rompuya pozitívnou správou pre medzinárodné spoločenstvo pred svetovou klimatickou konferenciou plánovanou na december 2015 do Paríža.

Cieľ najmenej 40 % zníženia emisií oxidu uhličitého (CO₂) je záväzný pre každú členskú krajinu. Cieľ, týkajúci sa obnoviteľných zdrojov, je záväzný na celoeurópskej úrovni, zdôraznil Van Rompuy. Teraz je úroveň obnoviteľných zdrojov okolo 14 percent, EÚ teda do roku 2030 podiel „zelenej energie“ v zásade zdvojnásobí.

Závazok týkajúci sa najmenej 27 % úspor energií je „orientačný“ a za základ berie model vychádzajúci pre rok 2030 zo súčasnej úrovne spotreby a technológií. Cieľ má byť v roku 2020 prehodnotený s úvahou, či ho nie je možné zvýšiť na európskej úrovni na 30 percent.

„Ide o zmenu správania, ale aj o inovácie. Ide tak o vypínanie svetiel, ako aj o zlepšovanie žiaroviek,“ opísal ho Van Rompuy.

Česko podľa premiéra Bohuslava Sobotku všetky záväzky podporilo, lebo sú aj v záujme jeho priemyslu. Dohoda bola pre Prahu prijateľná, pretože ponecháva rozhodovanie o energetickom mixe aj záväzkoch na jednotlivých štátoch. „Záver, s ktorým Európa pôjde na ďalšie rokovania, neohrozuje suverénne rozhodovanie, z akých zdrojov bude ČR v ďalších rokoch vyrábať energiu,“ povedal českým novinárom Sobotka.

Konkurencieschopnosť českého priemyslu podľa premiéra dohodou ohrozená nebude. „Budeme postupovať tak, aby to nezaťažilo spotrebiteľa, neohrozilo zamestnanosť a neznížilo konkurencieschopnosť našich firiem kvôli zvýšeniu cien energií,“ uviedol Sobotka.

Práve obavy z možného zdraženia energií viedli krajiny zo strednej a východnej časti EÚ, že volali po započítaní nákladov na obnovu energetik. Hlasné bolo pred summitom predovšetkým Poľsko, ktorého premiérka Ewa Kopaczová dokonca hrozila únii vetom. Poliaci 90 percent svojej elektrickej energie vyrábajú z uhlia.

Štvrtý záväzok týkajúci sa prepojitelnosti sietí je podľa Van Rompuya k roku 2030 na úrovni 15 percent. Na každých sto megawattov vyprodukovanej energie by mal teda mať členský štát infraštruktúru umožňujúcu vývoz alebo dovoz 15 megawattov energie do susednej krajiny.

Podľa únijskeho prezidenta je to poisťka v prípade výpadku domácej energetickej výroby, ale aj zásadná súčasť energetického trhu prepájajúceho cezhraničný dopyt s ponukou.

Prejavom solidarity EÚ je podľa neho podpora chudobnejším krajinám nielen stanovením adekvátnych cieľov, ale aj dodatočnými fondmi, aby tieto štáty mohli zvyšok únie dobehnúť.

Vložené financie ale podľa Van Rompuya musia byť čo najúčelnejšie vynaložené z hľadiska celoeurópskej perspektívy. „Pomôže to chrániť medzinárodnú konkurencieschopnosť nášho priemyslu a európske pracovné miesta,“ poznamenal.

Európska únia má dlhodobý cieľ znížiť do roku 2050 emisie skleníkových plynov o 80 až 95 percent oproti úrovni z roku 1990. Do roku 2020 boli stanovené ciele zníženia emisií o 20 percent, dosiahnutie 20 percent „zelenej“ energie a dvadsaťpercentné úspory.

