

Hodnota investiční akcie k 30. 4. 2019:

1 540,3431 CZK

## ZÁKLADNÍ INFORMACE:

<b>Struktura fondu:</b>	podfond investičního fondu s proměnným základním kapitálem
<b>Vznik fondu:</b>	1. 1. 2012 na dobu neurčitou
<b>Cenný papír:</b>	investiční akcie na jméno v listinné podobě
<b>Měna fondu:</b>	CZK
<b>Obhospodařovatel:</b>	REDSIDE investiční společnost, a.s.
<b>Depozitář:</b>	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
<b>Auditor:</b>	KPMG Audit
<b>Dohled:</b>	Česká národní banka
<b>Minimální investice:</b>	1 000 000 CZK
<b>Vstup / výstup do Podfondu:</b>	měsíčně

## VÝKONNOST:

POSLEDNÍ AKTUALIZACE K 30. DUBNU 2019

<b>NAV:</b>	<b>482,212 mil. CZK</b>
<b>ZHODNOCENÍ ZA POSLEDNÍ MĚSÍC:</b>	<b>0,41 %</b>
<b>ZHODNOCENÍ ZA POSLEDNÍCH 6 MĚSÍCŮ:</b>	<b>3,86 %</b>
<b>ZHODNOCENÍ ZA POSLEDNÍCH 12 MĚSÍCŮ:</b>	<b>5,94 %</b>
<b>KUMUL. VÝKONNOST NEANUALIZOVANÁ:</b>	<b>54,03 %</b>
<b>ZHODNOCENÍ OD ZAČÁTKU ROKU:</b>	<b>3,38 %</b>

## POPLATKOVÁ STRUKTURA:

## Vstupní poplatek:

max. 3 %

## Výstupní poplatek:

max. 3 % po dobu 3 let od přeměny na SICAV

## Obhospodařovatelský poplatek:

1,1 % p. a.

## Výkonnostní poplatek:

30 % nad 10 % IRR

## MANAŽERSKÝ KOMENTÁŘ:

## INVESTIČNÍ STRATEGIE:

Akcie, korporátní dluhopisy, rizikové pohledávky, investiční fondy, směnky, účelové půjčky na private equity projekty.

## INVESTIČNÍ CÍL:

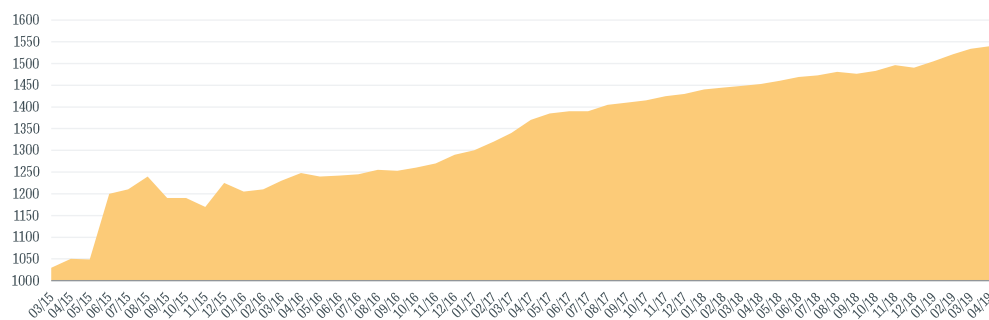
Cílem Podfondu je dosahování výnosu z pohybu cen akciových investic, z dividend akciových investic, dosahování výnosů z finančních nástrojů s fixním úrokovým výnosem, z pohybu cen dluhopisových investic, z vyplacených kupónů dluhopisových investic a výnosů z rizikových pohledávek.

## REGIONÁLNÍ ZAMĚŘENÍ:

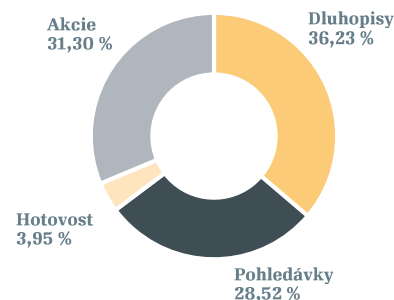
Oblast střední a východní Evropy

Portfolio Podfondu 1 je i nadále tvořeno vyváženým mixem pohledávek navázaných na private equity projekty v rámci finanční skupiny Arca Capital, české fondy kvalifikovaných investorů, fixně úročené korporátní dluhopisy a veřejně obchodované akciové tituly v rámci regionu střední a východní Evropy. Měsíc duben z pohledu výkonnosti akciové složky portfolia poněkud zaostával za uplynulými třemi měsíci, jelikož český burzovní index PX ztratil v dubnu 0,5 %. Nicméně například polský index WIG 30 posílil oproti březnovým závěrečným hodnotám o 1 %. Navzdory vysoké ceně elektřiny nadále zůstávají pod prodejním tlakem akcie společnosti ČEZ, které jsou za měsíc duben v mínusu. Na polském trhu jsme nadále aktivní v rámci bankovního sektoru, a to primárně skrze druhou největší polskou banku Pekao. Ta se vzhledem k vysoké dividendě a vzrůstající rentabilitě vlastního kapitálu obchoduje oproti konkurenci na relativně nízkých poměrových ukazatelích. Obdobně jako Chorvatský Telecom, který za rok 2018 vyplatí více než 6% dividendový výnos, který vnímáme vzhledem ke cash flow společnosti, jako dlouhodobě udržitelný. Aktiva obchodovaná v EUR jsou částečně zajištěna forwardovým prodejem do CZK. Chorvatské a polské pozice jsou drženy bez měnového zajištění. V dubnu byl rovněž zdárně ukončen audit a přecenění aktiv Fondu ze strany KPMG. Rovněž byly na účet Fondu splaceny úroky v rámci poskytnutých účelových půjček do skupiny Arca Capital. Od začátku roku tak Fond vykazuje výkonnost 3,38 %. Nadále tedy sázíme na finanční tituly se silným fundamentem schopné generovat volný cash flow v kombinaci se stabilní dividendovou politikou a dlouhodobými private equity projekty realizovanými v rámci skupiny Arca Capital.

## VÝKONNOST PODFONU 1:



## STRUKTURA AKTIV



## KONTAKTNÍ ÚDAJE:

REDSIDE investiční společnost, a.s., V Celnici 1031/4, 110 00 Praha 1, +420 222 500 757, www.redsidefunds.com

## DISCLAIMER:

Investice je určena výhradně osobám splňující definici kvalifikovaného investora dle § 272 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění. V případě investice v rozmezí 1 000 000 CZK až 125 000 EUR posuzuje vhodnost investice pro investora obhospodařovatel fondu. Výnos z investice není zaručen či jinak garantován, detailní informace obsahuje statut fondu, který je dostupný v sídle obhospodařovatele.