

AOC

# Arca Opportunity CEE

## EQUITY FUND SICAV, a.s.

Hodnota investiční akcie k 31. 3. 2018:

0,9687 CZK

Kurz pro přepočítání EUR/CZK: 25,43

### ZÁKLADNÍ INFORMACE:

<b>Struktura fondu:</b>	podfond investičního fondu s proměnným základním kapitálem
<b>Vznik fondu:</b>	1. 1. 2018 na dobu neurčitou
<b>Cenný papír:</b>	investiční akcie na jméno v zaknihované 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 31. BŘEZNU 2018

<b>NAV:</b>	NA
<b>ZHDNOCENÍ ZA POSLEDNÍ MĚSÍC:</b>	-0,67 %
<b>ZHDNOCENÍ ZA POSLEDNÍCH 6 MĚSÍCŮ:</b>	-3,13 %
<b>ZHDNOCENÍ ZA POSLEDNÍCH 12 MĚSÍCŮ:</b>	-3,13 %
<b>KUMUL. VÝKONNOST NEANUALIZOVANÁ:</b>	-3,13 %
<b>ZHDNOCENÍ OD ZAČÁTKU ROKU:</b>	-3,13 %

### POPLATKOVÁ STRUKTURA:

#### Vstupní poplatek:

max. 3 %

#### Výstupní poplatek:

0 %

#### Obhospodařovací poplatek:

1,6 %

#### Výkonnostní poplatek:

25 % ze zhodnocení fondu přesahující výnos 5letého českého státního dluhopisu zvýšeného o 5 p. b.

### INVESTIČNÍ STRATEGIE:

Strategií fondu je aktivně vyhledávat podhodnocené společnosti v regionu s perspektivou jejich dlouhodobého růstu. Intenzivní kontakt s managementem jednotlivých společností v kombinaci se znalostí specifík jednotlivých sektorů nám umožňuje ocenit danou společnost, stanovit citlivost její hodnoty na změnu hlavních sektorových trendů a tím tak určit dlouhodobý potenciál investice. Fond tímto způsobem investuje do 10-15 regionálních pozic, které vykáží nejlepší poměr dlouhodobého očekávaného výnosu k riziku dané investice.

### INVESTIČNÍ CÍL:

Cílem fondu je zajistit stabilní růst hodnoty pro akcionáře při zachování přiměřené úrovně rizika. Minimální cílovaná úroveň výkonnosti fondu by měla o 5 procentních bodů přesahovat výnos pětiletého státního dluhopisu.

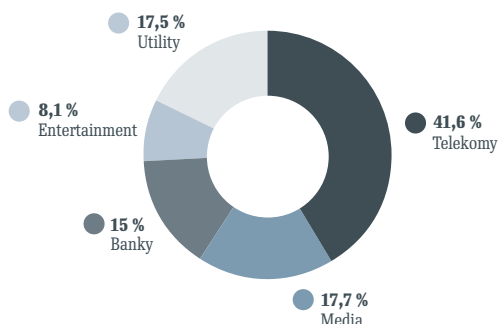
### MANAŽERSKÝ KOMENTÁŘ:

V průběhu března trhy pokračovaly v propadech v reakci na eskalaci napětí na blízkém východě a z obav ohledně možné obchodní války mezi USA a Čínou, která by vyvolala zpomalení globální ekonomiky. Výprodeje proběhly napříč trhy v čele s Polskem (-6,5 % m/m), širší středoevropský index CECEUR propadl o 4,6 %, EU o 2,3 % a US o 2,7 %. Jednotlivé indexy tak prohloubily propady z minulého měsíce (například polský WIG 20 za poslední dva měsíce ztratil 14 %, americký S&P 500 - 6,6 % a panevropský index EuroStox -7 %).

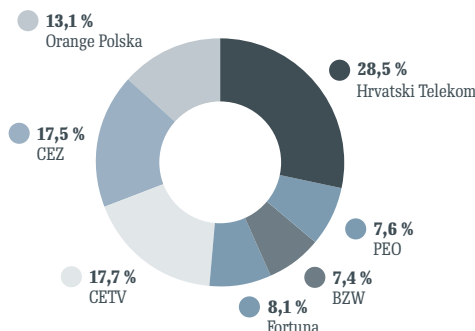
V rámci fondu byl pokles výrazně nižší (-0,67 % m/m) zejména díky defenzivnějšímu charakteru jednotlivých společností a nižším nástupním úrovním. Hlavní podíl na březnové negativní výkonnosti má mediální skupina CETV (-8 % m/m). Naopak většina ostatních pozic byla ziskových.

Začátkem března jsme nakoupili akcie společnosti ČEZ, které se dostaly na velmi atraktivní úroveň (pod CZK 500/akcie). V polovině března jsme využili i výrazného propadu Bank Pekao, když se trhu nelíbily spekulace ohledně možnosti akvizice Bank Alior (Pekao by na jednu stranu pravděpodobně musela cca na dva roky snížit dividendu, ale vznikla by nová polská bankovní jednička, navíc obchodovaná s cca 20% diskontem) a posílili jsme tak naši expozici na polský bankovní sektor. V rámci oportunistických sázek fond mírně zvyšoval i svoji pozici v sázkové společnosti Fortuna, které se daří konsolidovat nedávné akvizice, je oceněná ca 40 % pod mediánem obdobných společností navíc s výhledem výrazně rychlejšího růstu zisku než konkurence. Více informací o jednotlivých pozicích naleznete na stránkách fondu v záložce specifikující složení portfolia.

### SEKTOROVÉ SLOŽENÍ



### SKLADBA PORTFOLIA



### KONTAKTNÍ ÚDAJE:

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