

Hodnota investiční akcie k 28. 2. 2018:

0,9754 CZK

ZÁKLADNÍ INFORMACE:

Struktura fondu:	podfond investičního fondu s proměnným základním kapitálem
Vznik fondu:	1. 1. 2018 na dobu neurčitou
Cenný papír:	investiční akcie na jméno v zaknihované podobě
Měna fondu:	CZK
Obhospodařovatel:	REDSIDE investiční společnost, a.s.
Depozitář:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Auditor:	KPMG Audit
Dohled:	Česká národní banka
Minimální investice:	1 000 000 CZK
Vstup / výstup do Podfondu:	měsíčně

VÝKONNOST:

POSLEDNÍ AKTUALIZACE K 28. ÚNORU 2018

NAV:	NA
ZHDNOCENÍ ZA POSLEDNÍ MĚSÍC:	-2,46 %
ZHDNOCENÍ ZA POSLEDNÍCH 6 MĚSÍCŮ:	-2,46 %
ZHDNOCENÍ ZA POSLEDNÍCH 12 MĚSÍCŮ:	-2,46 %
KUMUL. VÝKONNOST NEANUALIZOVANÁ:	-2,46 %
ZHDNOCENÍ OD ZAČÁTKU ROKU:	-2,46 %

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:

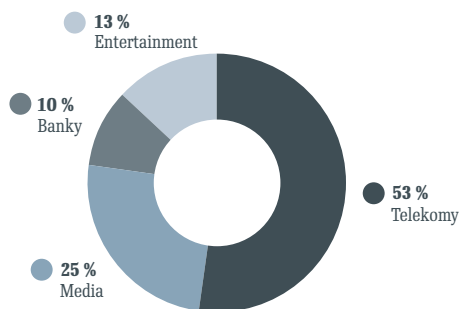
Cílem fondu je zajistit stabilní růst hodnoty pro akcionáře při zachování přiměřené úrovně rizika. Minimální cílovaná úroveň výkonnosti fondu by měla o 5 procentních bodů přesahovat výnos pětiletého státního dluhopisu.

MANAŽERSKÝ KOMENTÁŘ:

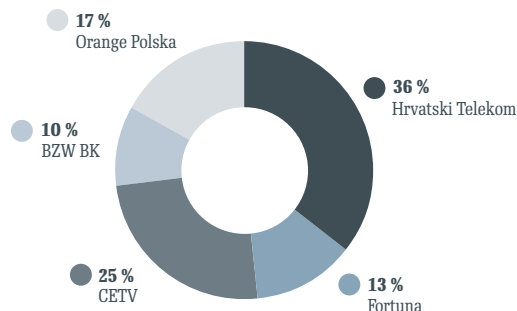
V průběhu února trhy výrazně korigovaly v reakci na postupné utahování měnové politiky ze strany centrálních bank a možné zavedení cel ze strany US. Výprodeje proběhly napříč trhy v čele s Polskem (-7,5 %), CECEUR (-5,4 %), EU (-5,4 %) a US (-3,9 %) a ukončily tak dlouhé období extrémně nízké volatility. V rámci fondu byl pokles výrazně nižší (-2,46%) zejména díky defenzivnějšímu charakteru jednotlivých společností a nižším nástupním úrovním. Hlavní podíl na únorové negativní výkonnosti má tak polský Orange (-7 %). V únoru jsme navyšovali pozici v chorvatském telekomu a kupovali Fortunu, za nižší než odkupní cenu. Do portfolia jsme v únoru zařadili polskou banku BZW BK, která je po nedávných propadech zajímavě ocěněná a má velmi dobrou expozici jak na korporátní tak retailový segment. 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 musela cca na 2 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. Ten totiž díky normalizaci měnové politiky centrálních bank a stále extrémně nízkým nákladům na riziko, bude letos jedním z největších tahounů růstu zisků. Kromě bank by se letos mělo dařit i sektorům navázaných na spotřebitele. Takovou sázkou je mediální skupina CETV, ve které jsme mírně navyšovali naši pozici. Letos by zde mělo dojít k výraznému oddlužení (prodej chorvatské a slovinské divize a realizace warrantů) a ze společnosti by se měla stat rozumně zadlužená společnost se silnou tvorbou hotovosti. 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

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.