

Hodnota investiční akcie k 30. 4. 2018:

0,9693 CZK

Kurz pro přepočítání EUR/CZK: 25,54

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 30. DUBNU 2018

NAV:	NA
ZHODNOCENÍ ZA POSLEDNÍ MĚSÍC:	0,06 %
ZHODNOCENÍ ZA POSLEDNÍCH 6 MĚSÍCŮ:	-3,07 %
ZHODNOCENÍ ZA POSLEDNÍCH 12 MĚSÍCŮ:	-3,07 %
KUMUL. VÝKONNOST NEANUALIZOVANÁ:	-3,07 %
ZHODNOCENÍ OD ZAČÁTKU ROKU:	-3,07 %

POPLATKOVÁ STRUKTURA:

Vstupní poplatek:
max. 3 %

Výstupní poplatek:
0 %

Obhospodařovatelský 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:

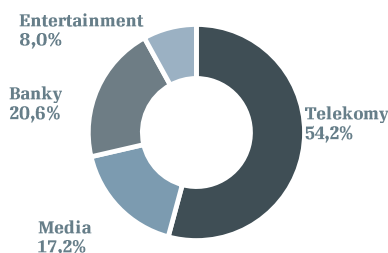
Cílem fondu je zajistit stabilní růst hodnoty pro akcionáře při zachování přiměřené úrovně rizika. Minimální cílovaná úroveň výkonnosti fondu by měla o 5 procentních bodů přesahovat výnos pětiletého státního dluhopisu.

MANAŽERSKÝ KOMENTÁŘ:

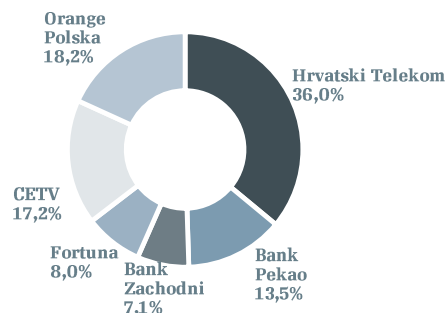
V průběhu dubna se situace na trzích relativně uklidnila a většina trhů zaznamenala mírné zisky. Z hlavních trhů byly výjimkou americké akcie, které v dubnu stagnovaly. V US došlo k zajímavému jevu, kdy zisky firem zaznamenaly meziročně nejsilnější růst od roku 2012, nicméně růst akcií těch, které na úrovni zisku nejvíce překvapily, byl silně podprůměrný. Toto svědčí o silně selektivním přístupu ze strany investorů, kdy vysoké valuace US trhu začínají být ze strany investorů stále více vnímány. Připomeňme jen, že do únorové korekce byla výkonnost US S&P 500 indexu tvořena z 68% pouhými čtyřmi technologickými společnostmi. Z tohoto pohledu se náš středoevropský region jeví stále velice atraktivní, když se obchoduje s cca 40% diskontem vůči trhům v US a západní Evropě.

Fond dosáhl v dubnu mírně pozitivní výkonnosti. Přestože většina pozic ve fondu zaznamenala slušné zisky, silný pokles polského Orange Polska většinu z nich vykompenzoval a dubnovou výkonnost snížil na 0,06%. Orange Polska v dubnu reportoval velice slušné výsledky za 1Q18 a přestože potvrdil celoroční výhled, akcie za celý měsíc propadly o 9%. Propad nemá podle nás fundamentální základ. Jediné vysvětlení je tak podle nás přeskočení části investorů do více cyklických a dynamičtějších společností v reakci na pokračující boom v regionu.

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.