

Hodnota investiční akcie k 31. 5. 2018:

0,9509 CZK

Kurz pro přepočítání EUR/CZK: 25,79

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 31. KVĚTNU 2018

NAV:	NA
ZHODNOCENÍ ZA POSLEDNÍ MĚSÍC:	-1,90 %
ZHODNOCENÍ ZA POSLEDNÍCH 6 MĚSÍCŮ:	-4,91 %
ZHODNOCENÍ ZA POSLEDNÍCH 12 MĚSÍCŮ:	-4,91 %
KUMUL. VÝKONNOST NEANUALIZOVANÁ:	-4,91 %
ZHODNOCENÍ OD ZAČÁTKU ROKU:	-4,91 %

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 vykážou nejlepší poměr dlouhodobého očekávaného výnosu k riziku dané investice.

INVESTIČNÍ CÍL:

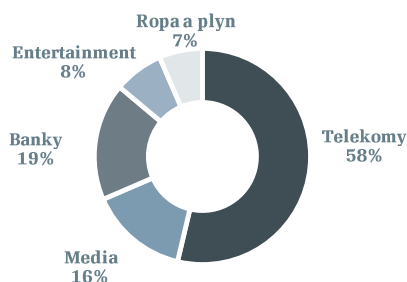
Cílem fondu je zajistit stabilní růst hodnoty pro akcionáře při zachování přiměřené úrovně rizika. Minimální cílovaná úroveň výkonnosti fondu by měla o 5 procentních bodů přesahovat výnos pětiletého státního dluhopisu.

MANAŽERSKÝ KOMENTÁŘ:

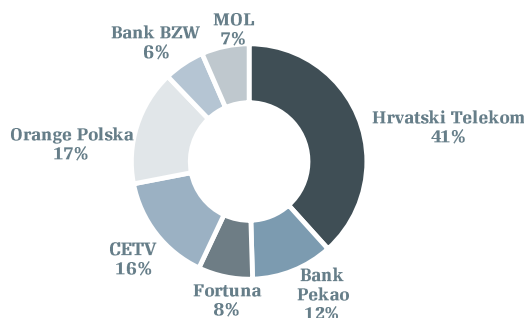
V průběhu května trhy pokračovaly v propadech v reakci na obnovené hrozby eskalace protekcionistických opatření v mezinárodním obchodě se zvyšujícím se rizikem plnohodnotné obchodní války. K tomu se přidaly volební výsledky v Itálii, které vyhrály euroskeptické strany. Jak Hnutí 5ti hvězd, tak Liga severu plánují ukončení úsporných opatření, na což trhy z obav o stabilitu italského dluhu reagovaly velmi nervózně. Výprodeje proběhly napříč trhy. Širší středoevropský index CECEUR meziměsíčně propadl o 9,5%, maďarský BUX 7,7%, polský WIG 20 o 5,9% a český index PX o 3,6%. Jednotlivé indexy tak výrazně prohloubily propady od začátku roku (například polský WIG 20 od začátku roku ztratil 12,4%, obdobně jako CECEUR -12,6%).

V rámci fondu byl pokles výrazně nižší (-1,9% m/m). Hlavní podíl na květnové negativní výkonnosti měla mediální skupina CETV (-6,8% m/m), Orange Polska (-4,9% m/m) a Bank Pekao (-4,4%). Na našem pohledu na tyto společnosti se nic nemění. V květnu fond navýšoval pozici na chorvatském telekomu a nově vstoupil i do maďarského MOLU, který klesl na atraktivní úroveň.

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.