

AOC

Arca Opportunity CEE

EQUITY FUND SICAV, a.s.

Hodnota investiční akcie k 31. 10. 2018:

0,9163 CZK

Kurz pro přepočítání EUR/CZK: 25,92

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. ŘÍJNU 2018

NAV:	26,330 mil CZK
ZHDNOCENÍ ZA POSLEDNÍ MĚSÍC:	-1,96 %
ZHDNOCENÍ ZA POSLEDNÍCH 6 MĚSÍCŮ:	-5,47 %
KUMUL. VÝKONNOST NEANUALIZOVANÁ:	-8,37 %
ZHDNOCENÍ OD ZAČÁTKU ROKU:	-8,37 %

POPLATKOVÁ STRUKTURA:

Vstupní poplatek:
max. 3 %

Výstupní poplatek:
0 %

Obhospodařovatelský poplatek:
1,6 % p. a.

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 desátém kalendářním měsíci se většině akciových aktiv nedařilo, a to jak v zámoří, tak na starém kontinentu. V rámci středoevropského regionu se nevedlo ani polským akciovým titulům. Tamější index WIG 30 oslabil oproti záříjovým závěrečným hodnotám o 6,2 %, přičemž na tomto trhu jsme aktivní hlavně v bankovním sektoru skrze podíly v bankách Pekao a Santander. Podíl v Pekao jsme během října navyšovali, jelikož se titul obchodoval za ceny, které jsou oproti fundamentu ve výrazném diskontu. Hodnota polských bank by měla těžit z výrazného růstu polské ekonomiky a budoucího vývoje úrokových sazeb.

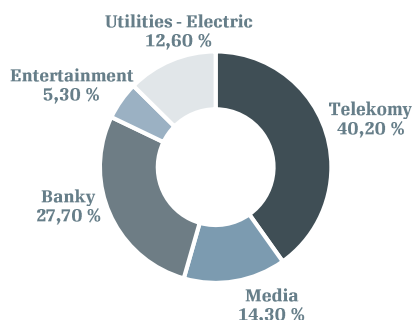
Hodnota českého akciového indexu PX se během října snížila o 3,2 % na 1 066,2 b. Zde držíme akcie mediální skupiny Central European Enterprises a energetické firmy ČEZ. CETV v říjnu zveřejnila hospodářské výsledky, které na úrovni provozního zisku (OIBDA) výrazně překonaly analytické odhady. U společnosti ČEZ očekáváme výrazný nárůst ziskovosti v budoucích letech, který je dán zejména tržní cenou elektřiny, jež je nejvýše za posledních šest let.

Rovněž chorvatský Telekom v říjnu zveřejnil velice silné výsledky za 3Q 2018. Historicky nejlepší čísla ukázala stabilizací businessu v Černé Hoře spolu s výrazným růstem ziskovosti, což pomohlo k udržení EBITDA marže blízko 42 %.

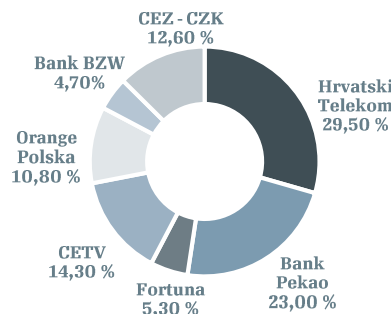
S ohledem na minimální výplatní poměr 50 % se můžeme těšit na zvýšení DPS. Nadále tedy sázíme na finanční tituly se silným fundamentem schopné generovat volný cash flow v kombinaci se stabilní dividendovou politikou a podhodnocené telekomunikační společnosti v regionu CEE.

Během měsíce jsme zrealizovali prodej podílu v maďarské společnosti MOL, jelikož očekáváme zvýšenou volatilitu v sektoru ropy a zemního plynu.

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 1000 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.