

Hodnota investiční akcie k 31. 5. 2019:

0,9432 CZK

Kurz pro přepočet EUR/CZK: 25,817

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 2019

| | |
|--|-----------------------|
| NAV: | 27,105 mil CZK |
| ZHDNOCENÍ ZA POSLEDNÍ MĚSÍC: | -1,76 % |
| ZHDNOCENÍ ZA POSLEDNÍCH 6 MĚSÍCŮ: | 0,05 % |
| KUMUL. VÝKONNOST NEANUALIZOVANÁ: | -5,68 % |
| ZHDNOCENÍ OD ZAČÁTKU ROKU: | 4,59 % |

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.

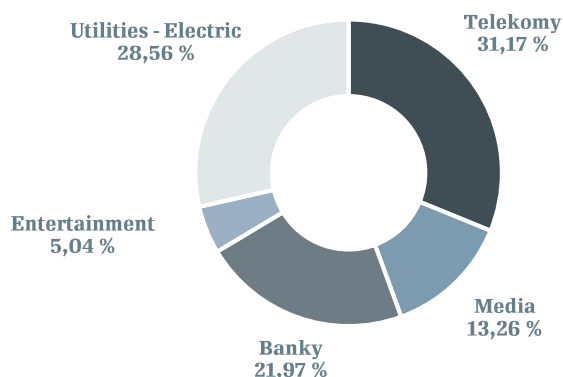
INVESTIČNÍ CÍL:

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

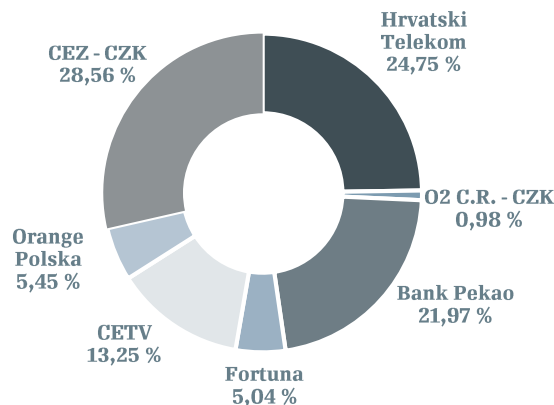
MANAŽERSKÝ KOMENTÁŘ:

Měsíc květen byl z pohledu výkonnosti na akciových trzích nejhorším měsícem od výrazných propadů během druhé poloviny roku 2018. Podfond 2 sice meziměsíčně poklesl o 1,76 %, je to však výrazně méně než většina akciových indexů v Evropě i v zámoří. V rámci středoevropského regionu ztratil totiž tuzemský akciový index PX 2,3 %. Polský index WIG 30 oslabil oproti dubnovým závěrečným hodnotám o 4,2 % a například maďarský index BUX ztratil v květnu 3,8 %. Americké akcie ztrácely ještě výrazně více. Od začátku roku však Podfond 2 dosahuje zhodnocení 4,59 %. Portfolio Podfondu rovněž zbrzdilo pokles prostřednictvím mírně pozitivního vývoje akcií ČEZu. Přes nižší očekávanou dividendu si akcie našly podporu díky zprávám z druhé poloviny měsíce, které se týkaly navýšení dividendového výplatního poměru. Jinak ČEZ svými výsledky hospodaření za 1Q 2019 výrazně nepřekvapil a potvrdil vzrůstající trend na úrovni všech základních finančních ukazatelů. V květnu jsme rovněž obdrželi dividendu z akcií chorvatského Telecomu ve výši 10 KN, což je téměř 6,5% dividendový výnos. Nadále sázíme na skutečnost, že CETV vzhledem k výrazně zlepšujícímu se fundamentu, může stát akvizičním cílem některé z řad českých finančních skupin.

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.