

Hodnota investiční akcie k 29. 2. 2020:

0,8929 CZK

Kurz pro přepočítání EUR/CZK: 25,39

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 29. ÚNORU 2020

NAV: 24,529 mil CZK

ZHODNOCENÍ ZA POSLEDNÍ MĚSÍC: - 7,66 %

ZHODNOCENÍ ZA POSLEDNÍCH 6 MĚSÍCŮ: - 8,15 %

KUMUL. VÝKONNOST NEANUALIZOVANÁ: - 6,13 %

ZHODNOCENÍ OD ZAČÁTKU ROKU: - 8,86 %

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 vykážejí nejlepší poměr dlouhodobého očekávaného výnosu k riziku dané investice.

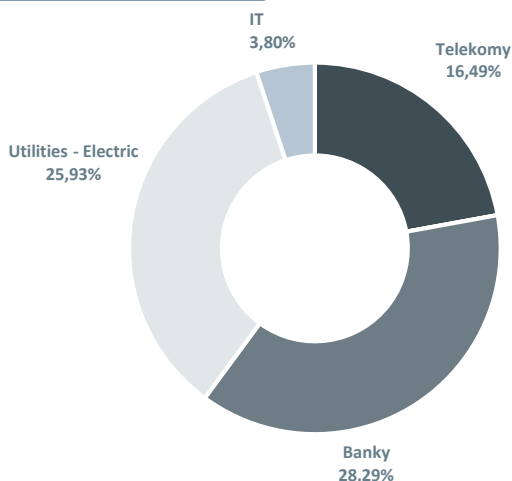
INVESTIČNÍ CÍL:

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.

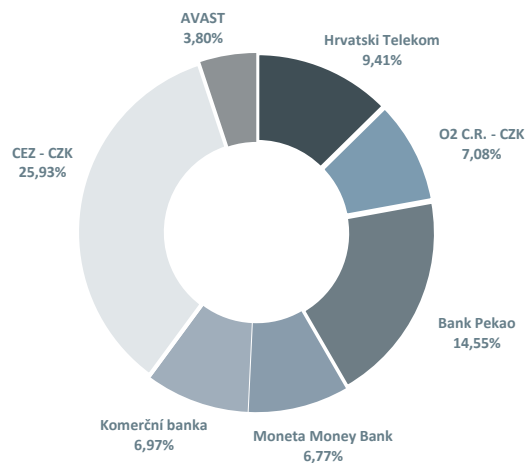
MANAŽERSKÝ KOMENTÁŘ:

Finanční trhy na celém světě včetně Evropy postihl v únoru strmý pokles spojený s obavami z negativních ekonomických následků pandemie koronaviru. Index pražské burzy zaznamenal propad během února o -8,89 %, podobně také evropský index EuroStoxx 50 klesl o -8,55 % a polský WIG 30 odepasal dokonce -14,15 %. To se bohužel negativně odrazilo i ve výkonnosti fondu Arca Opportunity CEE Equity, jenž v měsíci únoru zaznamenal pokles o 7,66 %. Ještě v průběhu roku 2019 jsme využili příznivého růstu u akcií společnosti HRVATSKI TELEKOM, kterou jsme postupně zredukovali na polovinu při cenách okolo 180 HRK. Před silným propadem cen akcií CETV se nám podařilo prodat celou pozici za cenu 103,40 CZK, tedy téměř na jejím vrcholu blízko stanovené odkupné ceny schválené akcionáři firmy. Věříme, že se defensivně laděné portfolio primárně dividendových akcií po odeznění strachu z koronaviru a utlumení odlivu kapitálu z tzv. „emerging markets“ vrátí ke své reálné hodnotě. Do té doby však může fond těžit z vysokých dividendových výnosů. I přes propad některých titulů z portfolia jako ČEZ, Moneta, Komerční banka anebo polská banka Pekao, věříme, že po uklidnění emocí zaznamenají opět zvýšený zájem investorů. Moneta oznámila 6. února hospodářské výsledky za rok 2019. Bance se podařilo naplnit finanční cíle na všech hlavních metrikách. Navíc společnost zvýšila výhled pro roky 2020, 2021 a 2022. Ve stejný den oznámila naopak mírně negativní výsledky hospodaření za loňský rok Komerční banka, nicméně překvapivě navýšuje dividendu. Současný celkový pokles cen vybraných akcií analyzujeme a vnímáme ho u vybraných ne zcela cyklických titulů jako zajímavou obchodní příležitost do budoucna.

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 splňujícími 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.