

Vážení investoři,

vzhledem k současné globální situaci si v posledních dnech všichni zvykáme na novou realitu. Světem vládou omezení, která nás udržují v našich domovech. Osobní, obchodní i zábavní aktivity byly utlumeny, ale náš život i přes tyto okolnosti nekončí. A to ani ten ekonomický.

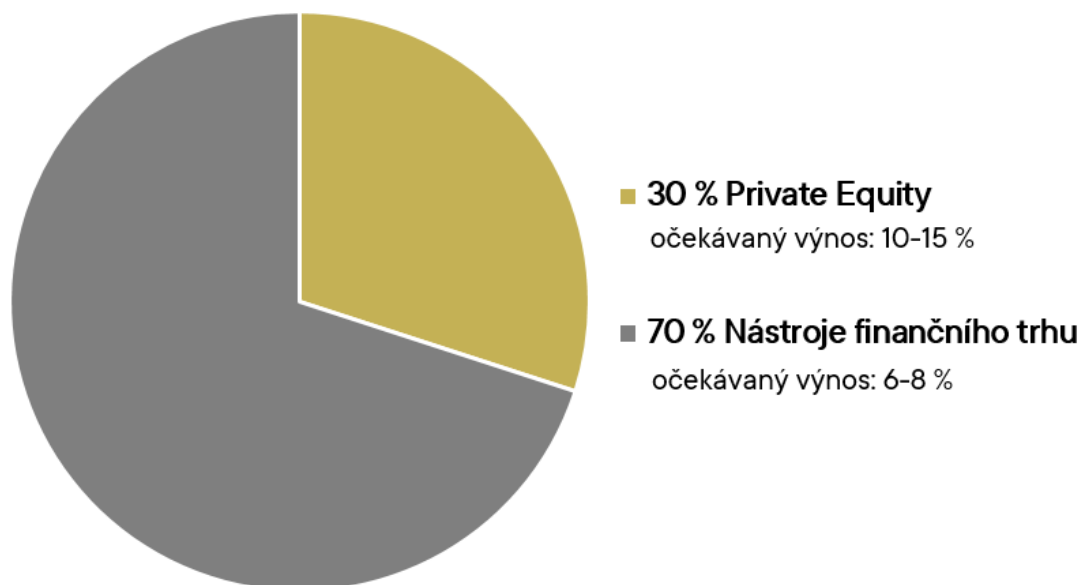
Aktuálně vycházíme z předpovědí vývoje a statistiky. Další vývoj situace sice nelze přesně určit, nicméně víme, že tato pandemie odezní – ať už to bude za 14 nebo 25 dní, 60 anebo 100 dní. Vše závisí víceméně na přístupu vlády a nás všech. Svět a spolu s ním i ekonomický život se ale opět vrátí do určitého standardu. Možná bude v něčem jiný, určité sektory se mohou dostat do popředí a vyvíjet se odlišněji než jiné, ale z dlouhodobého pohledu začne ekonomika opět fungovat, čemuž nasvědčují i opatření světových vlád a centrálních bank.

**Investiční fond Arca Capital CEE úspěšně každoročně zhodnocuje Vaše finance již 11 let, ať už byl v průběhu této doby globální ekonomický vývoj pozitivní či nikoliv.** Rádi bychom poukázali na skutečnost, že i přes aktuální situaci si **naš investiční fond vzhledem ke své strategii a diverzifikaci portfolia stále udržuje svoji stabilní hodnotu NAV.** Současně taktéž akcie Arca Capital CEE drží referenční kurz ve výši **142 500 CZK na akcii** (viz obchodní data Burzy cenných papírů Praha).

Jak jsme Vám prezentovali na valné hromadě fondu 14.11.2019, **portfolio investic fondu je vyváжено a vhodně diverzifikováno tak, aby přinášelo akcionářům stabilní výnosy a abychom minimalizovali dopady právě takových situací, jako nastala nyní.** Podstatnou část portfolia fondu představují investice v oblasti **private equity se stabilním výnosem a taktéž investice do pevně úročených nástrojů finančního trhu, které přinášejí jistotu zhodnocení fondu za každého ekonomického vývoje.** Jak jsme vás informovali již v průběhu poslední valné hromady, jelikož jsme situaci na trhu s cennými papíry nepovažovali za vhodnou příležitost – akciové trhy byly drahé, **investice fondu do veřejně obchodovatelných akcií jsme absolutně minimalizovali.** Díky naší obezřetné strategii se nám proto **současné propady na akciových trzích vyhnuly obloukem.**

(Viz prezentace, kterou jste měli již po valné hromadě fondu k dispozici, uložena na webových stránkách fondu zde: [https://www.arcacapitalcee.cz/content/uploads/2019/11/ACCEE\\_Prezentace\\_VH\\_14-11-2019.pdf](https://www.arcacapitalcee.cz/content/uploads/2019/11/ACCEE_Prezentace_VH_14-11-2019.pdf).)

#### AKTUÁLNÍ DIVERZIFIKACE PORTFOLIA FONDU:



**Private equity aktiva**

**Další nástroje finančního trhu**

Stabilně růstový potenciál

Pravidelný finanční příjem

VYBRANÉ ZAINVESTOVANÉ PROJEKTY FONDU:

**POTRAVINÁŘSTVÍ      Ondrášovka Holding, a.s.**

Stabilní aktivum s rostoucím potenciálem. Jde o strategickou investici fondu v oblasti potravinářství. Ondrášovka Holding, a.s. je Holdingová společnost firem ONDRÁŠOVKA a.s. (70%) a Karlovarská Korunní s.r.o. (100%). Disponuje významným postavením na trhu nealkoholických nápojů, minerálních vod a sirupů. Silná značka s pozicí dvojky v segmentu balených minerálních vod v České republice s tržním podílem 24%.

<https://www.ondrasovka.cz/>, <https://www.korunni.cz/>



**ENERGETIKA      Nova Green Energy Fund**

Investice do investičních akcií Nova Green Energy Fund přináší fondu stabilní zhodnocení. Nova Green energy přímo vlastní energetické zdroje vyrábějící zelenou elektřinu a teplo v regionu střední Evropy. Disponuje aktivy pod správou v hodnotě 2,5 mld. Kč a roční výroba elektrické energie aktiv fondu činí 62 GWh. Fond je ideální volbou pro konzervativní investory, kteří očekávají stabilní, vládou garantovaný příjem a přiměřené zhodnocení kapitálu v oblasti obnovitelných zdrojů energie. Fond přináší průměrný výnos 7% ročně.

<https://www.redsidefunds.com/cs/funds/nova-green-energy>



**REALITNÍ SEKTOR      Nemovitostní projekt Jihlava**

Arca Capital CEE nabyla majetkovou účast ve společnosti LPM Development s.r.o. vlastníci pozemky – projekt „U Lipové Aleje“. Jde o atraktivní lokalitu na území města Jihlava určenou k zástavbě individuální bydlení s možností výstavby bytových domů. Očekávaný výnos projektu: 20%.



V souladu s investiční strategií fondu a momentální situací na trhu nyní **monitorujeme potenciální příležitosti a nové projekty v oblasti private equity se zajímavým a stabilním potenciálem zhodnocení.**

V rámci investiční strategie fondu jsme pro naše akcionáře historicky dosáhli nadstandardních výnosů i investicemi do exkluzivních příležitostí na kapitálových trzích, jako například v případě úspěšně dokončené investice do akcií společnosti O2 či Unipetrol. Trh přináší zajímavé příležitosti s potenciálem vysokého zhodnocení v situacích, kdy dojde k dočasnému podhodnocení akciových titulů a akcie kvalitních firem se prodávají za překvapivě nízké ceny. Jak jsme vám prezentovali již na poslední valné hromadě fondu, takové příležitosti vyžadují trpělivost a vyčkávání v řádu několika let, a to s ohledem na ekonomický cyklus či globální atmosféru. Proto bylo dosud v rámci portfolia fondu investováno do cenných papírů pouze výjimečně. Nicméně vhodná příležitost na akciových trzích může nastat právě teď.

**V souvislosti se stávající globální situací a vývojem na akciových trzích se otevírají zajímavé investiční možnosti a trh může právě nyní nabízet příležitosti s potenciálem atraktivního zhodnocení.**

Na nákupy se nyní proto mimo jiné chystá i světový investor Carl Icahn, který v uplynulých dnech k aktuálnímu vývoji ceny akcií poznamenal, že: „Akciový trh se odprodal do bodu, kdy jsou některé akcie v zásadě „rozdávány“ a akcie jsou „strašně levné.“ To znamená, že akcie vybraných firem jsou nyní hluboce podhodnoceny.

### Carl Icahn Says Some Stocks Are Being 'Given Away'

BZ Jayson Derrick  
Benzinga March 13, 2020



Zdroj: <https://finance.yahoo.com/news/carl-icahn-says-stocks-being-175528416.html>

Uznávaný americký investor Carl Icahn mimo jiné již dříve veřejně ocenil naše aktivity a vyjádřil nám svoji podporu. Následně jsme s panem Icahnem taktéž navázali vztahy a spolupráci. Viz fotografie ze setkání pana Ing. Pavola Krúpy, předsedy dozorčí rady fondu, s panem Carlem Icahnem.



**Na základě našeho unikátního know-how a výborné znalosti investičního prostředí umíme vyhodnotit podhodnocené akciové tituly – tzn. ty, které mají potenciál opětovného růstu – a využít tak příležitosti, které právě nyní trh nabízí. Aktuální příležitosti na burzovních trzích mohou s využitím našeho know-how přinést akcionářům fondu atraktivního zhodnocení. Nastala tedy vhodná doba, kdy zvažujeme některé z těchto příležitostí využít a rozšířit naše portfolio i o investice do cenných papírů na burze.**

Tímto reagujeme na dotazy ohledně naší aktuální strategie, které jsme obdrželi ze strany akcionářů fondu. **Vážení klienti, jelikož dostáváme z Vaší strany podněty, jak budeme reagovat na aktuální dění na akciových trzích a zda plánujeme současný stav s pomocí našeho know-how využít ke zhodnocení prostředků ve fondu, rozhodli jsme se potenciál těchto příležitostí využít.**

Vzhledem k tomu, že finance fondu jsou nyní vhodně zainvestovány do projektů v oblasti private equity a do pevně úročených nástrojů finančního trhu, což přináší akcionářům stabilní a pravidelné výnosy (a není v souladu s naší strategií tato aktiva ze stávajícího portfolia vyprodávat), potřebuje fond další prostředky. Vzhledem k současné situaci však nepovažujeme za vhodné uskutečnit navýšení základního kapitálu fondu, jelikož nechceme znevýhodnit některé z akcionářů. S ohledem na aktuální nařízení vlády a dočasná omezení by řada z Vás neměla příležitost k osobní návštěvě sídla naší společnosti a nemohla se tak navýšení zúčastnit.

**Nicméně vzhledem k aktuálním příležitostem na akciových trzích, v oblasti private equity a vzhledem k připravovaným změnám v bankovním sektoru bychom Vás chtěli oslovit s možností výrazněji se podílet na naší strategii a sdílení potenciálních výnosů fondu. Proto jsme se Vám rozhodli v návaznosti na Vaše dotazy a podněty představit jiné formy investic – v případě Vašeho zájmu odešlete dotaz na email [hanakova@arcacapital.cz](mailto:hanakova@arcacapital.cz), rádi doplníme všechny informace k aktuálním možnostem.**

#### VYBRANÉ INVESTIČNÍ PŘÍBĚHY – ÚSPĚŠNĚ DOKONČENÉ INVESTICE DO VEŘEJNĚ OBCHODOVANÝCH AKCIÍ:

Díky našemu unikátnímu know-how jsme dosáhli nadstandardního zhodnocení například výběrem následujících úspěšných projektů:



Společnost O2

Zhodnocení projektu: 33 %

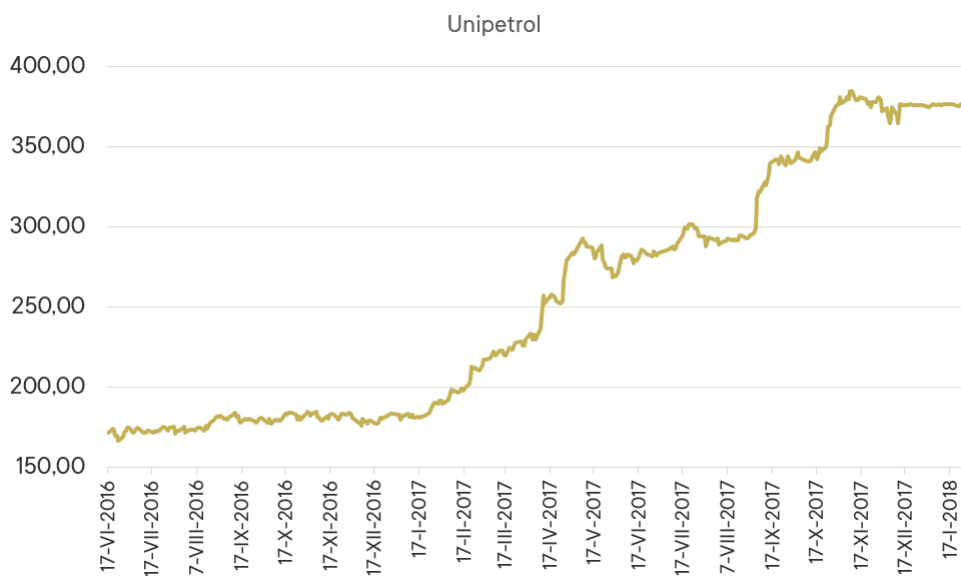
V rámci investice do akcií společnosti O2 Česká republika jsme využili růstového potenciálu akciového titulu a zajímavé dividendové politiky. Stejně tak návrat akcií O2 do mezinárodního indexu MSCI se projevil opětovným růstem ceny akcií, což nám také přispělo k možnosti úspěšně exitovat z projektu.

Vývoj ceny akcií společnosti O2 za období naší realizace projektu (hodnoty v CZK):



Do rafinerské společnosti Unipetrol jsme vstoupili v době, kdy trh ještě nedokázal správně ocenit její pozitivní vývoj. Akcie byly stlačeny na extrémně nízkou úroveň díky nečitelné strategii majoritního akcionáře a také vlivem havárie v areálu Záluží. Unipetrol však těžil z vysokých rafinérských a petrochemických marží a také z velmi dobré pojistky, která kryla opravu poškozené technologie i ušlý zisk. Společnost proto vykazovala rekordní zisky a navíc měla velmi silnou bilanci bez dluhu a s přebytkem hotovostí. Opětovné zprovoznění poškozené etylenové jednotky a schválení dividendy přispělo k růstu kurzu akcií, který byl navíc korunován dobrovolnou nabídkou převzetí, kterou učinil majoritní akcionář.

Vývoj ceny akcií společnosti Unipetrol za období naší realizace projektu (hodnoty v CZK):



Nyní budeme pozorně sledovat a na základě našeho know-how průběžně vyhodnocovat příležitosti na trhu v oblasti private equity i na kapitálových trzích tak, aby bylo možno dosáhnout **cíleného zhodnocení fondu v hodnotách 9-15% p.a. Stále budeme v souladu s naší strategií dodržovat vhodnou diverzifikaci a vyváženost portfolia tak, aby fond přinášel svým investorům stabilní výnosy.**

Věříme, že Vaše dlouhodobá pozitivní zkušenost s investičním fondem Arca Capital CEE je dostatečným argumentem pro současnou i budoucí spolupráci a společně dokážeme z aktuální globální situace vytěžit i pozitiva a po jejím překonání budeme ještě silnější.

Vážíme si Vaší důvěry a těšíme se na pokračování spolupráce s Vámi. Přejeme pevné zdraví.

Představenstvo a dozorčí rada investičního fondu Arca Capital CEE

Kontaktujte nás pro jakékoliv Vaše dotazy:

Mgr. Barbora Hanáková, PR Manager

+420 776 575 096

hanakova@arcacapital.cz