



BNP PARIBAS L1 EQUITY EUROPE - (Classic)

PROFIL RIZÍK A VÝNOSNOSTI

nižšie riziko → vyššie riziko
← zvyčajne nižšie riziko zvyčajne vyššie riziko

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Čím vyššie riziko, tým dlhší odporúčaný investičný horizont.

KÓDY

	C kód	D kód
ISIN	LU0010012721	LU0176506888
BLOOMBERG	IEK3131 LX	FOREQND LX
WKN	971163	A0BL2S

HLAVNÉ ÚDAJE - EUR

NAV (Kapitalizačné)	520.46
NAV (Dividendové)	261.73
12M NAV max. Kapitalizačné (30/11/15)	592.14
12M NAV min. Kapitalizačné (11/02/16)	464.02
Aktíva podfondu (mil.)	767.18
Posledná dividend (22/04/16)	9.93
Počiatočná NAV* (LUF)	5,000.00

CHARAKTERISTIKY

Manažér fondu	MSCI Europe (NR)
Národnosť	Luxembursko
Porovnávací index	Podfond spoločnosti SICAV s pasom na ich distribúciu v rámci EÚ
Dátum právoplatného otvorenia	15 september 1987
Základná mena (akcie)	Euro
Manažér fondu	Andrew KING
Správovská spoločnosť	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Pridelený investičný správca	BNP Paribas Investment Partners UK LTD
Externý finančný správca	BNP Paribas Investment Partners UK LTD
Depozitár	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
Max. vstupné poplatky	3%
Výstupné poplatky	0%
Max. provízia za prechod	1.50%
Aktuálne poplatky dňa 30/11/2015	1.99%
Maximálne poplatky za správu (ročné)	1.50%
Periodicita v	Denne
Vysporiadanie/Typ priebehu	Neznáma NAV (čistá hodnota aktív)

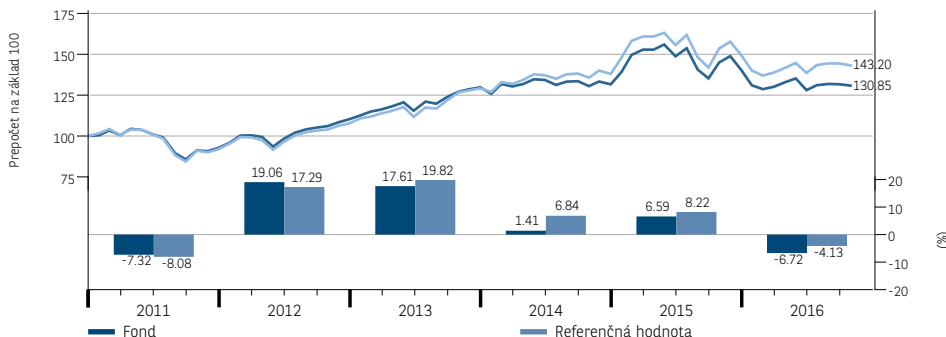


● INVESTIČNÝ CIEĽ

Cieľom fondu je zvýšenie hodnoty jeho aktív v strednodobom horizonte investovaním do akcií emitovaných európskymi spoločnosťami. Je aktívne spravovaný a ako taký môže investovať do cenných papierov, ktoré nie sú zahrnuté do indexu, ktorým je MSCI Europe (NR).

● KUMULATÍVNA A ROČNÁ VÝKONNOSŤ (EUR) (po odpočítaní poplatkov)

Za 5 rokov



Minulá výkonnosť nie je ukazovateľom budúcich výsledkov a mení sa v závislosti od času. Zdroj výpočtu výkonnosti: BNP Paribas Securities Services.

● VÝKONNOSŤ K 31/10/2016 (EUR) (očistená od poplatkov)

Kumulatívna (%)	Fond	Porovnávací index
1 mesiac	- 0.61	- 0.82
3 mesiace	- 0.18	- 0.16
Od začiatku roka	- 6.72	- 4.13
Október 2015 - Október 2016	- 9.76	- 6.76
Október 2014 - Október 2015	11.10	13.19
Október 2013 - Október 2014	2.73	7.20
Október 2012 - Október 2013	19.77	21.72
Október 2011 - Október 2012	16.29	14.28
Anualizovaná (%) (základ 365 dní)		
1 rok	- 9.73	- 6.74
3 roky	0.99	4.20
5 roky	7.48	9.49
Od prvej ČHA (30/09/1987)	5.06	6.82

Minulá výkonnosť nie je ukazovateľom budúcich výsledkov a mení sa v závislosti od času. Zdroj výpočtu výkonnosti: BNP Paribas Securities Services.

*Všetky dátumy a výkonnosť sú uvedené k tomuto dátumu, ak nie je uvedené inak.



KOMENTÁR MANAŽÉRA od 30/09/2016

Po úvodnej zápornej reakcii na Brexit sa v 3. štvrťroku trhy znova výrazne odrazili. V štvrťroku dominovalo vymenovanie nového premiéra Spojeného kráľovstva, stretnutie štyroch veľkých centrálnych bánk, neformálne stretnutie OPEC, na ktorom sa členovia rozhodli znížiť výkon a negatívne správy týkajúce sa Deutsche Bank (americké ministerstvo spravodlivosti sa pokúša uspokojiť pohľadávku 14 miliárd USD), čo spôsobilo dominový efekt v celom bankovom odvetví. V tomto štvrťroku sme zaznamenali prudké rotácie od defenzívnych odvetví (farmaceutické, telekomunikačné) po cyklické (polovodiče, softvér, automobily). Napriek situácii v Deutsche Bank banky profitovali zo silného medvedieho zotavenia tento štvrťrok. Výnosnosť fondu nedosiahla výsledky svojho referenčného indexu. K výsledkom najvýraznejšie prispela spoločnosť Linde s priemyselnými plynmi v kontexte fúzie a akvizície so spoločnosťou Praxair, spoločnosť ING, ktorá reštrukturalizovala a dosiahla výnos ziskov, a Smiths Group, ktorá vykázala silný vývoj v oblasti morfologických duplikátov. Nadväha v bankovom odvetví a odvetví polovodičov boli pozitívne z hľadiska pridelenia do jednotlivých odvetví. Výsledky nepriaznivo ovplyvnili spoločnosti Royal Dutch Shell, Aéroport de Paris (z dôvodu slabšej prepravy), ENI a to, že sme nemali pozície v spoločnosti HSBC. Predali sme pozície v spoločnosti Liberty Global a zvýšili pozície v spoločnostiach Swatch a Shire.

ANALÝZA RIZIKA

	Fond	Bench
Volatilita (%)	12.37	12.59
Odhýlka Track. error (%)	1.81	-
Informačný pomer	-1.78	-
Index Sharpe	0.08	0.33
Alfa (%)	-2.98	-
Beta	0.97	-
R ²	0.98	-
Obdobie: 3 roky. Frekvencia: mesačne		

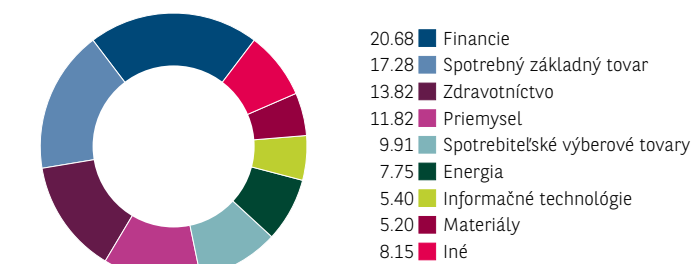
HLAVNÉ DRŽBY PORTFÓLIA

Názov aktíva	%
ROYAL DUTCH SHELL - CL A	5,29
Roche Holdings	3,22
BAYER AG	2,91
UNILEVER NV	2,79
STANDARD CHARTERED	2,66
DIAGEO	2,62
Novartis	2,56
EXPERIAN GROUP LTD	2,49
JERONIMO MARTINS SGPS SA	2,41
ING GROEP	2,31

Počet držieb v portfóliu: 58

Zdroj údajov: BNP Paribas Securities Services

ČLENENIE PODĽA ODVETVIA (%)

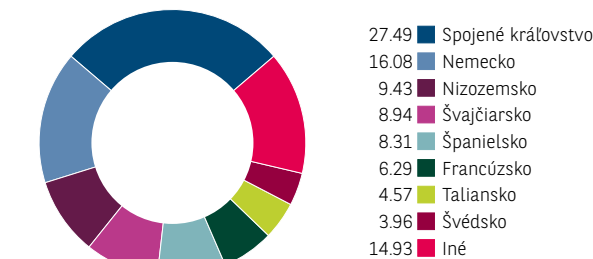


Celková expozícia: 98.91 %

Zdroj údajov: BNP Paribas Securities Services

ČLENENIE PODĽA ŠTÁTU (%)

Upravený základ



Celková expozícia: 98.91 %

Zdroj údajov: BNP Paribas Securities Services

EXPOZÍCIA SEKTORU (%)

portfólia	porovnanie s indexom
Financie	20.68
Spotrebný základný tovar	17.28
Zdravotníctvo	13.82
Priemysel	11.82
Spotrebit. výber. tovar	9.91
Energia	7.75
Informačné technológie	5.40
Materiály	5.20
Telekom. služby	4.53
Verejné služby	3.60
	1.22
	2.16
	0.94
	-0.96
	-0.79
	0.64
	1.15
	-2.58
	-
	-0.37

Zdroj údajov: BNP Paribas Securities Services

HLAVNÉ AKTÍVNE POZÍCIE V POROVNANÍ S BENCHMARKOM

Akcie	Nadvážená pozícia	Akcie	Podvážená pozícia
Royal Dutch Shell CL. A	3.93%	Nestle Sa	-3.08%
Jeronimo Martins Sggs Sa	2.37%	Hsbc	-1.99%
Standard Chartered Plc	2.31%	Bp	-1.47%
Experian Group Ltd	2.27%	Total	-1.42%
Fresenius Medical Care	2.02%	British American Tobacco Ord Gbp	-1.42%
Dnb Holding Asa	2.02%	Royal Dutch Shell Plc-b Shs	-1.29%
Compagnie De Saint-gobain	1.93%	Glaxosmithkline	-1.28%
Linde Ag	1.93%	Sanofi	-1.20%
Unilever Nv	1.91%	Siemens Ag Npv Eur	-1.16%
Bayer Ag	1.85%	Basf Se	-1.08%

Zdroj údajov: BNP Paribas Securities Services

Tento dokument bol zostavený spoločnosťou BNP Paribas Asset Management (BNPP AM), Paríž. BNPP AM má licenciu francúzskeho úradu pre finančné trhy (AMF) ako spoločnosť pre správu aktív podľa francúzskeho práva. Tento dokument obsahuje informácie, názory a údaje o výkonnosti zo zdrojov, považovaných za spoľahlivé BNPP AM. Tento dokument bol zostavený iba pre informačné účely a nemá byť považovaný ani za investičnú radu ani za ponuku úpisu, predovšetkým nie je pozvaním k úpisu alebo nákupu cenných papierov alebo derivátov. Tento dokument vám poskytujeme bez akejkoľvek znalosti vašej finančnej situácie a rizikového profilu, ktorý musí byť definovaný v kontexte testu vhodnosti pre investora pre uzatvorenie akejkoľvek transakcie. Pred akýmkoľvek nákupom cenných papierov musia byť stanovené krajiny, ktorých sa fond registruje, ako aj povolenie pre podfondy a triedy akcií distribuovaných v týchto krajinách. Napríklad, fond nemôže byť predávaný alebo ponúkaný v Spojených štátoch amerických. V súlade so zákonom Švajčiarska, určité držby BNPP AM fondov spoločností typu UCITS nie sú registrované pre bežný predaj a distribúciu vo Švajčiarsku alebo zo Švajčiarska. Z tohto dôvodu je tento dokument dôverný a poskytuje sa iba v kontexte vašej schopnosti ako kvalifikovaného investora. Verejné použitie alebo verejná distribúcia tohto dokumentu sú preto zakázané. V prípade, že povolenia na predaj a distribúciu sú dané pre Švajčiarsko, prospekt fondu, zjednodušený prospekt fondu a stanovky, ako aj ročné a polročné správy možno získať bezplatne od zastupujúcich kancelárií a agentov vo Švajčiarsku na adrese BNP Paribas (Suisse) SA, 2, place de Hollande, 1204 Geneva. Pred akýmkoľvek nákupom cenných papierov investorov veľmi nabádame, aby si pozorne prečítali aktuálny prospekt a zjednodušený prospekt, ktoré boli schválené francúzskym úradom pre finančné trhy (AMF). Okrem toho je vhodné pozrieť si najnovšiu zverejnenú finančnú správu fondu. Prospekty a finančná správa sú dostupné na adrese BNPP AM, Marketing and Communication, 14 rue Bergère, 75009 Paris, Francúzsko, ako aj od všetkých inštitúcií, ktoré majú povolenie predávať a distribuovať podiely fondu. Investori by sa taktiež mali poradiť so svojimi právnymi, daňovými a finančnými konzultantmi, a ak je to treba, vyhľadať pomoc ďalších konzultantov, ktorí môžu potvrdiť vhodnosť produktu s ohľadom na rizikový profil investora. Vzhľadom na ekonomické neistoty a tržové riziká nemožno dávať akékoľvek záruky, že fond skutočne dosiahne svoje investičné ciele. Poklesy cien sú takisto možné ako rast cien. Údaje o výkonnosti sú uvedené v čistom vyjadrení, po odpočítaní poplatkov za správu. Boli vypočítané na základe časovo váženej globálnej návratnosti s reinvestovanými úrokmi a čistými dividendami. Nezahŕňajú však fondové poplatky a dane. Minulá výkonnosť nie je indikáciou budúcich výsledkov. Sídlo spoločnosti: 33, rue de Gasperich, 5826 Howald - Hesperange, Lucemburské veľkovojvodstvo.

BNP Paribas Asset Management - Zjednodušená akciová spoločnosť s kapitálom 67 373 920 EUR - Sídlo: 1 bld Haussmann 75009 Paris - RCS Paris 319 378 832 - Dizajn a úprava: Marketing/Komunikácia