



BNP Paribas L1 Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny Akcji Europa - Classic

STRATEGIA INWESTYCYJNA

Subfundusz inwestuje w akcje spółek europejskich. W miarę pojawiania się okazji inwestycyjnych i w ramach dodatkowej działalności subfundusz może też inwestować w inne instrumenty finansowe. Proces inwestycyjny opiera się w takim samym stopniu na klasyfikacji indywidualnych akcji, jak i całych sektorów na podstawie wyceny i analizy katalizatorów (elementy krótkoterminowe generujące zainteresowanie inwestorów i/lub skutkujące zmianą sposobu postrzegania subfunduszu przez inwestorów) przy uwzględnieniu zmian krzywej dochodowości, wyników poszczególnych sektorów w USA i w Europie oraz wszelkich strumieni napływających informacji. Ze szczególnym naciskiem na selekcję indywidualnych pozycji portfela, ponieważ ona znacząco wpływa na ostateczne stopy zwrotu. Klasyfikacja najlepszych papierów wartościowych w każdej grupie (podsektor) prowadzona jest przez około dziesięciu analityków, z których każdy odpowiada za jeden lub dwa podsektory. Klasyfikacja sektorowa i ostateczny skład portfela subfunduszu należą do zakresu odpowiedzialności wyspecjalizowanych zarządzających.

AKCJE EUROPEJSKICH SPÓŁEK



ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM GIOVANNI CHERUBINI



GRUPA RYZYKA

ZALECANY HORYZONT INWEST.

8 lat

PROFIL INWESTORA

Konserwatywny • Zachowawczy • **NEUTRALNY**
• Dynamiczny • Agresywny

KLUCZOWE DANE - EUR

NAV na akcję (29/04/2011)	248.28
Najwyższa WAN (12 m.)	250.87
Najniższa WAN (12 m.)	201.62
Ilość akcji (mln)	15.90
Termin wypłaty ostatniej dywidendy	20/01/2011
Dywidenda (brutto)	7.67

Wartość zarządz. aktywów (mln) w EUR 1,126.59 w 30/04/2011

CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZU

1-szy WAN	Wrzesień 1987
Opłata za zarządzanie	1.50%
Opłata subskrypcyjna	5.00% max
Opłata za umorzenie	0.00%
Administrator	Fastnet Luxembourg S.A.
Powiernik	Bnp Paribas Securities Services
Spółka zarządzająca	Bnp Paribas Investment Partners
Zarejestrowano do sprzedaży w Belgii, Francja, Holandia, Szwajcaria, Niemcy, Włochy, Szwecja, Norwegia, Dania, Portugalia, Austria, Hiszpania, Luksemburg, Grecja, Irlandia, Finlandia, Polska, Republika Czeska, Słowacja, Chile, Tajwan, Hong Kong, Lichtenstein, Singapur, Makau	

KODY

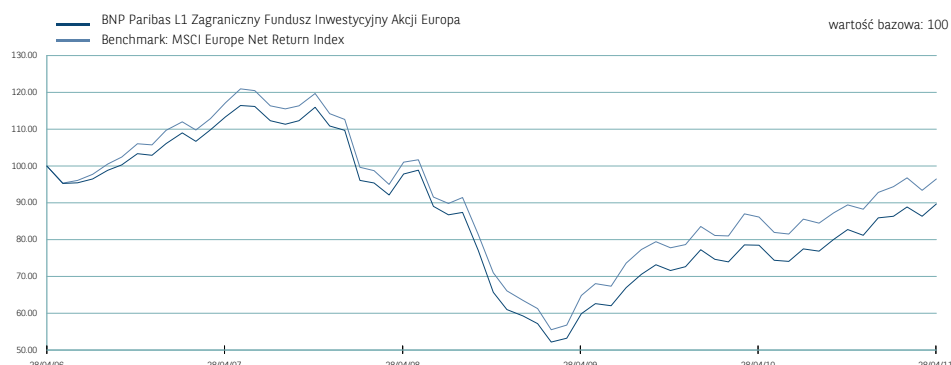
Wycena	Codzienna
Kod ISIN	LU0034877331
Numer WKN	973863
Kod valoren	596604
Bloomberg	INTSEUD LX
S&P	300380

WSKAŹNIKI RYZYKA (36 MIESIĘCY)

Zmienność Funduszu	19.79%
Zmienność benchmark	19.78%
Błąd odwzorowania benchmarku	2.75%
Bezpieczna stopa zwrotu	1.53%
Wskaźnik informacyjny	- 0.48
Wskaźnik efektywności Jensena	- 1.35%
Wskaźnik Sharpe'a	- 0.22
Wskaźnik Beta	0.99

WYNIKI W EUR (29/04/2011)

Za okres (%)	1 miesiąc	3 miesiący	YTD	1 rok	3 lata	5 lat
Portfel	3.85	3.88	4.39	14.31	- 8.30	-10.29
Benchmark	3.31	2.22	3.97	12.04	- 4.51	- 3.49
W skali roku (%)	1 miesiąc	3 miesiący	YTD	1 rok	3 lata	5 lat
Portfel	-	-	-	14.31	- 2.85	- 2.15
Benchmark	-	-	-	12.04	- 1.53	- 0.71
Za rok (%)	2010	2009	2008	2007	2006	
Portfel	11.23	30.34	-45.96	3.36	14.86	
Benchmark	11.09	31.60	-43.65	2.69	19.61	



BNP Paribas L1 Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny

Akcji Europa - Classic

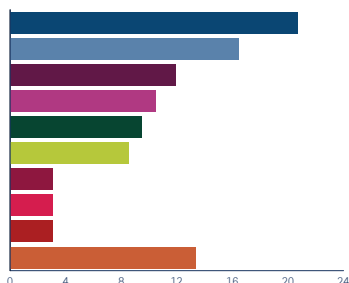
A K C J E E U R O P E J S K I C H S P Ó Ł E K

PODZIAŁ WG SEKTORÓW (%)



21.98	Finanse
11.56	Podstawowe towary konsumpcyjne
11.47	Energia
11.37	Produkty przemysłowe
10.85	Materiały
9.72	Ochrona zdrowia
7.98	Pozostałe towary konsumpcyjne
6.61	Telekomunikacja
5.49	Gospodarka komunalna
2.97	Informatyka

PODZIAŁ WG KRAJÓW (%)



20.68	Wielka Brytania
16.42	Francja
11.94	Niemcy
10.45	Szwajcaria
9.47	Holandia
8.51	Hiszpania
3.05	Dania
3.05	Norwegia
3.04	Włochy
13.35	Inne

GŁÓWNE POZYCJE (%)

Royal Dutch Shell A • Ropa naftowa i gaz	4.63
Nestle • Artykuły żywnościowe	3.69
Hsbc • Bankowość komercyjna	3.43
Bg • Ropa naftowa i gaz	2.92
Rio Tinto • Metale i wydobywanie minerałów	2.77
Banco Santander • Bankowość komercyjna	2.60
Telefonica • Różnorodne usługi telekomunikacyjne	2.26
Linde • Przemysł chemiczny	2.21
Bnp Paribas • Bankowość komercyjna	2.19
Roche • Farmaceutyki	2.18

GŁÓWNE NABYCIA (%)

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1.34
Millicom Intl Cellular Sdr	0.67
Andritz	0.48
Royal Dutch Shell A	0.16
Nestle	0.12

GŁÓWNE SPRZEDAŻE (%)

Koninklijke Kpn	0.88
Telefonica	0.85
Banco Santander	0.72
Hsbc	0.66
Bnp Paribas	0.59

Źródło: BNP Paribas Investment Partners

Niniejsza witryna internetowa jest publikowana i została przygotowana przez BNP Paribas Asset Management (BNPP AM)*, członka BNP Paribas Investment Partners (BNPP IP)**.

Niniejsza witryna internetowa jest publikowana wyłącznie dla celów informacyjnych i nie stanowi:

1. oferty kupna ani zachęty do sprzedaży, podstawy jakiegokolwiek umowy lub zobowiązania, ani nie należy się na niej opierać w związku z jakąkolwiek umową lub zobowiązaniem,
2. porady inwestycyjnej.

Niniejsza witryna internetowa zawiera odniesienia do pewnych instrumentów finansowych („Instrument Finansowy (lub Instrumenty Finansowe)”) zatwierdzanych i regulowanych według miejsca rejestracji.

Nie podjęto żadnego działania, które pozwoliłoby na ofertę publiczną Instrumentu Finansowego (lub Instrumentów Finansowych) w jakiegokolwiek innej jurysdykcji poza wskazaną w najnowszym prospekcie, dokumencie ofertowym lub jakimkolwiek innym materiale informacyjnym, w zależności od wymogów, dotyczącym stosownego Instrumentu Finansowego (lub Instrumentów Finansowych), w której takie działanie byłoby konieczne, w szczególności w Stanach Zjednoczonych, osobom amerykańskim (gdyż taki warunek jest zdefiniowany w Regulacji S wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych (U.S. Securities Act) z 1933 r.). Przed dokonaniem subskrypcji w kraju, w którym Instrument Finansowy (lub Instrumentów Finansowych) jest zarejestrowany, inwestorzy powinni zwerifikować wszelkie ograniczenia prawne, które mogą istnieć w związku z subskrypcją, nabyciem, posiadaniem lub sprzedażą Instrumentu Finansowego (lub Instrumentów Finansowych).

Inwestorzy rozważający subskrypcję Instrumentu Finansowego (lub Instrumentów Finansowych) powinni uważnie zapoznać się z najnowszym prospektem, dokumentem ofertowym lub innym materiałem informacyjnym i sięgnąć do najnowszych raportów finansowych dot. danego Instrumentu Finansowego (lub Instrumentów Finansowych). Prospekt, dokument ofertowy lub inne materiały informacyjne dot. Instrumentu Finansowego (lub Instrumentów Finansowych) są dostępne w lokalnych bankach-korespondentach BNPP IP, jeśli takowe istnieją, lub u podmiotów zajmujących się sprzedażą Instrumentu Finansowego (lub Instrumentów Finansowych).

Opinie wyrażone na niniejszej witrynie internetowej stanowią ocenę BNPP AM w określonym punkcie czasowym i mogą ulec zmianie bez powiadomienia. BNPP AM nie ma obowiązku aktualizowania lub dokonywania zmian informacji bądź opinii zamieszczonych na niniejszej witrynie internetowej. Przed dokonaniem inwestycji w Instrument Finansowy (lub Instrumenty Finansowe), inwestorzy powinni zasięgnąć porady u własnych doradców prawnych i podatkowych w zakresie aspektów prawnych, księgowych, miejsca zarejestrowania i podatków, aby samodzielnie ustalić odpowiedzialność i konsekwencje inwestycji w ten Instrument Finansowy (lub Instrumenty Finansowe), o ile jest dozwolona. Prosimy zwrócić uwagę, że różne typy inwestycji, jeśli są zamieszczone na niniejszej witrynie internetowej, wiążą się z różnymi poziomami ryzyka i nie ma gwarancji, że konkretna inwestycja okaże się odpowiednia, stosowna lub korzystna dla portfela inwestycyjnego klienta lub potencjalnego klienta.

Biorąc pod uwagę ryzyko gospodarcze i rynkowe, nie ma gwarancji, że Instrument Finansowy (lub Instrumenty Finansowe) zrealizuje założone cele inwestycyjne. Na stopy zwrotu mogą wpływać między innymi strategie lub cele inwestycyjne Instrumentu Finansowego (Instrumentów Finansowych) i rynek surowcowy oraz warunki gospodarcze, w tym stopy procentowe, terminologia obowiązująca na rynku i ogólne warunki panujące na rynku. Różne strategie stosowane wobec Produktów Inwestycyjnych mogą wywierać znaczący wpływ na wyniki prezentowane na niniejszej witrynie internetowej. Wyniki uzyskane w przeszłości nie są wyznacznikiem wyników w przyszłości, a wartość inwestycji w Instrument Finansowy (lub Instrumenty Finansowe) może wzrosnąć lub obniżyć się. Inwestorzy mogą nie odzyskać pierwotnie zainwestowanej kwoty.

Dane dot. wyników, w zależności od wymogów, prezentowane na niniejszej witrynie internetowej, nie uwzględniają prowizji, kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu oraz podatków.

*BNPP AM to firma zarządzająca aktywami zarejestrowana w "Autorité des marchés financiers" we Francji pod numerem 96-02, (uproszczona) spółka akcyjna z kapitałem 62 845 552 euro i siedzibą przy boulevard Haussmann 1, 75009 Paris, Francja, RCS Paris 319 378 832. www.bnpparibas-am.com

** „BNP Paribas Investment Partners” to globalna marka usług zarządzania aktywami grupy BNP Paribas. Poszczególne podmioty zarządzania aktywami w ramach BNP Paribas Investment Partners, o ile są określone w niniejszym dokumencie, są podane wyłącznie dla celów informacyjnych i niekoniecznie prowadzą działalność biznesową w Państwie jurysdykcji. W celu uzyskania dalszych informacji, prosimy skontaktować się z licencjonowanym Partnerem Inwestycyjnym.