



BNP Paribas L1 Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny Akcji Europa Male Spółki - Classic

STRATEGIA INWESTYCYJNA

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w akcje spółek europejskich o średniej kapitalizacji (tzn. mniejszej niż 3,5 miliarda dolarów amerykańskich). W miarę pojawiania się okazji inwestycyjnych i w ramach dodatkowej działalności może inwestować też w inne instrumenty finansowe. Proces inwestycyjny ma na celu zidentyfikowanie spółek o najlepszych wynikach operacyjnych i profilu wzrostu. Zarządzający woli dobór indywidualnych akcji niż alokację sektorową. Analizy opiera się na wewnętrznym badaniu czynników fundamentalnych w celu znalezienia spółek o dobrej pozycji na rynku, wykazujących potencjał silnego wzrostu.

AKCJE EUROPEJSKICH SPÓŁEK

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

DAMIEN KOHLER



GRUPA RYZYKA

ZALECANY HORYZONT INWEST.

9 lat

PROFIL INWESTORA

Konserwatywny • Zachowawczy • Neutralny •
DYNAMICZNY • Agresywny

KLUCZOWE DANE - EUR

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| NAV na akcję (30/11/2010) | 376.00 |
| Najwyższa WAN (12 m.) | 384.46 |
| Najniższa WAN (12 m.) | 302.52 |
| Ilość akcji (mln) | 117.14 |
| Termin wypłaty ostatniej dywidendy | 20/01/2010 |
| Dywidenda (brutto) | 7.70 |

Wartość zarząd. aktywów (mln) w **EUR 146.78** w
30/11/2010

CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZU

| | |
|--|------------------------------------|
| 1-szy WAN | Czerwiec 1997 |
| Opłata za zarządzanie | 1.75% |
| 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 | LU0076590321 |
| Numer WKN | 723537 |
| Kod valoren | 660860 |
| Bloomberg | INT4282 LX |
| S&P | 302731 |

WSKAŹNIKI RYZYKA (36 MIESIĘCY)

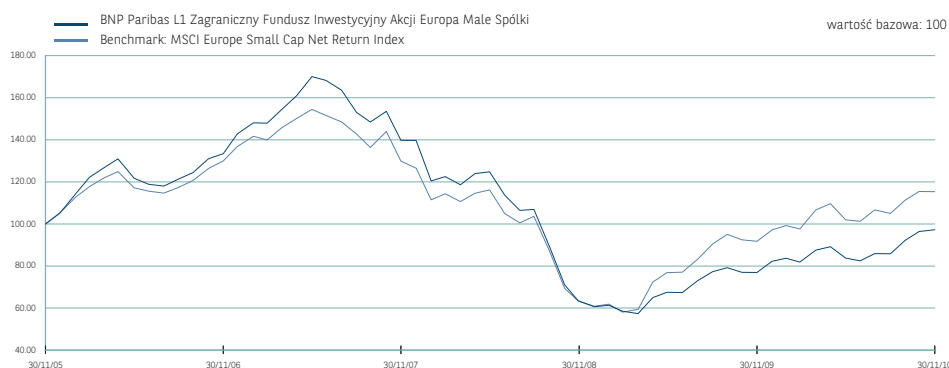
| | |
|-------------------------------|----------------|
| Zmienność Funduszu | 24.27% |
| Zmienność benchmark | 26.56% |
| Błąd odwzorowania benchmarku | 7.01% |
| Bezpieczna stopa zwrotu | 2.02% |
| Wskaźnik informacyjny | - 1.07 |
| Wskaźnik efektywności Jensena | - 8.20% |
| Wskaźnik Sharpe'a | - 0.55 |
| Wskaźnik Beta | 0.88 |

WYNIKI W EUR (30/11/2010)

| Za okres (%) | 1 miesiąc | 3 miesiący | YTD | 1 rok | 3 lata | 5 lat |
|--------------|-----------|------------|-------|-------|--------|--------|
| Portfel | 0.89 | 13.32 | 18.29 | 26.38 | -30.42 | - 2.75 |
| Benchmark | - 0.06 | 9.89 | 18.75 | 25.67 | -11.20 | 15.34 |

| W skali roku (%) | 1 miesiąc | 3 miesiący | YTD | 1 rok | 3 lata | 5 lat |
|------------------|-----------|------------|-----|-------|--------|--------|
| Portfel | - | - | - | 26.38 | -11.39 | - 0.56 |
| Benchmark | - | - | - | 25.67 | - 3.88 | 2.90 |

| Za rok (%) | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|------------|-------|--------|--------|-------|-------|
| Portfel | 35.59 | -56.60 | - 2.18 | 35.72 | 37.70 |
| Benchmark | 59.50 | -51.87 | - 7.51 | 29.92 | 37.05 |

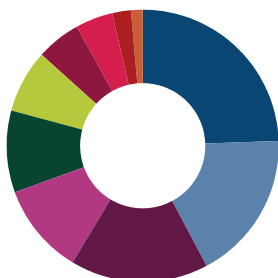


BNP Paribas L1 Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny

Akcji Europa Male Spółki - Classic

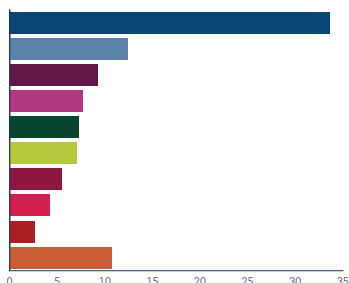
AKCJE EUROPEJSKICH SPÓŁEK

PODZIAŁ WG SEKTORÓW (%)



| | |
|-------|--------------------------------|
| 24.31 | Produkty przemysłowe |
| 17.92 | Finanse |
| 16.44 | Pozostałe towary konsumpcyjne |
| 10.84 | Informatyka |
| 9.66 | Materiały |
| 7.52 | Podstawowe towary konsumpcyjne |
| 5.21 | Ochrona zdrowia |
| 4.35 | Telekomunikacja |
| 2.25 | Energia |
| 1.49 | Gospodarka komunalna |

PODZIAŁ WG KRAJÓW (%)



| | |
|-------|-----------------|
| 33.63 | Wielka Brytania |
| 12.36 | Francja |
| 9.19 | Szwajcaria |
| 7.67 | Niemcy |
| 7.27 | Holandia |
| 6.99 | Hiszpania |
| 5.41 | Włochy |
| 4.16 | Austria |
| 2.58 | Belgia |
| 10.69 | Inne |

GŁÓWNE POZYCJE (%)

| | |
|---|------|
| Valeo • Części samochodowe | 2.08 |
| Afren • Ropa naftowa i gaz | 2.05 |
| Clariant • Przemysł chemiczny | 2.05 |
| Viscofan • Artykuły żywnościowe | 1.84 |
| Andritz • Maszyny i urządzenia | 1.82 |
| Temenos • Oprogramowanie | 1.79 |
| Dcc • Konglomeraty przemysłowe | 1.77 |
| Tognum • Urządzenia i sprzęt elektryczny | 1.75 |
| Howden Joinery Group • Specjalistyczny handel d | 1.72 |
| Petropavlovsk • Metale i wydobycie minerałów | 1.71 |

GŁÓWNE NABYCIA (%)

| | |
|-----------|------|
| Brown (N) | 1.06 |
| Melrose | 1.04 |
| Danisco | 1.00 |
| Recordati | 0.98 |
| Csm | 0.97 |

GŁÓWNE SPRZEDAŻE (%)

| | |
|----------------------|------|
| Weir | 1.65 |
| Bekaert | 1.35 |
| Debenhams Plc-W/I | 1.17 |
| Jm Ab | 1.15 |
| Koninklijke Vopak Nv | 0.99 |

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 działania 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 wpłynąć 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.