

BNP Paribas L1 Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny
Obligacji Zamiennych Europa - Classic

O B L I G A C J E Z A M I E N N E

● STRATEGIA INWESTYCYJNA

Ten subfundusz inwestuje głównie w obligacje zamienne i zbywalne dłużne papiery wartościowe, których akcje bazowe są emitowane przez spółki posiadające siedziby lub prowadzące dużą część biznesu w Europie i oficjalnie notowane na europejskiej giełdzie papierów wartościowych. Osoba zarządzająca będzie dążyć do osiągnięcia równowagi pomiędzy dłużnym charakterem obligacji zamiennych a ich uzależnieniem od stosownych akcji bazowych. Pod tym względem subfundusz skorzysta na stopach zwrotu z obligacji, a także będzie wrażliwy na wyniki akcji bazowych. Przynajmniej 2/3 inwestycji subfunduszu będzie denominowanych w walucie europejskiej. Może on inwestować do 1/3 swoich aktywów we wszelkie inne zbywalne papiery wartościowe, instrumenty pochodne lub trzymać je w gotówce oraz do 5% w inne fundusze UCITS.

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

CAROLINE DE BOURLEUF



GRUPA RYZYKA

ZALECANY HORYZONT INWEST.

6 lat

PROFIL INWESTORA

Konservatywny • Zachowawczy • **NEUTRALNY**
• Dynamiczny • Agresywny

KLUCZOWE DANE - EUR

| | |
|------------------------------------|------------|
| NAV na akcję (29/04/2011) | 100.46 |
| Najwyższa WAN (12 m.) | 100.80 |
| Najniższa WAN (12 m.) | 86.67 |
| Ilość akcji (mln) | 540.96 |
| Termin wypłaty ostatniej dywidendy | 20/01/2011 |
| Dywidenda (brutto) | 3.17 |

Wartość zarząd. aktywów (mln) w EUR 214.20 w 30/04/2011

CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZU

| | |
|--|---------------------------------|
| 1-szy WAN | Maj 2001 |
| Opłata za zarządzanie | 1.20% |
| 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, Portugalia, Austria, Hiszpania, Luksemburg, Grecja, Irlandia, Finlandia, Polska, Republika Czeska, Słowacja, Chile, Lichtenstein | |

KODY

| | |
|-------------|--------------|
| Wycena | Codzienna |
| Kod ISIN | LU0128353298 |
| Numer WKN | 724495 |
| Kod valoren | 1226169 |
| Bloomberg | FORBCVI LX |
| S&P | 391340 |

WSKAŹNIKI RYZYKA (36 MIESIĘCY)

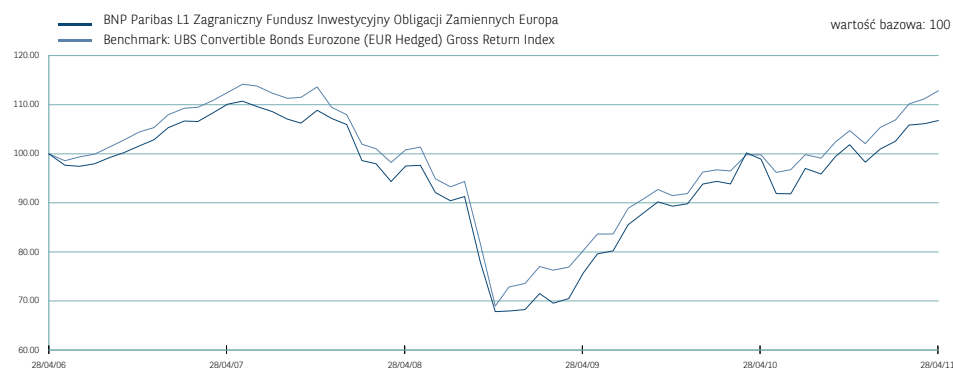
| | |
|-------------------------------|---------|
| Zmienność Funduszu | 16.46% |
| Zmienność benchmark | 15.60% |
| Błąd odwzorowania benchmarku | 5.50% |
| Bezpieczna stopa zwrotu | 1.53% |
| Wskaźnik informacyjny | - 0.14 |
| Wskaźnik efektywności Jensena | - 0.75% |
| Wskaźnik Sharpe'a | 0.09 |
| Wskaźnik Beta | 1.00 |

● WYNIKI W EUR (29/04/2011)

| Za okres (%) | 1 miesiąc | 3 miesiący | YTD | 1 rok | 3 lata | 5 lat |
|--------------|-----------|------------|------|-------|--------|-------|
| Portfel | 0.62 | 4.10 | 5.73 | 7.92 | 9.48 | 6.76 |
| Benchmark | 1.49 | 5.54 | 7.07 | 13.08 | 11.92 | 12.83 |

| W skali roku (%) | 1 miesiąc | 3 miesiący | YTD | 1 rok | 3 lata | 5 lat |
|------------------|-----------|------------|-----|-------|--------|-------|
| Portfel | - | - | - | 7.92 | 3.07 | 1.32 |
| Benchmark | - | - | - | 13.08 | 3.82 | 2.44 |

| Za rok (%) | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 |
|------------|------|-------|--------|------|-------|
| Portfel | 7.63 | 37.45 | -35.58 | 0.60 | 9.36 |
| Benchmark | 9.45 | 30.85 | -31.84 | 0.00 | 12.73 |

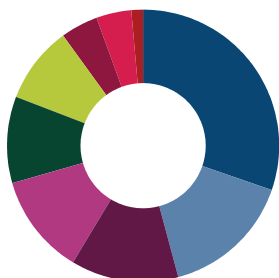


Źródło: BNP Paribas Investment Partners (netto)

BNP Paribas L1 Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny Obligacji Zamiennych Europa - Classic

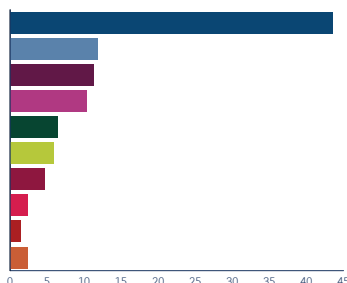
O B L I G A C J E Z A M I E N N E

PODZIAŁ WG SEKTORÓW (%)



| | |
|-------|--------------------------------|
| 30.18 | Finanse |
| 15.74 | Informatyka |
| 12.69 | Pozostałe towary konsumpcyjne |
| 11.84 | Energia |
| 10.52 | Materiały |
| 8.90 | Produkty przemysłowe |
| 4.67 | Ochrona zdrowia |
| 4.03 | Podstawowe towary konsumpcyjne |
| 1.43 | Gospodarka komunalna |

PODZIAŁ WG KRAJÓW (%)



| | |
|-------|------------|
| 43.56 | Francja |
| 11.75 | Belgii |
| 11.27 | Niemcy |
| 10.36 | Portugalia |
| 6.36 | Hiszpania |
| 5.84 | Luksemburg |
| 4.71 | Austria |
| 2.36 | Holandia |
| 1.43 | Włochy |
| 2.40 | Inne |

GŁÓWNE POZYCJE (%)

| | |
|---|------|
| Fortis Eur3M 191272 Cv • Bankowość komercyjna | 8.36 |
| Arcelor 7.25 030414 Cv • Metale i wydobywanie min | 5.97 |
| Alcatel-Lucent 5.00 010115 Cv • Sprzęt telekomu | 4.50 |
| Cap Gemini 3.25 010114 Cv • Komputery i urządź | 3.81 |
| Parpublica 5.25 280917 Cv • Ropa naftowa i gaz | 3.68 |
| Eurazeo Danone 6.25 100614 Cv • Różnorodne pr | 3.47 |
| Artemis Vinci 4.25 010115 Cv • Finanse | 3.43 |
| Air France-Klm 4.97 010415 Cv • Linie lotnicze | 2.69 |
| Parpublica 3.25 181214 Cv • Finanse | 2.67 |
| Ucb Sa 4.50 221015 Cv • Farmaceutyki | 2.66 |

GŁÓWNE NABYCIA (%)

| | |
|--|------|
| Cert Di Credito Del Tes 0Pct 300611 Cv | 3.28 |
| Tui Ag 2.75 240316 | 2.71 |
| Fortis Eur3M 191272 Cv | 2.24 |
| Immofinanz 4.25 080318 Cv | 1.81 |
| Sgl Carbon 0.75 160513 Cv | 1.72 |

GŁÓWNE SPRZEDAŻE (%)

| | |
|--|------|
| Cert Di Credito Del Tes 0Pct 300611 Cv | 3.28 |
| Lukoil International 2.62 160615 Cv | 2.15 |
| Beni Stabili 3.875 230415 Cv | 1.86 |
| Steinhoff Finance 4.50 310318 Cv | 1.53 |
| Parpublica 5.25 280917 Cv | 1.37 |

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 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.