

BNP Paribas L1 Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny
Obligacji Zamiennych Swiat - Classic Hedged PLN

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

● STRATEGIA INWESTYCYJNA

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w obligacje zamienne i obligacje przeznaczone do obrotu emitowane w walutach europejskich. Może też inwestować w mniejszym stopniu we wszelkie inne zbywalne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, finansowe instrumenty pochodne lub inne płynne instrumenty. Subfundusz stara się maksymalizować stopy zwrotu poprzez inwestycje w mieszane spektrum obligacji zamiennych, oferując bezpieczeństwo rynku obligacji oraz istotny potencjał zysków związanych z akcyjną bazą nabywanych instrumentów. Taka strategia pozwala korzystać ze skutecznej ochrony przed ryzykiem spadków, lecz jednocześnie uzyskiwać stosunkową wysoką premię. Całościowe ryzyko podlega kontroli w następstwie nałożenia rygorystycznych ograniczeń inwestycyjnych w przedmiocie ryzyka kredytowego, a także wag sektorowych i geograficznych.

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM
PIERRE LEPICARD

GRUPA RYZYKA

ZALECANY HORYZONT INWEST.

6 lat

PROFIL INWESTORA

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

KLUCZOWE DANE - PLN

NAV na akcję (29/04/2011)	349.13
Najwyższa WAN (12 m.)	349.13
Najniższa WAN (12 m.)	303.19
Ilość akcji (mln)	36.96
Termin wypłaty ostatniej dywidendy	20/01/2011
Dywidenda (brutto)	7.37

Wartość zarząd. aktywów (mln) w PLN 5,311.83 w 30/04/2011

CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZU

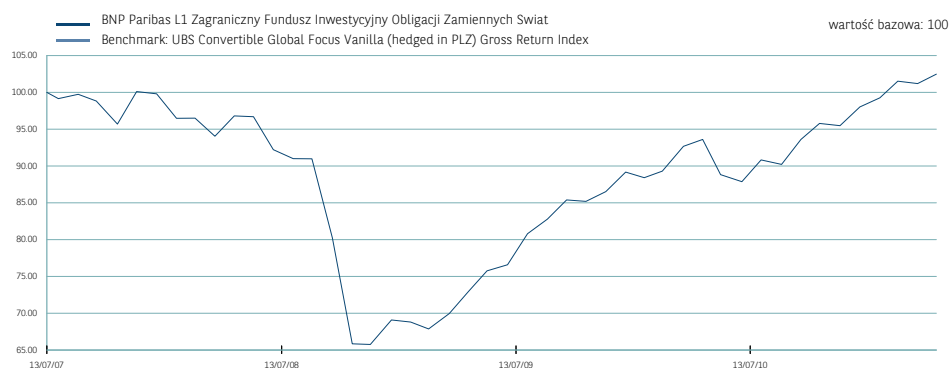
1-szy WAN	Lipiec 2007
Opłata za zarządzanie	1.20%
Opłata subskrypcyjna	5.00% max
Opłata za umorzenie	1.00%
Administrator	Fastnet Luxembourg S.A.
Powiernik	Bnp Paribas Securities Services
Spółka zarządzająca	Bnp Paribas Investment Partners
Zarejestrowano do sprzedaży w	Holandia, Niemcy, Szwecja, Norwegia, Luksemburg, Finlandia, Polska, Singapur

KODY

Wycena	Codzienna
Kod ISIN	LU0293287909
Numer WKN	A0MN7H
Kod valoren	3015085

● WYNIKI W PLN (29/04/2011)

Za okres (%)	1 miesiąc	3 miesiący	YTD	1 rok	3 lata	5 lat
Portfel	1.26	3.24	4.55	9.47	5.86	-
Benchmark	-	-	-	-	-	-
W skali roku (%)	1 miesiąc	3 miesiący	YTD	1 rok	3 lata	5 lat
Portfel	-	-	-	9.47	1.92	-
Benchmark	-	-	-	-	-	-
Za rok (%)	2010	2009	2008	2007	2006	
Portfel	9.91	29.10	-30.78	-	-	
Benchmark	-	-	-	-	-	



WSKAŹNIKI RYZYKA (52 TYGODNIE)

Zmienność Funduszu 7.74%

BNP Paribas L1 Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny Obligacji Zamiennych Swiat - Classic Hedged PLN

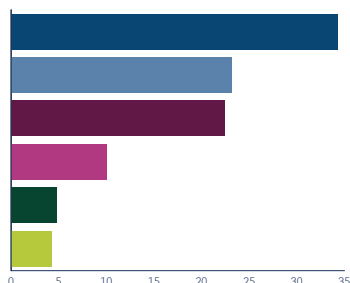
O B L I G A C J E Z A M I E N N E

PODZIAŁ WG SEKTORÓW (%)



19.49	Finanse
15.12	Ochrona zdrowia
14.12	Informatyka
9.99	Pozostałe towary konsumpcyjne
8.66	Produkty przemysłowe
8.29	Materiały
7.97	Podstawowe towary konsumpcyjne
7.00	Energja
6.02	Inne
3.35	Telekomunikacja

PODZIAŁ WG REGIONÓW (%)



34.27	Północna Ameryka
23.11	Rynki Wschodzące
22.36	Strefa euro
10.03	Japonia
4.79	Europa bez strefy euro
4.25	Inne

RATING



GŁÓWNE POZYCJE (%)

Intel Corp 3.25 010839 Cv • Sprzęt i instalacje ele	2.70
Espirito Santo Fin 5.05 151125 Cv • Bankowość kc	2.03
Medtronic 1.625 150413 Cv • Sprzęt i usługi ochr	1.75
Amgen Inc 0.375 010213 Cv • Biotechnologia	1.52
Spain Bonos Govt 4.20 300713 • władze państwo	1.50
Nidec Corp 0Pct 180915 Cv • Produkty i sprzęt re	1.43
Billion Express 0.75 181015 Cv • Telekomunikacja	1.41
Eurazeo Danone 6.25 100614 Cv • Różnorodne pn	1.40
Orix Corp 1.00 310314 Cv • Rynek kredytów konst	1.40
Bes Finance 1.625 150413 Cv • Bankowość komer	1.38

GŁÓWNE NABYCIA (%)

Cofinimmo 3.125 280416 Cv	0.73
Steinhoff Finance 4.50 310318 Cv	0.63
Illumina 0.25 150316 Cv	0.61
Immofinanz 4.25 080318 Cv	0.54
Sba Communication 1.875 010513 Cv	0.51

GŁÓWNE SPRZEDAŻE (%)

Alcatel-Lucent 5.00 010115 Cv	1.18
Orpea 3.875 010116 Cv	0.53
Beckman Coulter 2.50 151236 Cv	0.48
Navistar Int 3.50 221014 Cv	0.44
Cgg Veritas 1.75 010116	0.44

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.