

PARVEST EQUITY USA GROWTH - (Classic)

POMĚR RIZIKA A VÝNOSŮ



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

Čím vyšší je riziko, tím delší investiční horizont je doporučován.

Investice do fondů podléhají výkyvům trhu a rizikům, která jsou vlastní investování do cenných papírů. Hodnota investic a příjem z nich může klesat i růst a investoři nemusí získat zpět svůj původní vklad, protože fond je vystaven riziku ztráty kapitálu.

KÓDY

	Kód kapitalizační třídy	kód distribuční třídy
ISIN	LU0823434583	LU0823434740
BLOOMBERG	FEGUCCE LX	FEGUCDE LX
WKN	A1T80L	A1T80M

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU - USD

Čisté obchodní jmění (Kap.)	83.12
Čisté obchodní jmění (Div.)	46.25
Max. ČOI za 12 měs. Kap. (01/10/18)	92.01
Min. ČOI za 12 měs. Kap. (02/11/17)	74.31
Velikost fondu (v mil.)	877.94
Poslední dividenda (18/04/18)	0.57
Počáteční ČMH	50.00

CHARAKTERISTIKA

Benchmark	Russell 1000 Growth (RI)
Národnost	Lucembursko
Právní forma	Podfond akciové společnosti s proměnlivým základním kapitálem s evropským pasem
Datum vzniku	17.květen 2013
Základní měna (třídy fondu)	Americký dolar
Správce fondu	Pamela WOO
Správcovská společnost	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Delegovaný investiční správce	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT USA Inc.
Pověřený správce fondu	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Depozitář	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
Maximální vstupní poplatky	3%
Výstupní poplatky	0%
Max. poplatky při přestupu	1,50%
Poplatky za správu ke dni 30/11/2017	1,97%
Maximální správní poplatky (roční)	1.50%
Frekvence kalkulace ČOI (ceny)	Denně
Termín pro dodání objednávky	Den D do 16:00 (Lucemburského času)
Vypořádání	připsání na účet/odečtení z účtu D+3
Vypořádání/Typ kurzu	Neznámé ČOI
Internetová stránka	www.bnpparibas-am.com

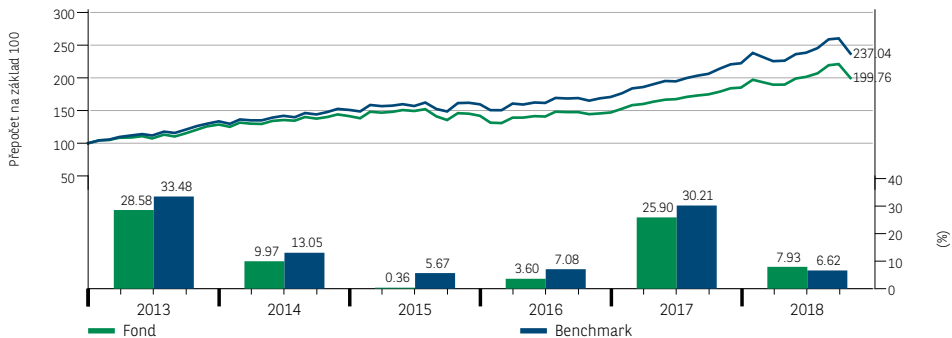


INVESTIČNÍ CÍL

Podfond usiluje o zvyšování hodnoty majetku ve střednědobém horizontu investováním převážně do kmenových akcií amerických podniků, jejichž růstové vyhlídky jsou považovány za nadprůměrné a které vykazují poměrně stabilní růst zisku. Ve strategii výběru růstových akcií využívá tým především metody ocenění na základě fundamentálních faktorů, které se zaměřují na budoucí vývoj zisku podniku a tempo růstu dividendy. Investiční proces je převážně typu bottom-up, tedy výběr jednotlivých titulů, a využívá metodu současné hodnoty, kdy je aktuální cena akcie porovnávána se současnou hodnotou očekávaných zdrojů podnikových zisků upravenou o rizika. Manažeři fondu se snaží nakupovat akcie, s nimiž se obchoduje za nižší než průměrnou tržní cenu, a to v okamžiku, kdy se dá s vyšším tempem růstu zisku na akcii počítat během středně dlouhé doby.

KUMULATIVNÍ A ROČNÍ VÝKONNOST (USD) po odečtení poplatků

Za 5 let



Výkonnost se v čase mění, a tak z minulých výkonností nelze usuzovat na budoucí výsledky. Zdroj výpočtu výkonnosti: BNP Paribas Securities Services.

VÝKONNOST KE DNI 31/10/2018 (USD) (Po odečtení poplatků)

Kumulativní (%)	Fond	Benchmark
1 měsíc	- 9,63	- 8,94
3 měsíce	- 3,45	- 3,43
Od počátku roku	7,93	6,62
Říjen 2017 - Říjen 2018	11,69	10,71
Říjen 2016 - Říjen 2017	23,84	29,71
Říjen 2015 - Říjen 2016	- 1,03	2,28
Říjen 2014 - Říjen 2015	4,10	9,18
Říjen 2013 - Říjen 2014	16,08	17,11
Anualizovaná (%) (báze 365 dní)		
1 rok	11,69	10,71
3 roky	11,02	13,66
5 let	10,59	13,43
Od první čisté hodnoty aktiv (29/06/1994)	8,10	10,67

Výkonnost se v čase mění, a tak z minulých výkonností nelze usuzovat na budoucí výsledky. Zdroj výpočtu výkonnosti: BNP Paribas Securities Services.

Den 17. květen 2013 byl podfond BNP PARIBAS L1 EQUITY USA GROWTH spojen do nového podfondu PARVEST Luxembourg SICAV a vznikl podfond PARVEST EQUITY USA GROWTH. Fond je spravován na základě stejných procesů, investiční strategie a poplatků. Všechny ukazatele výkonnosti a rizika uvedené v tomto dokumentu před 17. květen 2013 se týkají předcházejícího podfondu BNP PARIBAS L1 EQUITY USA GROWTH. Minulá výkonnost ani výsledky nejsou ukazatelem současné ani budoucí výkonnosti.

*Všechny údaje a výkonnost jsou uvedeny k tomuto datu, pokud není stanoveno jinak.

KOMENTÁŘ SPRÁVCE ke dni 30/09/2018

Nebylo by to žádné přehánění, kdybychom řekli, že obchodní politika prezidenta Trumpa je hlavním hnacím motorem akciových trhů. Trhy rostly v průběhu obchodních rozhovorů mezi USA a jejich evropskými a severoamerickými partnery, a poté klesaly, když se zhoršovalo napětí s Čínou. Hospodářský růst a údaje o tržbách jsou i nadále silné, což nakonec zastínilo bublající obavy kolem eskalující obchodní války mezi USA a Čínou. V průběhu čtvrtletí sektory technologií a zdravotnictví posílily díky značnému růstu tržeb, což pomohlo růstovým akciím překonat výkonnost srovnávacího indexu. V tomto tržním prostředí fond Parvest Equity USA Growth rostl společně s trhem a překonal jeho výkonnost kvůli síle našeho výběru akcií v technologickém sektoru. Náš podíl ve společnosti Square se i nadále vyplácel kvůli silným čtvrtletním výsledkům. Akcie společnosti Advanced Micro Devices začaly stoupat poté, co reportovala silný růst tržeb poháněný poptávkou po PC. Vzhledem k mnoha záležitostem (důsledky obchodní politiky USA, politika italské vlády a jednání o Brexitu), které nevypadají, že by brzy došlo k jejich vyřešení, je rozumné soustředit se na příznivé základy, aniž bychom se vzdali bujného růstu. Pevné ekonomické ukazatele a obezřetná normalizace měnových politik G7 je možno považovat za podpůrné faktory.

ANALÝZA RIZIKOVOSTI

	Fond	Bench.
Volatilita (%)	11.20	10.88
Směrodatná odchylka od benchmarku (%)	2.20	-
Informační poměr	-1.20	-
Sharpeho poměr	0.87	1.13
Alfa (%)	-2.43	-
Beta	1.01	-
R ²	0.96	-

Období: 3 roky. Četnost: měsíčně

HLAVNÍ POZICE V PORTFOLIU

Název aktiva	%
APPLE INC.	9.59
MICROSOFT CORP	7.35
ALPHABET INC-CL A	6.12
AMAZON.COM.INC.	5.39
VISA INC - A	3.41
UNITEDHEALTH GRP INC COM	3.06
HOME DEPOT INC	2.15
RED HAT INC	2.06
AON PLC	2.01
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1.74

Počet pozic držných v portfoliu: 61

Zdroj údajů: BNP Paribas Securities Services

HLAVNÍ AKTIVNÍ POZICE VE SROVNÁNÍ S BENCHMARKEM

Tituly	Nadvážené pozice	Tituly	Podvážené pozice
Alphabet Inc-cl A	3,58%	Alphabet Inc-cl C	-2,60%
Red Hat Inc	1,83%	Facebook Inc	-1,97%
Aon Plc	1,72%	Mastercard	-1,44%
Cisco Systems Inc.	1,59%	Coca Cola Co Usd	-1,13%
Edwards Lifesciences Corp	1,51%	Pepsico Inc	-1,12%
Visa Inc - A	1,48%	Netflix Com Usd0.001	-1,00%
Ingersoll-rand Plc	1,46%	Altria	-0,98%
Jazz Pharmaceuticals Plc	1,44%	Nvidia Corp	-0,97%
Astrazeneca	1,38%	Adobe System	-0,96%
Bank Ozarks	1,35%	Abbvie Inc	-0,93%

Zdroj údajů: BNP Paribas Securities Services

STRUKTURA PODLE ODVĚTVÍ (%)



Celková expozice: 99,38 %

Zdroj údajů: BNP Paribas Securities Services

38.52	Technologie
18.22	Zbytné spotřební zboží
15.46	Zdravotnictví
9.96	Předměty dlouhodobé spotřeby pro výrobce
9.38	Finanční služby
2.94	Energie
2.80	Běžné spotřebitelské zboží
2.73	Materiály a zpracování

ZASTOUPENÍ JEDNOTLIVÝCH SEKTORŮ (%)

	v portfoliu	ve srovnání s indexem
Technologie	38.52	3.67
Zbytné spotřební zboží	18.22	-0.95
Zdravotnictví	15.46	2.02
Výrobní zboží dlouhodobé s...	9.96	-2.2
Finanční služby	9.38	-2.93
Energie	2.94	2.08
Základní spotřební zboží	2.80	-2.15
Materiály a zpracování	2.73	0.6
Komunální služby	0.00	-0.16

Zdroj údajů: BNP Paribas Securities Services

HLAVNÍ RIZIKO

• Riziko likvidity: Toto riziko vyplývá z obtíží při prodávání aktiv za přiměřenou tržní cenu a v požadovanou dobu z důvodu nedostatku kupců.

GLOSÁŘ

Alfa

Alfa je ukazatel užívaný k měření hodnoty přidané aktivním obhospodařovatelem portfolia ve vztahu k pasivní expozici vůči benchmarku. Kladný ukazatel alfa vyjadřuje vyšší než průměrnou výkonnost, zatímco záporný ukazatel alfa vyjadřuje nižší výkon. Jednoduchý způsob výpočtu ukazatele alfa je odečíst očekávanou návratnost portfolia na základě benchmarkového výkonu upraveného o ukazatel beta portfolia (podrobnosti viz definice beta). Například alfa 0.50 znamená, že portfolio má o 0,50 % vyšší než tržní návratnost (benchmarkový výkon upravený o expozici beta portfolia).

Beta

Beta je měřítko rizika portfoliového trhu, přičemž finanční trh je reprezentován finančními ukazateli (např. MSCI World), které jsou v souladu se směrnicemi portfolia. Tento ukazatel měří citlivost výkonu portfolia na výkon trhu. Např. beta 1,5 znamená pohyb portfolia o 1,5 % při tržní výkonnosti 1 %. Z matematického hlediska se jedná o korelaci mezi portfoliem a trhem vynásobenou poměry jejich volatility.

Informační poměr

Informační poměr je návratnost upravená o riziko, která měří vztah mezi chybou sledování portfolia a jeho relativní návratností v porovnání s benchmarkovým indexem (nazývaným jako aktivní návratnost).

Investiční stupeň

Investiční stupeň je vyšší posouzení kvality úvěru (nízká pravděpodobnost prodlení) stanovené ratingovou agenturou. Například klasifikace investičním stupněm u agentury Standard and Poor's vyžaduje, aby dluhopis nebo emitent měl vyšší rating než BBB-. Investiční stupeň je protívahou vysokého výnosu.

Konverzní prémie

Částka, o níž je cena vyměnitelného cenného papíru vyšší než běžná tržní hodnota kmenové akcie, za níž může být vyměněn.

Konvexnost

Konvexnost měří citlivost ceny na výkyvy úrokových sazeb. Dluhopisy mají obecně kladnou konvexnost.

Kupón

Certifikát připojený k cennému papíru na majitele (k akcií nebo dluhopisu), který dává držiteli právo na výplatu dividendy nebo úroku. Dluhopis má kupón pro každou výplatu úroku.

Modifikovaná durace

Měřítko citlivosti dluhopisu na změny úrokových sazeb. Čím delší doba zbývá do splatnosti dluhopisu, tím více reagují ceny dluhopisu na změnu úrokových sazeb a tím větší je durace. Platí pravidlo, že pokud výnos stoupne nebo klesne o 1 %, bude hodnota dluhopisu kolísat o 1 % x durace.

R²

Korelační koeficient naznačuje sílu a směr lineárního vztahu mezi výkonem fondu a benchmarkem. Jedná se o vztah [-1,1], kde 1 představuje dokonale korelovaný rostoucí lineární vztah a -1 se rovná dokonale korelovaný klesající lineární vztah, zatímco 0 znamená absenci lineárního vztahu.

Rating

Hodnocení relativní bezpečnosti korporátního nebo komunálního dluhopisu z investičního hlediska. Zkoumá v zásadě schopnost emitenta splatit jistinu a vyplácet úrok.

Sharpeho poměr

Základ pro výpočet rizikové upravené výnosnosti. Označuje dosažený výnos, který přesahuje bezrizikovou sazbu na jednotku rizika. Vypočítá se vydělením rozdílu mezi výnosností a bezrizikovou sazbou směrodatnou odchylkou výnosnosti investice. Sharpeův poměrový koeficient (Sharpe ratio) ukazuje, zda bylo mimořádného výnosu dosaženo díky správnému řízení investic nebo přijetím dodatečného rizika. Čím je tento ukazatel vyšší, tím lepší je rizikové upravená výnosnost.

Směrodatná odchylka od benchmarku

Chyba sledování měří volatilitu relativní návratnosti portfolia ve vztahu k jeho benchmarkovému indexu.

Splatnost

Zbytková durace před splacením jistiny dluhopisu.

Volatilita

Volatilita aktiva je standardní odchylka od jeho návratnosti. Jakožto disperzní měřítko hodnotí nejistotu cen aktiv, která je často stavěna na roveň jejich rizikovitosti. Volatilitu lze vypočítat ex post (zpětně) nebo odhadnout ex ante (do budoucna).

Vystavení akciovému riziku

Kapitálové riziko je finanční riziko, které se týká držby kapitálu v určité investici. Kapitálové riziko se často týká vlastnictví kapitálu ve společnostech prostřednictvím koupě akcií, a obvykle se nejedná o riziko spojené s vklady kapitálu do nemovitostí nebo do výstavby nemovitostí.

YTM (Výnos do splatnosti)

Výpočet výnosu, který bere v úvahu vztah mezi hodnotou cenného papíru při splatnosti, dobu do splatnosti, běžnou cenu a kupónový výnos.

YTP/YTM

Yield to maturity (výnos do splatnosti) má několik běžných variant, které je důležité znát. Jednou z nich je Yield to put (YTP), tedy úroková sazba, kterou by investoři obdrželi, kdyby drželi dluhopis do tzv. put data, tedy prvního data, kdy jej lze prodat zpět emitentovi.

Glosář finančních výrazů uvedený v tomto dokumentu lze nalézt na <http://www.bnpparibas-am.com>

Investiční společnost BNP Paribas Asset Management France je zjednodušenou akciovou společností se sídlem 1, boulevard Haussmann 75009 Paříž Francie, zapsanou v obchodním rejstříku a rejstříku společností v Paříži pod číslem 319 378 832, registrovanou u „Autorité des marchés financiers“ pod číslem GP 96002.

Tento materiál zpracovala a vydala investiční společnost. Obsahuje názory a statistické údaje, která jsou považována za legální a správná v den jejich zveřejnění v souladu s ekonomickým a finančním prostředím v daném období. Tento dokument nepředstavuje investiční poradenství ani není součástí nabídky nebo výzvy k úpisování nebo nákupu jakéhokoliv finančního nástroje nebo finančních nástrojů, a ani žádná jeho část nezakládá jakoukoliv smlouvu či závazek.

Tento dokument je poskytován bez znalosti situace investorů. Před jakýmkoli úpisováním by si investoři měli ověřit, ve kterých zemích jsou finanční nástroje uvedené v tomto dokumentu schváleny pro veřejný prodej. Finanční nástroje nelze veřejně nabízet ani prodávat zejména ve Spojených státech. Investoři, kteří uvažují o úpisování, by si měli pečlivě přečíst nejnovější prospekt a klíčové informace pro investory (KIID) schválené regulačním orgánem, které jsou k dispozici na internetových stránkách. Investoři by se měli seznámit s nejnovějšími finančními zprávami, které jsou rovněž k dispozici na internetových stránkách. Investoři by se měli před investováním poradit se svými právními a daňovými poradci. Vzhledem k ekonomickým a tržním rizikům nelze zaručit, že finanční nástroj/e dosáhne/ou svých investičních cílů. Jejich hodnota může klesat a stejně tak i stoupat. Hodnotu investice mohou ovlivnit zvláště změny směnných kurzů. Výkonnost je vykazována po odečtení poplatků za správu a je vypočítávána za použití globálních výnosů s časovým rozlišením, s čistými dividendami a reinvestovanými úroky a nezahrnuje poplatky za úpsání a vyplacení, kurzové poplatky ani daň. Výkonnost v minulém období není zárukou budoucích výsledků.

Veškeré informace uvedené v tomto dokumentu jsou k dispozici na www.bnpparibas-am.com