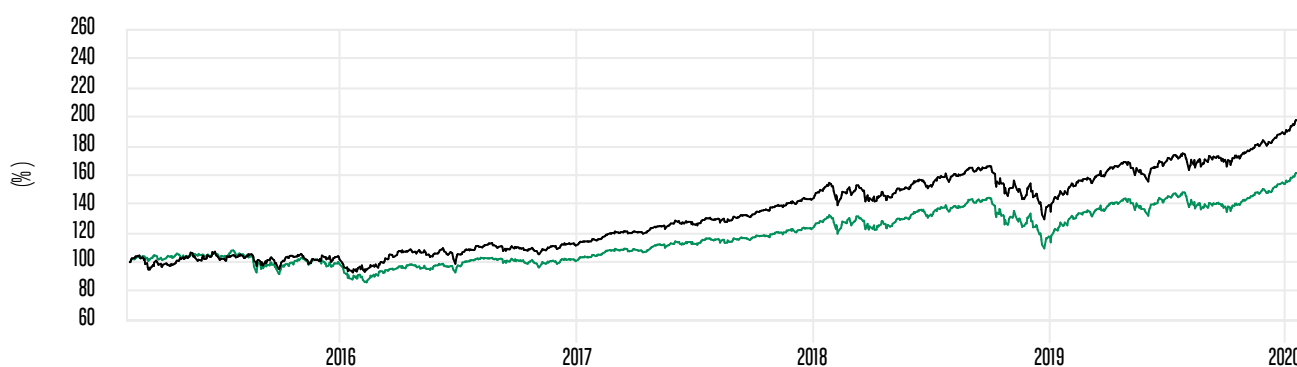


## PŘEHLED k 31.01.2020

| Třída aktiv                                                                                | Benchmark                                | Počet titulů                        | Velikost Fondu (USD (v mil.) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| EQ                                                                                         | Russell 1000 Growth (Hedged in CZK) (RI) | 46                                  | 723                          |
| Ukazatel rizika                                                                            | Výkonnost YTD (1)                        | 3-letá annualizovaná výkonnost (2)  |                              |
| <div>1</div> <div>2</div> <div>3</div> <div>4</div> <div>5</div> <div>6</div> <div>7</div> | <b>2,45 %</b><br>Benchmark 2,28 %        | <b>14,58 %</b><br>Benchmark 18,69 % |                              |

(2) Na základě 360 dnů

## VÝKONNOST (KUMULATIVNÍ ZA 5 LET) (CZK)



## Výkonnost k 31.01.2020 (v %)

|             | YTD  | 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok | 2 roky | 3 roky | 4 roky | 5 roky |
|-------------|------|---------|----------|----------|-------|--------|--------|--------|--------|
| ● FOND      | 2,45 | 2,45    | 10,65    | 8,25     | 21,66 | 21,00  | 51,28  | 73,07  | 63,39  |
| ● BENCHMARK | 2,28 | 2,28    | 10,09    | 12,23    | 27,38 | 26,61  | 68,42  | 101,09 | 100,81 |

## Kalendářní výkonnost k 31.01.2020 (v %)

|             | 2019  | 2018  | 2017  | 2016 | 2015  |
|-------------|-------|-------|-------|------|-------|
| ● FOND      | 30,99 | -4,15 | 22,01 | 2,07 | -0,29 |
| ● BENCHMARK | 35,64 | -2,64 | 28,73 | 8,72 | -2,64 |

(1) Všechny údaje po odečtení poplatků (v CZK). Minulá výkonnost a výsledky nejsou ukazatelem pro stávající a budoucí výsledky.

Zdroj: BNP Paribas Asset Management



## POZICE: % PORTFOLIA

| Hlavní pozice (%)               |           | podle sektoru (%)    |               | ve srovnání s indexem |
|---------------------------------|-----------|----------------------|---------------|-----------------------|
| MICROSOFT CORP                  | 9,97      | Informační technol.  | 43,66         | + 3,89                |
| APPLE INC                       | 9,93      | Zdravotnictví        | 18,63         | + 4,75                |
| ALPHABET INC CLASS A A          | 7,33      | Zbytné spotř. zb.    | 15,90         | + 1,95                |
| AMAZON COM INC                  | 6,44      | Komunikační technol. | 9,46          | - 2,19                |
| VISA INC CLASS A A              | 5,25      | Průmysl              | 7,43          | - 1,65                |
| HOME DEPOT INC                  | 3,01      | Finanční             | 3,75          | + 0,60                |
| SALESFORCE.COM INC              | 2,53      | Energie              | 0,52          | + 0,29                |
| BRISTOL MYERS SQUIBB            | 2,50      | Forexové smlouvy     | -0,07         | - 0,07                |
| CISCO SYSTEMS INC               | 2,48      | Cash                 | 0,71          | + 0,71                |
| SERVICENOW INC                  | 2,41      | <b>Celkem</b>        | <b>100,00</b> |                       |
| <b>Počet titulů v portfoliu</b> | <b>46</b> |                      |               |                       |

Zdroj dat: BNP Paribas Asset Management, k 31.01.2020

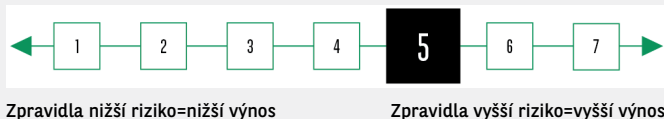
Výše uvedené cenné papíry slouží pouze pro ilustrativní účely, nepředstavují pobídku k nákupu těchto cenných papírů a nemají být chápány jako forma investičního poradenství nebo doporučení.



## RIZIKO

## Ukazatel rizika

Ukazatel rizika a výnosu pro tento fond je:



## Analýza rizika (3 roky, měsíčně)

## Fond

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Volatilita                      | 14,13 |
| Realizovaná směrodatná odchylka | 2,98  |
| Informační poměr                | -1,40 |
| Sharpeho poměr                  | 1,13  |
| Alfa                            | -4,50 |
| Beta                            | 1,06  |
| R <sup>2</sup>                  | 0,96  |

Investice do fondů podléhají kolísání trhu a rizikům spojeným s investicemi do cenných papírů. Hodnota investic a výnosy, které generují, se mohou snižovat i zvyšovat a je možné, že investoři nezískají zpět své počáteční výdaje, přičemž zmiňovaný fond je vystaven riziku ztráty kapitálu.

Proč je fond v této konkrétní kategorii? Kategorie rizika je odůvodněna investicemi zejména do akcií a akciových nástrojů, jejichž hodnota může značně kolísat. Tyto výkyvy jsou často zesíleny v krátkodobém horizontu.

Tento fond může být vystaven dalším rizikům, která jsou uvedena níže:

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

## DETAILY

| Poplatky                     |       | Základní údaje                |          | Kódy          |              |
|------------------------------|-------|-------------------------------|----------|---------------|--------------|
| Maximální vstupní poplatky   | 3,00% | ČHA                           | 357,45   | Kód ISIN      | LU0823434310 |
| Maximální výstupní poplatky  | 0,00% | 12M ČHA max. (17.01.20)       | 365,71   | Kód Bloomberg | PAREUHA LX   |
| Max. poplatky za konverzi    | 1,50% | 12M ČHA min. (07.02.19)       | 293,69   |               |              |
| Skutečné průběžné poplatky   | 1,95% | Velikost Fondu (USD (v mil.)) | 722,55   |               |              |
| Maximální poplatky za správu | 1,50% | Počáteční ČHA                 | 1 816,16 |               |              |
|                              |       | Periodicita výpočtu NAV       | Denne    |               |              |

## Charakteristika

|                        |                                                         |
|------------------------|---------------------------------------------------------|
| Právní forma           | Sub-fund of SICAV BNP PARIBAS FUNDS Luxembourg domicile |
| Benchmark              | Russell 1000 Growth (Hedged in CZK) (RI)                |
| Domicil                | LUX                                                     |
| Datum spuštění         | 21.05.2013                                              |
| Správce fondu          | Pamela WOO                                              |
| Správcovská společnost | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg                 |
| Delegovaný správce     | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT USA, Inc.                  |
| Delegovaný správce     | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited                 |
| Depozitář              | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH       |
| Základní měna          | USD                                                     |
| Vypořádání/Typ kurzu   | NAV + 1                                                 |



## 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.

### R<sup>2</sup>

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.

### 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).

### Sharpeho poměr

Základ pro výpočet rizikově 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. Sharpův 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 rizikově upravená výnosnost.

### Chyba sledování

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

### Volatilita

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

Glosář finančních pojmů uvedených v tomto dokumentu najdete na adrese <http://www.bnpparibas-am.com>

## Vyloučení odpovědnosti

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 upisování nebo nákupu jakéhokoli 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 upisováním 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 upisování, 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 upsání 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](http://www.bnpparibas-am.com)

### Disclaimer Morningstar:

Zdroj - © 2020 Morningstar, Inc. Všechna práva vyhrazena. Celkové hodnocení hvězd Morningstar pro každý fond se zakládá na váženém průměru počtu hvězd, které fondu byly uděleny v průběhu tří, pěti a deseti let. Informace obsažené v tomto dokumentu: 1- jejichž majitelem je Morningstar a/nebo jeho informační provider, 2 - nesmějí být kopírována či rozšiřována a 3 - jejich správnost, úplnost a aktuálnost nejsou garantovány. Jak Morningstar tak jeho informační provideri neručí za jakékoli škody nebo ztráty pramenící z použití těchto informací. Minulá výkonnost není ukazatelem pro budoucí výsledky.

