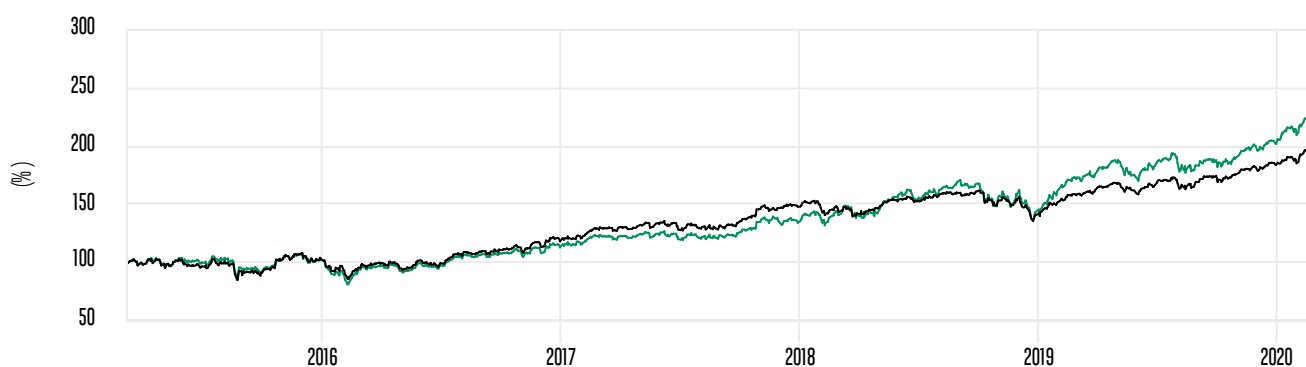


PŘEHLED k 28.02.2020

Třída aktiv	Benchmark	Počet titulů	Velikost Fondu (EUR (v miL))
EQ	MSCI World (NR)	45	1092
Ukazatel rizika	Výkonnost YTD (1)	3-letá annualizovaná výkonnost (2)	Morningstar Rating
<div style="display: flex; justify-content: space-between; width: 100%;"> 1 2 3 4 5 6 7 </div>	-1,92 % Benchmark -7,02 %	17,46 % Benchmark 10,05 %	★ ★ ★ ★ ☆ 31.01.2020

(2) Na základě 360 dnů

VÝKONNOST (KUMULATIVNÍ ZA 5 LET) (EUR)



Výkonnost k 28.02.2020 (v %)

	YTD	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	2 roky	3 roky	4 roky	5 roky
● FOND	-1,92	-5,31	-0,94	7,96	15,56	38,85	63,16	111,81	104,90
● BENCHMARK	-7,02	-7,64	-5,93	1,14	8,47	16,68	33,80	79,41	75,19

Kalendářní výkonnost k 28.02.2020 (v %)

	2019	2018	2017	2016	2015
● FOND	39,82	7,93	18,89	10,64	19,63
● BENCHMARK	30,02	-4,11	25,04	15,18	17,18

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

Zdroj: BNP Paribas Asset Management



POZICE: % PORTFOLIA

Hlavní pozice (%)		podle země (%)		ve srovnání s indexem
MICROSOFT CORP	4,77	Spojené státy	74,89	+ 11,35
APPLE INC	4,27	Čína	4,71	+ 4,56
VISA INC CLASS A A	3,78	Německo	4,19	+ 1,36
ALPHABET INC CLASS A A	3,19	Tchaj-wan	3,01	+ 3,01
FIRST SOLAR INC	3,06	Japonsko	2,90	- 5,15
SQUARE INC CLASS A A	3,01	Nizozemí	2,16	+ 0,73
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO	3,01	Izrael	1,72	+ 1,52
ADOBE INC	2,92	Švýcarsko	0,92	- 2,39
AMAZON COM INC	2,81	Forexové smlouvy	0,03	+ 0,03
SERVICENOW INC	2,77	Cash	5,46	+ 5,46
Počet titulů v portfoliu	45	Celkem	100,00	

podle sektoru (%)		ve srovnání s indexem
Informační technol.	65,61	+ 47,37
Zdravotnictví	7,47	- 5,66
Komunikační technol.	7,03	- 1,64
Průmysl	5,04	- 5,78
Zbytné spotř. zb.	4,06	- 6,30
Finanční	3,30	- 11,75
Imobilie	1,99	- 1,37
Forexové smlouvy	0,03	+ 0,03
Cash	5,46	+ 5,46
Celkem	100,00	

Zdroj dat: BNP Paribas Asset Management, k 28.02.2020

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:



Zpravidla nižší riziko=nižší výnos

Zpravidla vyšší riziko=vyšší výnos

Analýza rizika (3 roky, měsíčně)

	Fond
Volatilita	15,95
Realizovaná směrodatná odchylka	7,31
Informační poměr	1,03
Sharpeho poměr	1,13
Alfa	5,69
Beta	1,16
R ²	0,80

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.
- **Operační riziko a riziko úschovy:** Některé trhy jsou méně regulované než většina mezinárodních trhů; proto mohou být služby související s úschovou a likvidací pro podfond na těchto trzích rizikovější.

DETAILY

Poplatky		Základní údaje		Kódy	
Maximální vstupní poplatky	3,00%	ČHA	1 146,13	Kód ISIN	LU0823421689
Maximální výstupní poplatky	0,00%	12M ČHA max. (19.02.20)	1 308,94	Kód Bloomberg	GEQ4286 LX
Max. poplatky za konverzi	1,50%	12M ČHA min. (08.03.19)	982,07		
Skutečné průběžné poplatky	1,95%	Velikost Fondu (EUR (v mil.))	1 091,69		
Maximální poplatky za správu	1,50%	Počáteční ČHA	370,93		
		Periodicita výpočtu NAV	Denne		

Charakteristika

Právní forma	Sub-fund of SICAV BNP PARIBAS FUNDS Luxembourg domicile
Benchmark	MSCI World (NR)
Domicil	LUX
Datum spuštění	17.05.2013
Správce fondu	Pamela HEGARTY
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	EUR
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 volatilit.

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.

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. Sharpeho 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

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.

