

PineBridge Europe Fund

S&P AA

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Typ fondu	Aktiový fond
Majetek fondu (NAV)	54 330 000,00 USD
Hodnota podiel. jednotky	14,0227 USD
Domicil a právní forma	Írsko / UCITS Umbrella Open-ended Unit Trust
Investiční manažer	PineBridge Investments Europe Limited
Benchmark	MSCI Europe DTR Net
Měna fondu	USD
Datum otevření fondu	1. 1. 1993
Minimální investice	1.000 USD/EUR

ROČNÍ VÝKONNOST (v %)

2010 YTD	(16,6)
2009	38,3
2008	(47,1)
2007	13,5
2006	34,4

VÝVOJ VE FONDU A VÝHLED

- Mezi nové akvizice fondu v průběhu měsíce patřili akcie francouzské společnosti Sodexo. V průběhu května byli odprodány akcie španělského Telecinca.
- Výkonnost fondu byla pozitivně ovlivněna akciemi Wolseley a negativně se na výkonnosti podepsaly akcie společnosti Kloeckner & Co.
- Výhled na jádro Evropy je stále dobrý, ale nejistota kolem zemí Jižní Evropy by v nejbližších pár letech mohla ovlivnit ekonomický růst.

GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENÍ (v %)

Velká Británie	32,7
Německo	15,8
Francie	15,6
Švýcarsko	9,6
Itálie	7,4
Španělsko	3,7
Nizozemsko	3,5
Ostatní	8,4

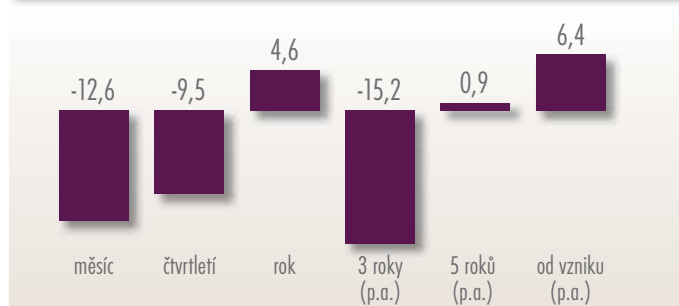
SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ (v %)

Finance	22,7
Spotřební zboží a služby	20,7
Zdravotnictví	11,8
Energie	10,5
Materiály	10,2
Průmysl	10,1
Telekomunikační služby	4,4
Veřejné služby	3,4
Informační technologie	3,4

INVESTIČNÍ CÍL

Fond se zaměřuje na dosažení vysoké míry kapitálového zhodnocení investováním do akcií společností, které jsou rozmístěné po celé Evropě. Investice fondu budou umístěné převážně na trzích ve Velké Británii, Německu, Francii, Švýcarsku, Španělsku nebo jiných trzích (včetně nově se rozvíjejícího evropského trhu, převážně v Rusku). Většina aktiv fondu bude investována do akcií velkých korporátních společností s mnohaletou tradicí. Zbýlá část majetku fondu bude investována do akcií menších společností.

VÝKONNOST (v %)



PŘEHLED TRHU

- Volatilita na akciových trzích zůstává i nadále vysoká, situaci v eurozóně se ani průběhu května nezlepšila, měsíc tak byl poznačen vlnou výprodejů a rostoucí averzí investorů pouštět se do rizikovějších investic.
- Euro i nadále pokračovalo v pádu vůči US dolaru, jako reakce na nestabilitu v eurozóně.

INVESTIČNÍ MANAŽER

Fond je spravovaný investičním týmem, který se skládá ze 6 profesionálních manažerů s různorodými zkušenostmi. Tým koordinují pan Graeme Bencke a paní Alison O'Dornan. Oba senior manažeré mají více jak 18leté zkušenosti s obchodováním na evropských akciových trzích. Oba manažeré jsou členy institutu „The UK Society of Investment Professionals and the CFA Institute“.

TITULY S NEJVĚTŠÍ VÁHOU (Top 10, v %)

Natixis	2,1
Virgin Media Inc	1,7
HeidelbergCement AG	1,8
Next	1,7
Atlantia Spa	1,6
Sodexo	1,7
Banca Popolare Di Milan	1,6
Morrison (Wm) Supermarkets	1,6
Rhoen-Klinikum AG	1,4
Anheuser-Busch InBev	2,0

UKAZOVATELE RIZIKA (v %)

Alfa	(0,0)
Beta	1,0
R-Squared	99,3
Standardní odchylka (3 roky)	27,2
Sharpe Ratio (3 roky)	(0,6)
Risk Free Rate	0,0

Všechny informace jsou uvedené k 31. květnu 2010, pokud není uvedeno jinak. Struktura portfolia se může v čase měnit. Cenné papíry v držení fondu podléhají změnám. Tento dokument nepředstavuje nabídku ani doporučení. Hodnota podílových listů a výnos z nich může klesat, stejně jako stoupat a investor nemusí dostat vyplacenou plnou částku, kterou původně investoval. Tento dokument byl vypracovaný jen za účelem informování současných a potenciálních investorů a nepředstavuje nabídku podílových listů. Prodejní prospekt a zjednodušený prodejní prospekt jsou k dispozici v sídle spol. Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s., Hviezdoslavovo nám. 20, 811 02 Bratislava a na internetové stránce spol. www.afce.sk. Všeobecná distribuce může být v určitých jurisdikcích omezena zákonem. Fond není dostupný pro investování v USA nebo ve prospěch účtů občanů USA. Ve Velké Británii je tento dokument určený jen pro zprostředkovatele a byl schválený PineBridge Investments Europe Limited, autorizovaný a regulovaný FSA. Kopie prospektů a zjednodušených prospektů získáte v Irsku bezplatně od PineBridge Investments Europe Limited a v Německu od BHF BANK AG, Bockenheimer Landstraße 10, 603 23, Frankfurt. Pokud není vyznačeno jinak, všechny zdroje informací pocházejí z interních dat PineBridge Investments. PineBridge Investments sestává z mezinárodních společností, které v březnu 2010 nadobudla společnost Pacific Century Group od společnosti American International Group, které poskytují investiční poradenství, produkty správy aktiv a klientské služby po celém světě. Služby a produkty jsou poskytovány jedním nebo více investičními dceřinými společnostmi PineBridge Investments. PineBridge Investments je registrována pod značkou PineBridge Investments IP Holding Company Limited. Vydal: PineBridge Investments Ireland Limited, 30 North Wall Quay, IFSC, Dublin 1, Ireland. Phone: +353-1-6720 222. Facsimile: +353-1-6720 267.