

PineBridge Europe Small & Mid Cap Fund

S&P AA

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Typ fondu	Akiový fond
Majetek fondu (NAV)	52 370 000,00 EUR
Hodnota podiel. jednotky	7,5275 EUR
Domicil a právní forma	Írsko / UCITS Umbrella Open-ended Unit Trust
Investiční manažer	PineBridge Investments Europe Limited
Benchmark	HSBC Smaller Europe (Inc. UK)
Měna fondu	EUR (USD)
Datum otevření fondu	20. 9. 2006
Minimální investice	1.000 EUR/EUR

ROČNÍ VÝKONNOST (v %)

2010 YTD	0,6
2009	25,8
2008	(42,9)
2007	2,0
2006	N/A

VÝVOJ VE FONDU A VÝHLED

- Pozitivně se na výkonnosti fondu v průběhu měsíce podíleli především sektor zdravotnictví a telekomunikací, zatímco fondu mírně uškodila pozice v sektoru financí, průmyslovém sektoru a v sektoru IT.
- Nejlepší výkonnost zaznamenala britská společnost Centamin Egypt, akcie které vzrostly o více než 16%, rovněž dobře si počínaly i akcie Millicom Intl., mobilního operátora se sídlem v Luxemburgu +5%, který představil nové služby na africkém trhu. Akcie společnosti Diasorin se taktéž na výkonnosti fondu podílely pozitivně, když zaznamenaly nárůst o 2,5%.
- Akcie společnosti Gruppo Editoriale L'Espresso klesli v průběhu měsíce o -26% a je zřejmé, že investoři chtějí momentálně držet ruce pryč od italských akcií. Německá průmyslová společnost Rheinmetall zaznamenala ztrátu -19%, po tom co byli reportovány slabší výkony ze začátku roku, rovněž nelichotivě si počínala i francouzská společnost Soitec, která v květnu stratila -32%.
- Mezi nové nákupy uplynulém měsíci patřili akcie společnosti Barco - belgický výrobce digitální kino techniky. Naproti tomu jsme průběhu měsíce ve fondu odprodali pozice Aryzta, Greencore Group a Cairn Energy.

GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENÍ (v %)

Velká Británie	35,6
Švýcarsko	11,2
Itálie	11,2
Francie	9,2
Norsko	5,2
Fínsko	5,0
Švédsko	4,8
Ostatní	15,9

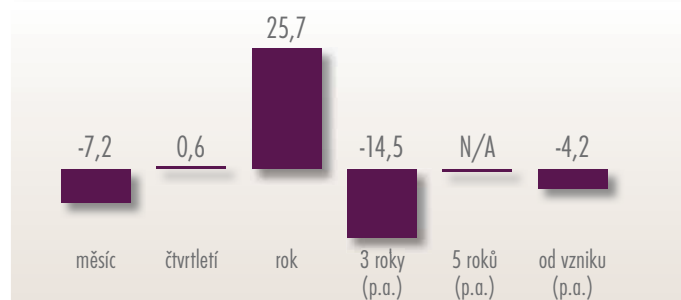
SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ (v %)

Průmysl	22,0
Spotřební zboží a služby	21,4
Finance	21,0
Materiály	10,9
Energie	9,1
Zdravotnictví	6,7
Informační technologie	4,6
Telekomunikační služby	2,4

INVESTIČNÍ CÍL

Fond se zaměřuje na dosažení vysoké míry zhodnocení finančních prostředků investováním do akcií malých společností, jejichž aktiva, produkty, nebo pobočky jsou rozmístěné po celé Evropě. V praxi to znamená, že fond bude v investovat převážně do akcií společností, jejichž tržní kapitalizace byla v čase nákupu nižší než 2 mld. EUR. Fond může investovat i do akcií a dluhopisů ruských emitentů, avšak ne více než 20 % z majetku fondu.

VÝKONNOST (v %)



PŘEHLED TRHU

- Světové akciové trhy zaznamenali jeden z nejslabších měsíců od října roku 2008. Neustálé napětí a nejistota týkající se státních dluhů zemí eurozóny, utahování monetární politiky Číny i politické napětí na Korejském poloostrově přispěli v průběhu měsíce nemalou měrou k negativnímu vývoji na akciových trzích.

INVESTIČNÍ MANAŽER

Fond společně koordinují paní Chantal Brennan, zástupce hlavního manažera pro evropské akcie, paní Camilla Macun, senior portfolio manažer, a paní Anna Lundén, portfolio manažer. Tým je podporovaný analytiky, kteří se specializují na jednotlivá odvětví průmyslu, jako např.: na finance, energetiku, spotřební zboží a služby, IT, zdravotní péči atd.

UKAZOVATELE RIZIKA (v %)

Alfa	(5,3)
Beta	0,8
R-Squared	84,4
Standardní odchylka (3 roky)	20,5
Sharpe Ratio (3 roky)	(0,9)
Risk Free Rate	0,0

TITULY S NEJVĚTŠÍ VÁHOU (Top 10, v %)

DiaSorin SpA	3,5
Sonova Holding AG	3,4
Autogrill SpA	3,2
IG Group Hldgs	3,2
Rheinmetall AG	3,2
EFG International AG	3,0
Chemring Group	3,1
Aker Solutions	3,1
Sulzer AG	3,1
Konecranes Oyj	3,0

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 správn. 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.