

# PineBridge Global Focus Value Equity Fund



S&P AA

30. listopad 2011

## MetLife

### ZÁKLADNÍ INFORMACE

Typ fondu	Akciový fond
Majetek fondu (NAV)	29,4 mil. USD
Hodnota podiel. jednotky	9,9360 USD
Domicil a právní forma	Írsko / UCITS Umbrella Open-ended Unit Trust
Investiční manažer	PineBridge Investments LLC
Benchmark	MSCI World DTR Net
Měna fondu	USD
Datum otevření fondu	N/A
Minimální investice	1.000 USD/EUR

### ROČNÍ VÝKONNOST (v %)

<b>2011 YTD</b>	(11,2)
<b>2010</b>	3,2
<b>2009</b>	26,5
<b>2008</b>	(38,0)
<b>2007</b>	10,5

### VÝVOJ VE FONDU A VÝHLED

- Společnost Companhia De Bebidas, výrobce piva, nealkoholických nápojů a výhradní distributor produktů Pepsi v Brazílii byla v tomto měsíci nejvýkonnější společností. Na druhé straně nejméně výnosné byly akcie společnosti Suncor Energy, energetické společnosti zaměřené na těžbu ropných písků. Ztráty zaznamenala v souvislosti s poklesem cen ropy.
- Z regionálního hlediska je fond nadvážený v USA a podvážený v Evropě, kde je v souvislosti s dluhovou krizí předpoklad dalšího tlaku na akciový trh.
- V USA ekonomické a průmyslové indikátory zůstávají stabilní, s malými poklesy míry nezaměstnanosti a růstem objednávek v průmyslu. Ocenění akcií zohledňuje stres z dění v Evropě a potenciálního zpomalení globální ekonomiky. Jakýkoliv náznak zlepšení politické situace v Evropě nebo jen pokračování domácího růstu v USA, může vést k rapidnímu růstu akciových trhů.

### GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENÍ (v %)

USA	60,8
Kanada	6,2
Japonsko	5,3
Švédsko	3,5
Francie	3,4
Brazílie	3,1
Nizozemsko	3,1
Švýcarsko	3,1

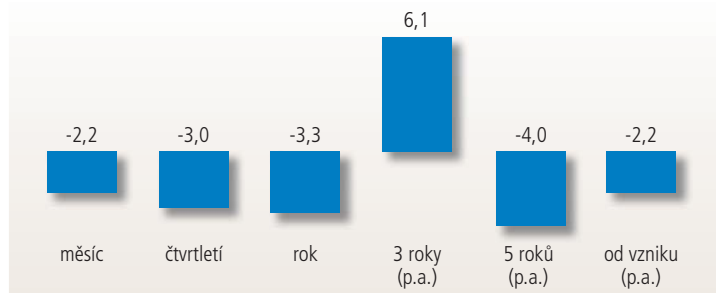
### SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ (v %)

Spotřební zboží a služby	23,2
Finance	19,3
Informační technologie	14,1
Energie	12,2
Zdravotnictví	11,9
Průmysl	6,2
Veřejné služby	5,4
Materiály	3,2
Telekomunikační služby	2,5

### INVESTIČNÍ CÍL

Investičním cílem fondu je získat kapitálovou návratnost na dlouhodobé bázi v první řadě investováním do akcií globálních společností, jejichž kapitalizace na trhu akcií převýšila 1 mld. USD v čase nákupu. Fond nemá speciální požadavek na geografickou diverzifikaci a může investovat po celém světě. Správa portfolia fondu je založená na výběru investic orientovaných na individuální výběr akcií a růst hodnoty.

### VÝKONNOST (v %)



### PŘEHLED TRHU

- Listopad začal voláním řeckého premiéra po referendu o záchranné plány EU. Pozornost se ale rychle přesunula z Řecka do Itálie, kde se sazby financování dluhu přibližovali 8%. Nejistota o schopnosti eurozóny pomoci z potíží Itálii držela trhy pod tlakem až do výměny vlády.
- Latinská Amerika a Japonsko byly nejvýkonnějšími regiony. Nejméně výkonné byly regiony Severní Ameriky a Asie.

### INVESTIČNÍ MANAŽER

Fond je řízen panem Hansem Danielssonem, senior manažerem a ředitelem Global Equities, zodpovědným za řízení všech globálních aktivit AIGGIG týkajících se investic do akcií na celém světě a panem Robinem Thornem, ředitelem průzkumu akcií. Podporuje je přibližně 60 investičních profesionálů, organizovaných v regionálních skupinách pokrývajících Severní Ameriku, Evropu, Japonsko, Asii a nově se rozvíjející trhy.

### TITULY S NEJVĚŠÍ VÁHOU (Top 10, v %)

Capital One Finl Cor	6,4
Suncor Energy Inc New	6,3
Swedbank Ab	3,5
Keycorp	3,5
Lvmh Moet-Hennessy Louis Vuitton	3,5
Hewlett Packard Co	3,5
Ecolab Inc	3,3
Companhia De Bebidas Das Americas	3,2
Mattel Inc	3,2
Discovery Communications	3,1

### UKAZOVATELE RIZIKA (v %)

Alfa	(2,9)
Beta	0,93
R-Squared	94,4
Standardní odchylka (3 roky)	21,3
Sharpe Ratio (3 roky)	(0,3)
Risk Free Rate	0,0

Všechny informace jsou uvedeny k 30. listopadu 2011, 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 vypracován jen za účelem informování současných a potenciálních investorů a nepředstavuje nabídku podílových listů. Prodejní prospěkt a zjednodušený prodejní prospěkt jsou k dispozici v sídle spol. Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s., Pribinova 10, 811 09 Bratislava a na internetové stránce spol. www.alicofunds.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 určen jen pro zprostředkovatele a byl schválen PineBridge Investments Europe Limited, autorizovaný a regulovaný FSA. Kopie prospěktů a zjednodušených prospěktů 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.