

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE

Typ fondu	Akciový fond
Majetok fondu (NAV)	44,3 mil. USD
Hodnota podiel. jednotky	16,3122 USD
Domicil a právna forma	Írsko / UCITS Umbrella Open-ended Unit Trust
Investičný manažér	PineBridge Investments Europe Limited
Benchmark	MSCI Europe DTR Net
Mena fondu	USD
Dátum otvorenia fondu	9. 12. 2003
Minimálna investícia	1.000 USD

ROČNÁ VÝKONNOSŤ (v %)

2012 YTD	11,8
2011	(11,5)
2010	1,9
2009	38,3
2008	(47,1)

VÝVOJ VO FONDĚ A VÝHLAD

- V marci sme nakúpili francúzske spoločnosť Safran a španielsku sieť diskontov DIA. Tieto nákupy boli realizované z prostriedkov utržených za predaj spoločností Alstom a Henkel.
- Výkonnosť fondu bola počas mesiaca pozitívne ovplyvnená našou pozíciou v spoločnosti Henkel, ktorá si počnala dobre. Pozitívny bol i príspevok spoločnosti Swiss Re, ktorá vo februári zverejnila dobré výsledky.
- Napriek vysokým cenám energie a menej agresívnej vyhládke rastu pre Čínu, akciové trhy zostávajú v raste. V Európe problémy štátnych dlhov pretrvávajú, uskutočnené monetárne kroky, ale dávajú priestor a teraz je na politikoch, aby potlačili vývoj vpred. V predpoklade naďalej stúpajúcich akciových trhov sa opierame o silné ekonomické údaje zo Spojených štátov, a je tu len málo náznakov, že by mohlo prísť ku sklamaniu.

GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE (v %)

Veľká Británia	31,1
Nemecko	15,1
Francúzsko	14,1
Švajčiarsko	12,6
Holandsko	5,9
Španielsko	4,6
Taliansko	3,7
Nórsko	3,7

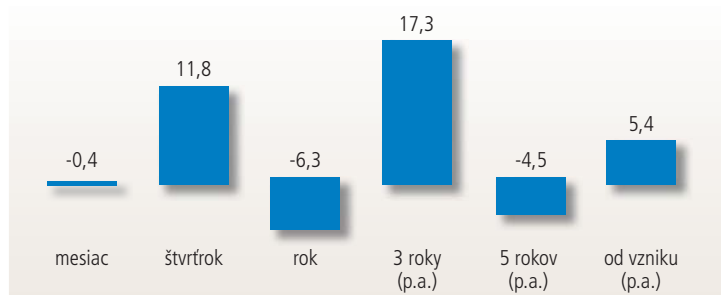
SEKTOROVÉ ROZLOŽENIE (v %)

Spotrebný tovar a služby	21,4
Financie	18,7
Zdravotníctvo	14,5
Energie	11,2
Priemysel	9,7
Telekomunikačné služby	8,7
Materiály	8,5
Verejné služby	2,5
Informačné technológie	1,5

INVESTIČNÝ CIEĽ

Fond sa zameriava na dosiahnutie vysokej miery kapitálového zhodnotenia investovaním do akcií spoločností, ktoré sú rozmiestnené po celej Európe. Investície fondu budú umiestnené prevažne na trhoch vo Veľkej Británii, Nemecku, Francúzsku, Švajčiarsku, Španielsku alebo iných (vrátane novorozvíjajúceho sa európskeho trhu, prevažne v Rusku). Väčšina aktív fondu bude investovaná v akciách veľkých korporátnych spoločností s dlhoročnou tradíciou. Zvyšná časť majetku fondu bude investovaná v akciách menších spoločností.

VÝKONNOSŤ (v %)



PREHĽAD TRHU

- Marec bol pre vývoj európskych akcií zmiešaným mesiacom. Vývoj cien bol ovplyvňovaný rozpočtovým sklamaním v Španielsku, záverom súčasnej gréckej reštrukturalizácie a blížiacimi sa voľbami vo Francúzku. Investori zvyšovali svoju angažovanosť v regióne, ako reakciu na kroky ECB, ktoré znížili pravdepodobnosť kolapsu bánk v regióne.

INVESTIČNÝ MANAŽÉR

Fond je spravovaný investičným tímom, ktorý sa skladá zo 6 profesionálnych manažérov s rôznorodými skúsenosťami. Tím spolu koordinujú p. Graeme Bencke a p. Alison O'Dornan, obaja senior manažéri majú viac ako 18 ročné skúsenosti s obchodovaním na európskych akciových trhoch. Obaja manažéri sú členovia inštitútu „The UK Society of Investment Professionals and the CFA Institute“.

TITULY S NAJVÄČŠOU VÁHOU (Top 10, v %)

Fresenius Se&Co Kgaa	3,1
Telenor Asa	3,1
Swiss Re	3,2
Reckitt Benckiser Group	3,1
Lvmh Moet-Hennessy Louis Vuitton	3,1
Sanofi	3,1
Koninklijke Dsm Nv	1,9
Safran	1,8
Allianz Se	2,4
Distribuidora Intl De Alimentacion	1,6

UKAZOVATELE RIZIKA (v %)

Alfa	(0,5)
Beta	1,02
R-Squared	99,5
Štandardná odchýlka (3 roky)	24,3
Sharpe Ratio (3 roky)	0,7
Risk Free Rate	0,0

Všetky informácie sú uvedené k 31. marcu 2012, ak nie je vyznačené inak. Štruktúra portfólia sa môže meniť v čase. Cenné papiere v držbe fondu podliehajú zmenám. Tento dokument nepredstavuje ponuku ani odporúčanie. Hodnota podielových listov a výnos z nich môže klesať, rovnako ako stúpať a investor nemusí dostať vyplatenú plnú čiastku, ktorú pôvodne investoval. Tento dokument bol vypracovaný len za účelom informovania súčasných a potenciálnych investorov a nepredstavuje ponuku podielových listov. Predajný prospekt a zjednodušený predajný prospekt sú k dispozícii v sídle spol. Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s., Pribinova 10, 811 09 Bratislava a na internetovej stránke spol. www.alicofunds.sk. Všeobecná distribúcia môže byť obmedzená zákonom v určitých jurisdikciách. Fond nie je dostupný pre investovanie v U.S.A. alebo v prospech účtu občanov U.S.A. Vo Veľkej Británii je tento dokument určený len pre prostredkovateľa a bol schválený PineBridge Investments Europe Limited, autorizovaný a regulovaný FSA. Kópie prospektov a zjednodušených prospektov získate v Írsku bezplatne od PineBridge Investments Europe Limited a v Nemecku od BHF BANK AG, Bockenheimer Landstraße 10, 603 23. Frankfurt. Ak nie je vyznačené inak, všetky zdroje informácií sú z interných dát PineBridge Investments. PineBridge Investments pozostáva z Medzinárodných spoločností, ktoré v marci 2010 nadobudla spoločnosť Pacific Century Group od spoločnosti American International Group, ktoré poskytujú investičné poradenstvo, produkty správy aktív a klientské služby na celom svete. Služby a produkty sú poskytované jedným alebo viacerými investičnými dcérskymi spoločnosťami PineBridge Investments. PineBridge Investments je registrovaná pod značkou PineBridge Investments IP Holding Company Limited. Vydavateľ: PineBridge Investments Ireland Limited, 30 North Wall Quay, IFSC, Dublin 1, Ireland. Phone: +353-1-6720 222. Facsimile: +353-1-6720 267.