

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Typ fondu	Aktiový fond
Majetek fondu (NAV)	44,3 mil. USD
Hodnota podiel. jednotky	16,3122 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	9. 12. 2003
Minimální investice	1.000 USD

ROČNÍ VÝKONNOST (v %)

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

VÝVOJ VE FONDU A VÝHLED

- V březnu jsme nakoupili francouzskou společnost Safran a španělskou síť diskontů DIA. Tyto nákupy byly realizovány z prostředků utržených za prodej společností Alstom a Henkel.
- Výkonnost fondu byla během měsíce pozitivně ovlivněna naší pozicí ve společnosti Henkel, která si vedla dobře. Pozitivní byl i příspěvek společnosti Swiss Re, která v únoru zveřejnila dobré výsledky.
- Navzdory vysokým cenám energie a méně agresivní vyhlídce růstu pro Čínu, akciové trhy zůstávají v růstu. V Evropě problémy státních dluhů přetrvávají, uskutečněné měnové kroky, ale dávají prostor a nyní je na politikách, aby potlačili vývoj vpřed. V předpokladu nadále stoupajících akciových trhů se opíráme o silné ekonomické údaje ze Spojených států, a je tu jen málo náznaků, že by mohlo dojít ke zklamání.

GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENÍ (v %)

Velká Británie	31,1
Německo	15,1
Francie	14,1
Švýcarsko	12,6
Nizozemsko	5,9
Španělsko	4,6
Itálie	3,7
Nórsko	3,7

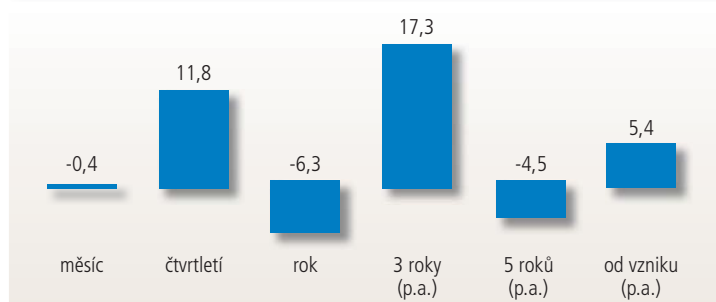
SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ (v %)

Spotřební zboží a služby	21,4
Finance	18,7
Zdravotnictví	14,5
Energie	11,2
Průmysl	9,7
Telekomunikační služby	8,7
Materiály	8,5
Veřejné služby	2,5
Informační technologie	1,5

INVESTIČNÍ CÍL

Fond se zaměřuje na dosažení vysoké míry kapitálového zhodnocení investováním do akcií společností, které jsou rozmístěny po celé Evropě. Investice fondu budou umístěny 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

- Březen byl pro vývoj evropských akcií smíšeným měsícem. Vývoj cen byl ovlivňován rozpočtovým zklamáním ve Španělsku, závěrem současně řecké restrukturalizace a blížícími se volbami ve Francii. Investoři zvyšovali svou angažovanost v regionu, jako reakci na kroky ECB, které snížily pravděpodobnost kolapsu bank v regionu.

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 manažeři mají více jak 18leté zkušenosti s obchodováním na evropských akciových trzích. Oba manažeři jsou členy institutu „The UK Society of Investment Professionals and the CFA Institute“.

TITULY S NEJVĚTŠÍ 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
Standardní odchylka (3 roky)	24,3
Sharpe Ratio (3 roky)	0,7
Risk Free Rate	0,0

Všechny informace jsou uvedené k 31. březnu 2012, 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 prospěcht a zjednodušený prodejní prospěcht 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 prospěchtů a zjednodušených prospěchtů získate 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.