

# PineBridge Global Focus Value Equity Fund



S&PAA

30. november 2011

## MetLife

### ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE

Typ fondu	Akciový fond
Majetok fondu (NAV)	29,4 mil. USD
Hodnota podiel. jednotky	9,9360 USD
Domicil a právna forma	Írsko / UCITS Umbrella Open-ended Unit Trust
Investičný manažér	PineBridge Investments LLC
Benchmark	MSCI World DTR Net
Mena fondu	USD
Dátum otvorenia fondu	N/A
Minimálna investícia	1.000 USD/EUR

### ROČNÁ VÝKONNOSŤ (v %)

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

### VÝVOJ VO FONDĎ A VÝHLAD

- Spoločnosť Companhia De Bebidas, výrobca piva, nealkoholických nápojov a výhradný distribútor produktov Pepsi v Brazílii bola v tomto mesiaci najvýkonnejšou spoločnosťou. Na druhej strane najmenej výnosné boli akcie spoločnosti Suncor Energy, energetickej spoločnosti zameranej na ťažbu ropných pieskov. Straty zaznamenala v súvislosti s poklesom cien ropy.
- Z regionálneho hľadiska je fond nadvážený v USA a podvážený v Európe, kde je v súvislosti s dlhovou krízou predpoklad ďalšieho tlaku na akciový trh.
- V USA ekonomické a priemyselné indikátory zostávajú stabilné, s malými poklesmi miery nezamestnanosti a rastom objednávok v priemysle. Očenenie akcií zohľadňuje stres z diania v Európe a potenciálneho spomalenia globálnej ekonomiky. Akýkoľvek náznak zlepšenia politickej situácie v Európe alebo len pokračovanie domáceho rastu v USA, môže viesť k rapidnému rastu akciových trhov.

### GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE (v %)

USA	60,8
Kanada	6,2
Japonsko	5,3
Švédsko	3,5
Francúzsko	3,4
Brazília	3,1
Holandsko	3,1
Švajčiarsko	3,1

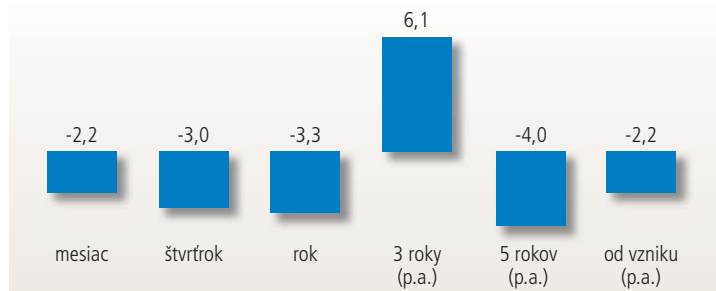
### SEKTOROVÉ ROZLOŽENIE (v %)

Spotrebný tovar a služby	23,2
Financie	19,3
Informačné technológie	14,1
Energie	12,2
Zdravotníctvo	11,9
Priemysel	6,2
Verejné služby	5,4
Materiály	3,2
Telekomunikačné služby	2,5

### INVESTIČNÝ CIEĽ

Investičný cieľ fondu je získať kapitálovú návratnosť na dlhodobej báze v prvom rade investovaním do akcií globálnych spoločností, ktorých kapitalizácia na trhu akcií prevýšila 1 mld. USD v čase nákupu. Fond nemá špeciálnu požiadavku na geografickú diverzifikáciu a môže investovať na celom svete. Prístup investičných manažérov je vyberať investície orientované na individuálny výber akcií a rast hodnoty.

### VÝKONNOSŤ (v %)



### PREHĽAD TRHU

- November začal volaním gréckeho premiera po referende o záchranom pláne EU. Pozornosť sa ale rýchlo presunula z Grécka do Talianska, kde sa sadzby financovania dlhu približovali 8%. Neistota o schopnosti eurozóny pomôcť z ťažkostí Taliansku držala trhy pod tlakom až do výmeny vlády.
- Latinská Amerika a Japonsko boli najvýkonnejšími regiónmi. Najmenej výkonné boli regióny Severnej Ameriky a Ázie.

### INVESTIČNÝ MANAŽÉR

Fond je riadený pánom Hansom Danielssonom, senior manažérom a riaditeľom Global Equities zodpovedným za riadenie všetkých globálnych aktivít PineBridge Investments týkajúcich sa investícií do akcií na celom svete a pánom Robinom Thornom, riaditeľom prieskumu akcií. Podporuje ich približne 60 investičných profesionálov, organizovaných v regionálnych skupinách pokrývajúcich Severnú Ameriku, Európu, Japonsko, Áziu a novo rozvíjajúce sa trhy.

### TITULY S NAJVÄČŠOU 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
Štandardná odchýlka (3 roky)	21,3
Sharpe Ratio (3 roky)	(0,3)
Risk Free Rate	0,0

Všetky informácie sú uvedené k 30. novembru 2011, 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 prostredkovateľov 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. Vydávaný: PineBridge Investments Ireland Limited, 30 North Wall Quay, IFSC, Dublin 1, Ireland. Phone: +353-1-6720 222. Facsimile: +353-1-6720 267.