

# BNP PARIBAS EURO EQUITY

AKCIE

## HLAVNÍ BODY

- ▶ Větší důraz je kladen na odvětví a základní ukazatele společnosti než na makroekonomické faktory a také na investování do společností, od kterých se očekávají výraznější výsledky v dlouhodobém horizontu
- ▶ Unikátní přístup k výběru akcií pomocí HHI s cílem zaměřovat se na investice v dobře strukturovaných odvětvích
- ▶ Diverzifikované portfolio „nejlepších nápadů“ 40 - 50 společností eurozóny
- ▶ Fond spravovaný týmem s průměrnou zkušeností 20 let
- ▶ Historické výsledky pravidelných nadprůměrných výnosů a trvale vysokých ratingů\*
- ▶ Třída Classic H CZK: plné měnové zajištění do CZK

## INVESTOVÁNÍ DO VYSOCE KVALITNÍCH SPOLEČNOSTÍ EUROZÓNY PŮSOBÍCÍCH V DOBRĚ STRUKTUROVANÝCH ODVĚTVÍCH

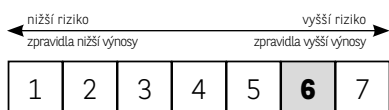
Fond se ve svém investičním přístupu řídí heslem „nakupování slaměných klobouků v zimě“. Kupujeme vysoce konkurenceschopné společnosti eurozóny za atraktivní ceny v době dočasně nepřízně na trhu.

Manažeři se snaží identifikovat tyto vysoce kvalitní podniky za použití speciálního analytického nástroje, který se nazývá Herfindahl-Hirschmanův Index (HHI). Tento nástroj využívá taktéž Ministerstvo spravedlnosti Spojených států amerických na měření koncentrace jednotlivých odvětví a míry konkurence.

Za přispění tohoto nástroje se manažeři mohou soustředit na společnosti působící v odvětvích s nízkou konkurencí, do kterých je pro nové konkurenty těžké vstoupit. Takovéto společnosti mají většinou konkurenční výhodu, lepší ceny a větší zisky. Ideálně by měly dosahovat dobrých výsledků za každé ekonomické situace a to i za nejistých a volatilních podmínek. Domníváme se, že jejich podíly by měly přinést atraktivní udržitelné výnosy s menším rizikem pro investora.

\* Historické výkony či výsledky nejsou ukazatelem pro současné ani budoucí výnosy

## UKAZATEL RIZIKA



1: nejnižší rizikový stupeň; 7: nejvyšší rizikový stupeň

SRR: Syntetický ukazatel rizika a výnosu

Čím vyšší riziko, tím delší je doporučený investiční horizont

Zdroj: BNPP AM k 31/03/2021



31/03/2021



**BNP PARIBAS**  
**ASSET MANAGEMENT**

The asset manager  
for a changing  
world

## ZÁMĚR

### HERFINDAHL-HIRSCHMAN INDEX (HHI):

Tento nástroj, Herfindahl-Hirschmanův Index (HHI), skrze něhož akcie sledujeme, vede naši silnou investiční disciplínu. HHI je definován jako součet čtverců tržních podílů jednotlivých firem a může se pohybovat od <1 až do 10.000, od velice velkého počtu malých firem usilujících o podíl na trhu až po monopolního výrobce, který na trhu dominuje.

Používáme HHI k tomu, abychom vyselekovali kvalitní společnosti působící v dobře strukturovaných odvětvích se snahou o získání atraktivních nadměrných výnosů s menším rizikem.

### JAKÁ JSOU RIZIKA?

Investování do akcií je spojeno s vysokou mírou kolísání cen např. vzhledem k negativním informacím o emitentovi či daném trhu.

Tyto fluktace bývají navíc často z krátkodobého hlediska zveličovány.

Čím větší riziko, tím delší je doporučený investiční horizont.

Investice jsou objektem tržního kolísání a jsou spojeny s riziky, která jsou typická pro investování do cenných papírů. Hodnota investice a výnos, který přináší, může klesat i stoupat a je zde i taková možnost, že se investorovi nepodaří pokrýt počáteční výdaje.

Další rizika, která by mohla mít materiální dopad na fond a která nejsou adekvátně zachycena indikátorem, lze najít v popisu níže:

**Riziko likvidity:** Toto riziko vzniká tehdy, pokud daná aktiva lze jen těžko prodat za odpovídající cenu na trhu v požadovaném čase vzhledem k nedostatku kupujících.

Více informací o jednotlivých rizicích najdete v sekci "Investment Risks" prospektu fondu, který je dostupný na adrese [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com)

Více informací najdete na adrese [www.bnpparibas-am.cz](http://www.bnpparibas-am.cz) a [www.bnpparibas-am.sk](http://www.bnpparibas-am.sk)

### CHARAKTERISTIKA:

Podfond Sicavu BNP Paribas Funds dle UCITS V a lucemburského práva

**Správcovská společnost:** BNP Paribas Asset Management Luxembourg

**Delegovaný správce:** BNPP AM France

**Datum vzniku\*:** 24/05/2013

**Benchmark:** MSCI EMU (EUR) NR

**ISIN kódy:** Classic H CZK Capitalisation: LU0823401228  
Classic Capitalisation: LU0823401574

**Měna\*\*:** CZK

**Průběžné poplatky k 31/10/2020\*\*:** 1.97%

**Maximální správní poplatky\*\*:** 1.50%

**Maximální vstupní poplatky\*\*:** 3.00%

**Maximální výstupní poplatky\*\*:** žádné

**Depozitář:** BNP Paribas Securities Services (Luxembourg)

\* Formou přesunu aktiv z podfondu BNPP L1 Equity Best Selection Euro (založeného 31/08/1998) fondu BNP Paribas L1 SICAV.

\*\* Classic H CZK Capitalisation

Zdroj: BNPP AM k 31/03/2021

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, „společnost pro správu investic“, je zjednodušená akciová společnost se sídlem na adrese 1 boulevard Haussmann 75009 Paris, Francie, RCS Paris 319 378 832, registrovaná u "Autorité des marchés financiers" pod číslem GP 96002.

Tento materiál byl zpracován a je vydáván společností pro správu investic. Obsahuje názory a statistické údaje, které jsou v den zveřejnění považovány za zákonné a správné podle stavu ekonomického a finančního prostředí v té době. Tento dokument nepředstavuje investiční poradenství ani netvoří součást nabídky nebo výzvy k upisování nebo k nákupu jakéhokoli finančního nástroje nebo finančních nástrojů, a ani tento dokument ani žádná jeho část nepředstavuje základ jakékoli smlouvy nebo závazku.

Tento dokument je poskytován bez znalosti situace investorů. Před jakýmkoli upisováním by si investoři měli ověřit, ve kterých zemích jsou finanční nástroje uvedené v tomto dokumentu registrovány a povoleny k veřejnému prodeji. Finanční nástroje nelze veřejně nabízet ani prodávat zejména ve Spojených státech. Investoři, kteří uvažují o upisování, by si měli pečlivě přečíst nejnovější prospekt a Dokument s klíčovými informacemi pro investory (KIID), které jsou schváleny regulačním orgánem a jsou k dispozici na webových stránkách. Vyzýváme investory, aby se seznámili s nejnovějšími finančními výkazy, které jsou k dispozici také na webových stránkách. Investoři by se měli před investováním poradit se svými právními a daňovými poradci. Vzhledem k ekonomickým a tržním rizikům nemůže existovat žádná záruka, že finanční nástroj nebo finanční nástroje dosáhnou svých investičních cílů. Jejich hodnota může klesat i stoupat. Hodnotu investice mohou ovlivnit zejména změny směnných kurzů. Výkonnost je uváděna bez manažerských poplatků a je vypočítávána s pomocí globálních výnosů s časovým rozlišením, s čistými dividendami a reinvestovanými úroky a nezahrnuje poplatky za upisování, poplatky za zpětné odkoupení, devizové poplatky nebo daň. Výkonnost v minulosti není zárukou budoucích výsledků.

Veškeré informace uvedené v tomto dokumentu jsou k dispozici na [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com)

Zdroj - © 2021 Morningstar, Inc. Všechna práva vyhrazena. Informace obsažené v tomto dokumentu: 1 - jejichž majitelem je Morningstar a/nebo jeho informační provider; 2 - nesmějí být kopírována či rozšiřována a 3 - jejich správnost, úplnost a aktuálnost nejsou garantovány. Jak Morningstar tak jeho informační provideri neručí za jakékoli škody nebo ztráty pramenící z použití těchto informací. Minulá výkonnost není ukazatelem současné ani budoucí výkonnosti. Rozpětí hvězd Morningstar je od 1 do 5, přičemž 5 je nejvyšší ohodnocení. V minulosti dosažené výsledky nepředstavují žádnou garanci pro budoucí výnosy. Všechny hodnocení Morningstar uvedené v tomto dokumentu se vztahují na třídu Classic capitalisation k 31/03/2021.