



# PARVEST EQUITY USA - (Classic)

## KOCKÁZAT/HOZAM PROFIL

kiseb kockázat → nagyobb kockázat  
jellemzően kisebb haszon → jellemzően nagyobb haszon

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Minél nagyobb a kockázat, annál hosszabb a javasolt befektetési horizont.

Az alapok befektetéseit befolyásolják a piaci ingadozások és az értékpapír befektetések elkerülhetetlen kockázatai. A befektetések értéke és az azok által generált bevétel egyaránt csökkenhet vagy nőhet, és lehetséges, hogy a befektetők nem kapják vissza kezdeti befektetéseik egészét, ha az alap tőkevesztéseget szenved.

## KÓDOK

	C kódok	D kódok
<b>ISIN</b>	LU0012181318	LU0012181235
<b>BLOOMBERG</b>	PUK3017 LX	PUU3016 LX
<b>WKN</b>	972565	972564
<b>CUSIP</b>	L7573K377	L7573L359

## FŐBB MUTATÓK - USD

<b>Nettó eszközérték (kapitalizáció)</b>	<b>134,40</b>
<b>Nettó eszközérték (kifizetett)</b>	<b>86,18</b>
<b>Max. nettó eszközérték 12 hónapos időszakra kapitalizáció (19/06/17)</b>	<b>136,19</b>
<b>Min. nettó eszközérték 12 hónapos időszakra kapitalizáció (04/11/16)</b>	<b>114,60</b>
<b>A részalap eszközei (millió)</b>	<b>374,70</b>
<b>Utolsó osztalék (19/04/17)</b>	<b>1,60</b>
<b>Eredeti nettó eszközérték</b>	<b>17,73</b>

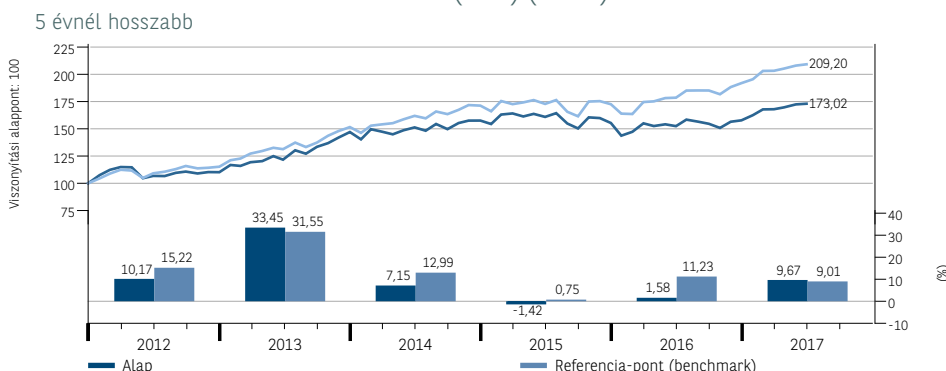
## JELLEMZŐK

<b>Benchmark</b>	S&P 500 Composite (NR)
<b>Nemzetiség</b>	Luxemburg
<b>Jogi forma</b>	Európai engedéllyel rendelkező változó alaptőkejű befektetési társaság (SICAV) részalapja
<b>Jogi nyitó nap</b>	1990 Március 27
<b>Bázisdeviza (a befektetési jegyé)</b>	U.S. Dollár
<b>Alapkezelő</b>	Henri FOURNIER
<b>Vagyonkezelő társaság</b>	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
<b>Kinevezett vagyonkezelő</b>	THEAM
<b>Letétkezelő</b>	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
<b>Maximális belépési díj</b>	3%
<b>Kilépési díj</b>	0%
<b>Maximális átváltási jutalék</b>	1.50%
<b>Folyamatos becsült díjak 01/12/2016 időpontban</b>	1.80%
<b>Maximális alapkezelési díj (éves)</b>	1.50%
<b>A nettó eszközérték számításának periódusa</b>	Naponta
<b>Kereskedési határidő</b>	T napon, luxemburgi idő szerint 15 óra előtt
<b>Elszámolás</b>	T+4 munkanap
<b>Végrehajtás/Folyamat típusa</b>	Ismeretlen nettó eszközérték

## BEFEKTETÉSI CÉL

Az alap célja, hogy középtávon növelje az eszközei értékét olyan részvényekbe való befektetéssel, amelyeket az Egyesült Államokban bejegyzett és/vagy ott működő vállalatok bocsátottak ki. Az alap aktív kezelés alatt áll, így olyan értékpapírokba is befektethet, amelyek nem szerepelnek az S&P 500 (NR) indexben.

## KUMULÁLT ÉS ÉVES SZINTŰ HOZAM (USD) (Nettó)



A múltbeli teljesítmény nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre, és időben nem állandó. A teljesítménykalkuláció forrása: BNP Paribas Securities Services.

## HOZAM 30/06/2017 ÁN (USD) (Költségek levonása után)

Kumulatív (%)	Alap	Referencia
1 hónap	0,37	0,58
3 hónap	3,01	2,93
Idei évi teljesítmény	9,67	9,01
2016 Június - 2017 Június	13,51	17,16
2015 Június - 2016 Június	- 5,27	3,31
2014 Június - 2015 Június	6,37	6,77
2013 Június - 2014 Június	24,32	23,30
2012 Június - 2013 Június	13,96	20,30

## Évesített hozam (%) (365 napos basis)

1 év	13,51	17,16
3 éves	4,58	8,92
5 éves	10,13	13,89
Első NAV óta (27/04/1990)	7,88	9,46

A múltbeli teljesítmény nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre, és időben nem állandó. A teljesítménykalkuláció forrása: BNP Paribas Securities Services.

\*Minden adat és teljesítmény erre az időpontra vonatkozik (ha nem jeleztünk ettől való eltérést).



### ● Az alapkezelők kommentárjai 30/06/2017-i állapot szerint

A részvénypiacok pozitív teljesítményt könyveltek el a negyedév során. Annak ellenére, hogy az időszak végén némileg elbizonytalanodott a trend, a S&P 500 index 2,6 százalékos erősödött. Ez a pozitív mérleg talán azt a kifulladását tükrözi, amely okának egyre inkább a „refláció” problémáját tartják, és amely a részvények szárnyalását idézte elő tavaly ősszel. Ami a makrogazdaságot illeti, a vállalati és háztartási bizalmi mutatók, amelyek 2016 őszén drámaian visszaestek, azóta elkezdtek visszaerősödni. A részvénypiacokat nem befolyásolta a központi bankok hangneme váltása sem, amelyek szerint az elkövetkező hónapok a monetáris politika normalizációjának jegyében zajlanak majd. Ebben a gazdasági környezetben az alap (a költségek levonása nélkül) 3,46 százalékos erősödött a S&P500 NR index 2,93 százalékos erősödése ellenében. A referenciaindexhez képest kiemelkedő teljesítmény a két legjelentősebb szektor szintű felülsúlyozásnak volt köszönhető az ipari, illetve az utazás és szabadidő szektorok értékpapírjaiban. Az év elejétől számítva az alap bruttó 1,65 százalékkal teljesítette fölül a referenciáját. Az alap jelenleg továbbra is felülsúlyozott marad az ipari, és alulsúlyozott az egészségügyi, valamint a pénzügyi részvények terén.

### KOCKÁZATELEMZÉS

	Alap	Ref.
Volatilitás (%)	10.69	10.19
Követési hiba (%)	4.02	-
Információs ráta	-1.08	-
Sharpe ráta	0.38	0.82
Alfa (%)	-3.72	-
Béta	0.97	-
R <sup>2</sup>	0.86	-

Időszak: 3 év. Gyakoriság: havi

### ● A PORTFÓLIÓ FŐBB BEFEKTETÉSEI

Eszköz neve	%
BERRY PLASTICS GROUP INC	2,78
PACK.CORPOF AM.	2,47
UNITEDHEALTH GRP INC COM	2,11
BOEING CO	1,96
FIRST DATA	1,82
JABIL CIRCUIT	1,78
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	1,78
HD SUPPLY HOLDINGS INC	1,72
APPLE INC.	1,71
APPLIED MATERIALS INC.	1,70

A portfólióban szereplő befektetések darabszáma: 160

Az adatok forrása: BNP Paribas Securities Services

### ● A JELENTŐSEBB BEFEKTETÉSEK TELJESÍTMÉNYE A REFERENCIASZINTTEL

Részvények	Túlsúlyozott	Részvények	Alulsúlyozott
Berry Plastics Group Inc	2,79%	Microsoft Corp	-2,56%
Pack.corp.of Am.	2,47%	Apple Inc.	-1,90%
First Data	1,82%	Amazon.com.inc.	-1,85%
Jabil Circuit	1,79%	Johnson & Johnson	-1,72%
Hd Supply Holdings Inc	1,72%	Exxon Mobil	-1,65%
Lear Corp	1,67%	Berkshire Hathaway Inc	-1,55%
Lyondellbasell Industries Nv	1,65%	Facebook Inc	-1,51%
Wyndham Worldwide Corp	1,60%	Jp Morgan Chase & Co	-1,35%
Lennox International Inc	1,58%	Alphabet Inc-cl A	-1,33%
F5 Networks	1,56%	Alphabet Inc-cl C	-1,31%

Az adatok forrása: BNP Paribas Securities Services

### ● ÖSSZETÉTEL SZEKTOROK ALAPJÁN (%)



Teljes kitettség: 99,84 %

Az adatok forrása: BNP Paribas Securities Services

### ● SZEKTORONKÉNTI KITETTSÉG (%)

Sektor	Portfólió	Az indexhez képest
Info. Technológia	25,24	3,12
Ipari részvények	21,18	10,9
Nem alapv. fogy. javak	20,01	7,74
Pénzügy	13,35	-1,19
Nyersanyagok	10,86	8,01
Egészségügy	4,09	-10,42
Fogyasztói kapocs	3,23	-5,82
Közszolgáltatók	1,11	-2,06
Energia	0,59	-5,42
Telekommunikáció	0,36	-1,79

Az adatok forrása: BNP Paribas Securities Services



## ● F? KOCKÁZAT

- Likviditási kockázat: Ez a kockázat az adott eszköz tisztességes piaci áron és a kívánt időben történő eladásának a vevők hiánya okozta nehézségeiből fakad.

## ● KIFEJEZÉSEK

### Alfa

Az Alfa egy indikátor, ami egy aktív portfóliókezelő által egy passzív benchmarkhoz viszonyítva hozzáadott többletértéket méri. A pozitív alfa felülteljesítést, míg a negatív alfa alulteljesítést jelez. Az alfa kiszámításának egyszerű módja a portfólió várt hozamának kivonása (a benchmarknak a portfólió béta értékével módosított teljesítménye alapján, a további részleteket lásd a Béta definíciójánál). Például egy 0,50 értékű alfa azt jelenti, hogy a portfólió 0,50%-kal túlteljesítette a piaci megtérülést (a benchmarknak a portfólió béta kitettséggel módosított teljesítményét).

### Átváltási prémium

Az az összeg, amivel egy átváltható értékpapír meghaladja annak a tőzsrészevénynek a jelenlegi piaci értékét, amelyre átváltható.

### Béta

A béta a portfólió piaci kockázatának mérőszáma, ahol a piacot egy pénzügyi index (például az MSCI World) mutatja, a portfólió leírásának megfelelően. Ez a portfólió teljesítményének a piac teljesítményére való érzékenységét méri. Például egy 1,5 béta érték azt jelzi, hogy a portfólió 1,5%-os mozgást mutat 1%-os piaci mozgásra. Matematikailag ez a portfólió és a piac közötti korreláció megszorozva azok volatilitásainak hányadosával.

### Esedékességkori hozam

Egy hozamszámítás, amely figyelembe veszi az értékpapír lejáratát, futamidejét, jelenlegi árát és a kuponhozamot.

### Információs ráta

Az információs ráta egy kockázattal módosított hozam, ami a portfólió követési hibája és relatív hozama közötti viszonyt méri a benchmark indexhez viszonyítva (ez az aktív hozam).

### Konvexitás

A konvexitás az árak a kamatláb ingadozásokra való érzékenységét méri. Általában a kötvények pozitív konvexitással rendelkeznek.

### Követési hiba

A követési hiba egy portfólió relatív hozamának volatilitását méri annak benchmark indexéhez viszonyítva.

### Kupon

Egy bemutatóra szóló értékpapír (részvény vagy kötvény), amely alapján a bemutatót osztalék vagy kamat illeti meg. Egy kötvény minden kamatfizetési alkalomhoz egy kuponnal rendelkezik.

### Lejárat

Egy tőke kamattartozásának megváltásáig hátralévő időtartam.

### Minimális befektetés

A befektetésre javasolt minősítés a hitel minőségének jó megítélése (alacsony csőd-kockázat) egy hitelminősítő cég által. Például ahhoz, hogy a Standard and Poor's befektetésre javasolt minősítést adjon, a kötvény vagy kötvénykibocsátó hitelminősítésének magasabbnak kell lennie, mint BBB-. A befektetésre javasolt minősítés szemben áll a magas hozamokkal.

### Minősítés

Egy vállalati vagy önkormányzati kötvény relatív biztonságosságának értékelése befektetési szempontból. Alapvetően a kibocsátó képességét veszi figyelembe arra, hogy visszafizesse a tőketartozást és a kamatokat.

### Módosított futamidő

Egy kötvénynek a kamatlábak változására való érzékenységét méri. Minél hosszabb a lejáratig hátralévő időtartam, annál nagyobb mértékben reagálnak a kötvényárak a kamatlábak változására, és annál magasabb a duráció. A szabály az, hogy ha a hozam 1%-kal növekszik vagy csökken, a kötvény értéke 1% x duráció mértékben változik.

### R<sup>2</sup>

A korrelációs együttható egy alap teljesítménye és egy benchmark közötti lineáris kapcsolat erősségét és irányát jelzi. Az együttható értéke a [-1,1] tartományban van, ahol az 1 tökéletes egyirányú lineáris korrelációt jelez, -1 tökéletes ellenkező irányú lineáris korrelációt jelez, a 0 pedig azt jelzi, hogy nincs lineáris korreláció.

### Részvénykitettségi

A részvénykockázat „egy adott befektetés értékpapírjainak birtoklásához kapcsolódó pénzügyi kockázat.” A részvénykockázat gyakran részvények vásárlása révén cégekbe történő befektetést jelent, és általában nem vonatkozik az ingatlan piaci befektetések kockázataira.

### Sharpe ráta

Egy mérőszám a kockázattal módosított hozam számításához. A kockázatmentes hozamon felüli hozamot jelzi egységnyi kockázatra számítva. Kiszámításához el kell osztani a megtérülési ráta és a kockázatmentes hozam különbségét a befektetés hozamának szórásával. A Sharpe-mutató azt jelzi, hogy a hozamtöbblet a jó befektetési menedzsmentnek vagy a nagyobb kockázatvállalásának köszönhető. Minél magasabb a mutató, annál jobb a kockázattal módosított hozam.

### Volatilitás

Egy eszköz volatilitása annak hozamának szórása. A szórás mérőszámaként, az eszköz árának bizonytalanságát méri, ami gyakran a kockázattal egyenértékűnek tekinthető. A volatilitás számítható ex post (utólagosan), vagy becsülhető ex ante (előrejelzésként).

### YTP/YTM

A lejáratig számított hozamnak van néhány gyakori variációja, amelyek ismerete fontos. Az egyik ilyen változat a Yield to put (YTP), ami az a kamatláb, amit a befektetők akkor kapnának, ha az eladási dátumig tartanak a kötvényt.

Az ebben a dokumentumban szereplő pénzügyi kifejezések magyarázata megtalálható itt: <http://www.bnpparibas-am.com>

A jelen prezentációs anyagot a BNP Paribas Asset Management (Párizs) befektetési alapkezelő társaság adta ki, amely rendelkezik a francia Autorité des Marchés Financiers (AMF) engedélyével. A jelen dokumentum és az abban foglalt információk nem minősülnek ajánlati dokumentációnak, értékpapírra vagy értékpapírhoz kapcsolódó származékos ügyletekre vonatkozó jegyzési ajánlatnak, illetve ilyen ajánlat részének, továbbá nem képezhetik részét vagy alapját bármilyen szerződésnek vagy kötelezettségvállalásnak. Ez a dokumentum az Ön helyzetének ismerete nélkül készült. Mielőtt megállapodás születne Önrel, felelősségi teszt kerül végrehajtásra. A befektetési jegyek megvásárlását megelőzően a befektetőnek meg kell bizonyosodnia arról, hogy az alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalmazása (befektetési jegy kategóriánként és osztályonként) mely országokban engedélyezett. Például az alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalmazására nem rendelkezik engedéllyel az Amerikai Egyesült Államokban és az Egyesült Királyságban. Azoknak a befektetőnek, akik az alap befektetési jegyeinek megvásárlását tervezik, azt javasoljuk, hogy olvassák el figyelmesen a legfrissebb tájékoztatót és kezelési szabályzatot, valamint az alap legfrissebb pénzügyi beszámolóját, amely dokumentumokat kérésre a BNP Paribas Asset Management, annak helyi képviselői, illetve a befektetési jegyek fogalmazói bocsátják rendelkezésre. Javasoljuk, hogy a befektetők az alap befektetési jegyeinek megvásárlását megelőzően konzultáljanak bejegyzett ügyvéddel vagy adótanácsadóval. A gazdasági és piaci kockázatok miatt nincs arra biztosíték, hogy az alap elérje befektetési célkitűzéseit. Az alap befektetési jegyeibe történő befektetés értéke mind pozitív mind negatív irányba változhat. A díjak nettó kezelési költségként kerülnek feltüntetésre, de nem tartalmazzák sema jegyzési költségeket, sem az adókat. A korábbi teljesítmények nem jelentenek garanciát a jövőbeni hozamra vonatkozóan.