

Informace o sloučení fondů BNP Paribas L1 (bývalé Fortis fondy) s fondy Parvest

Dne 14. a 21. března došlo k první vlně slučování fondů jako následek převzetí společnosti Fortis Investments společností BNP Paribas. Po sloučení s Fortis Investments jsou hlavní vlnkou lodí v nabídce BNP Paribas Investment Partners dvě velké lucemburské rodiny fondů, BNP Paribas L1 a Parvest, které podléhají směrnici UCITS III.

Obě skupiny fondů umožňují klientům investovat do zhruba 250 pod-fondů, které k září 2010 spravovaly majetek v celkové výši 50 mld. EUR. Za účelem poskytování co nejkompaktnější nabídky při zachování srozumitelnosti byla u obou zastřešujících rodin fondů zahájena racionalizace prostřednictvím slučování překrývajících se pod-fondů, tj. pod-fondů se stejným složením investic a investičních strategií. Tento proces byl zahájen sloučením omezeného množství pod-fondů BNP Paribas L1 do Parvest (viz tabulka níže). Během tohoto roku pak dojde ke sloučení pod-fondů Parvest do pod-fondů BNP Paribas L1. Podrobnosti tohoto sloučení budou včas zveřejněny.

Tabulka sloučených fondů z první vlny ze dnů 14.3. a 21.3. 2011

Původní fond	ISIN	Nový fond	ISIN	Merge ratio
BNP PARIBAS L1 EQUITY EUROPE SMALL CAP	LU0076590677	PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP	LU0212178916	5.705297
BNP PARIBAS L1 BOND EURO GOVERNMENT	LU0164975764	PARVEST BOND EURO GOVERNMENT	LU0111548326	0.427776
BNP PARIBAS L1 BOND EURO INFLATION-LINKED	LU0207758581	PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED	LU0190304583	0.946142
BNP PARIBAS L1 V150	LU0377061162	PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS	LU0325598166	0.4916
BNP PARIBAS L1 BOND EURO	LU0087045380	PARVEST BOND EURO	LU0075938133	2.10912
BNP PARIBAS L1 BOND EURO CORPORATE	LU0083949205	PARVEST BOND EURO CORPORATE	LU0131210360	2.551363
BNP PARIBAS L1 EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE	LU0317292893	PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE	LU0111491469	0.981997
BNP PARIBAS L1 SHORT TERM EURO	LU0087045893	PARVEST SHORT TERM EURO	LU0083138064	8.036377
BNP PARIBAS L1 SHORT TERM USD	LU0047769764	PARVEST SHORT TERM USD	LU0012186622	11.257625
BNP PARIBAS L1 EQUITY BRAZIL	LU0377073415	PARVEST EQUITY BRAZIL	LU0265266980	0.544411
BNP PARIBAS L1 OPPORTUNITIES EUROPE	LU0377121677	BNP PARIBAS L1 EQUITY BEST SELECTION EUROPE	LU0191755619	0.362799
BNP PARIBAS L1 EQUITY LATIN AMERICA	LU0109013671	PARVEST EQUITY LATIN AMERICA	LU0075933415	0.520821
BNP PARIBAS L1 EQUITY JAPAN	LU0116160622	PARVEST EQUITY JAPAN	LU0012181748	1.764954

Datum merge 14.3. 2011

Datum merge 21.3.2011

Jakým způsobem bylo rozhodnuto, které fondy budou sloučeny?

Sloučení se bude týkat pouze pod-fondů, které se překrývají. Cílem je nadále klientům poskytovat jednu z nejširších nabídek investičních strategií na trhu. U pod-fondů, které se jeví, že se překrývají, byla provedena hloubková analýza jejich investiční strategie, nastavení a výkonu, jejímž cílem bylo určit, který pod-fond bude absorbovat jiný pod-fond a který pod-fond bude jiným pod-fondem absorbován. Do úvahy byl vzat výkon fondů, jejich rating v různých databázích (např. Lipper nebo Morningstar), jejich velikost ve smyslu objemu aktiv pod správou a další faktory, jako je například daň. Cílem je ponechat nejvíce výkonné pod-fondy.

Změní se investiční strategie pod-fondů?

Téměř u žádného ze sloučených pod-fondů nedojde ke změně ve složení investic. Díky tomu, že ke změnám došlo postupně, bude dopad na klienty v okamžiku sloučení co nejmenší. Je tu nicméně jedna výjimka. V jednom případě s sebou sloučení nese změnu investičního přístupu: BNP Paribas L1 Equity High Dividend Europe. Tento pod-fond se slučuje do pod-fondu Parvest Equity High Dividend Europe, který na rozdíl od pod-fondu BNPP L1 neuplatňuje měnové zajišťovací strategie. Průzkum ukázal, že v dlouhodobém horizontu není významný rozdíl ve výnosu mezi měnově zajištěným a nezajištěným portfoliem evropských akcií v eurech. Jelikož mnoho klientů dává přednost investici do nezajištěných evropských fondů, bylo rozhodnuto, že bude zachován tento přístup.

Změní se poplatky?

Struktura poplatků a jejich výše byly mezi BNP Paribas L1 a Parvest všeobecně harmonizovány již v září 2010, kdy došlo k harmonizaci prospektů obou zastřešujících fondů. Ve většině případů, kdy došlo ke sloučení pod-fondů BNP Paribas L1 do podobného fondu v rámci Parvest, proto nedojde ke změně poplatků. Existují tři výjimky:

Pod-fond BNPP L1 Global Asset Opportunities bude mít nižší poplatky – absorbující fond bude mít nově poplatek za správu ve výši 1,40 % a nulovou výnosovou odměnu. Celkové poplatky pro BNPP L1 V150 „Classic“ a „UKH“ budou nižší, jelikož absorbující fond účtuje v případě akcií „Classic“ poplatek 0,65 %. Pro akcie „I“ bude také platit nižší poplatek, protože absorbující pod-fondy účtují poplatky ve výši 0,31 %. Celkový maximální poplatek pro akcie BNPP L1 Currency „Classic“ zůstane na úrovni 1,70 % s výnosovou odměnou.