

18. září 2015

Patria Finance - Dlouhodobé investiční příležitosti - Evropa - Společnosti vyřazené ze seznamu

SPOLEČNOST	VSTUP	VÝSTUP	CENA VSTUP	CENA VÝSTUP	KAPITÁLOVÝ ZISK	DIVIDENDOVÝ VÝNOS	CELKOVÉ ZHODNOCENÍ
Michelin (CGDE)	3.9.2014	17.9.2015	84,8	85,1	0,4%	3,0%	3,4%
Lafarge SA	6.9.2013	17.9.2015	49,4	59,9	21,4%	4,6%	26,0%
SABMiller plc	6.9.2013	17.9.2015	3 103,0	3 624,0	16,8%	4,3%	21,1%
Nestle SA	3.9.2014	17.9.2015	71,7	73,7	2,8%	3,1%	5,9%
Pernod Ricard SA	6.9.2013	17.9.2015	88,6	92,3	4,3%	3,7%	8,0%
Meda AB - A Shs	3.9.2014	17.9.2015	93,4	121,0	29,5%	4,0%	33,5%
Novo Nordisk A/S	6.9.2013	17.9.2015	182,6	372,0	103,7%	5,2%	108,9%
Atlas Copco AB - A Shs	3.9.2014	17.9.2015	204,8	212,2	3,6%	4,4%	8,0%
Axa SA	28.3.2013	17.9.2015	13,4	22,5	67,4%	18,5%	85,9%
ING Groep NV	20.5.2013	17.9.2015	7,3	13,3	80,6%	4,9%	85,6%
ProSiebenSat.1 Media AG	3.9.2014	17.9.2015	31,6	46,0	45,8%	5,1%	50,9%
Barratt Developments plc	3.9.2014	17.9.2015	362,8	658,5	81,5%	6,8%	88,3%
The Swatch Group AG	6.9.2013	17.9.2015	553,5	382,2	-30,9%	2,7%	-28,2%
Christian Dior SA	6.9.2013	17.9.2015	117,7	168,2	42,9%	9,1%	52,0%
Dufry AG	6.9.2013	17.9.2015	129,2	126,0	-2,5%	0,0%	-2,5%
Dassault Systemes SA	6.9.2013	17.9.2015	48,3	63,5	31,7%	1,8%	33,4%
BT Group plc	23.5.2014	17.9.2015	387,5	422,0	8,9%	5,1%	14,0%
Bouygues SA	23.5.2014	17.9.2015	32,9	34,0	3,4%	4,9%	8,2%
Telenor ASA	6.9.2013	17.9.2015	128,9	161,9	25,6%	8,4%	34,0%
Engie	28.3.2013	17.9.2015	15,0	15,4	2,6%	21,1%	23,7%

Přečtěte si prosím důležité upozornění na konci tohoto reportu.

Branislav Soták

analytik

E-mail: sotak@patria.cz

Telefon: +420 221 424 163

Jan Šumbera

analytik

E-mail: sumbera@patria.cz

Telefon: +420 221 424 183

Tomáš Vlk

analytik

E-mail: vlk@patria.cz

Telefon: +420 221 424 139

Tomáš Sýkora

hlavní analytik

E-mail: sykora@patria.cz

Telefon: +420 221 424 128

18. září 2015

Patria Finance - Dlouhodobé investiční příležitosti - Evropa - HISTORIE

SPOLEČNOST	VSTUP	VÝSTUP	CENA VSTUP	CENA VÝSTUP	KAPITÁLOVÝ ZISK	DIVIDENDOVÝ VÝNOS	CELKOVÉ ZHODNOCENÍ
Deutsche Lufthansa AG	6.9.2013	13.6.2014	12,96	16,27	25,5%	3,5%	29,0%
BNP Paribas SA	28.3.2013	4.9.2014	40,0	54,0	34,7%	7,5%	42,2%
UBS AG	28.3.2013	4.9.2014	14,6	16,7	14,4%	2,8%	17,2%
Syngenta AG	6.9.2013	4.9.2014	371,5	329,1	-11,4%	2,7%	-8,7%
Vinci SA	6.9.2013	4.9.2014	41,1	48,8	18,8%	4,3%	23,1%
Diageo plc	6.9.2013	4.9.2014	1 982,5	1 817,5	-8,3%	2,9%	-5,4%
Aberdeen Asset Management plc	6.9.2013	4.9.2014	370,6	441,9	19,2%	5,0%	24,3%
Fresenius SE & Co KGaA	6.9.2013	4.9.2014	29,3	37,3	27,2%	1,4%	28,6%
Allianz	28.3.2013	4.9.2014	106,0	133,3	25,8%	9,3%	35,0%
Premier Oil plc	6.9.2013	4.9.2014	367,5	347,1	-5,6%	1,5%	-4,0%
Adidas AG	6.9.2013	4.9.2014	79,8	58,5	-26,7%	1,9%	-24,8%
Persimmon plc	6.9.2013	4.9.2014	1 160,0	1 343,0	15,8%	6,0%	21,8%
British American Tobacco plc	6.9.2013	4.9.2014	3 289,5	3 585,5	9,0%	4,9%	13,9%
Casino Guichard-Perrachon SA	6.9.2013	4.9.2014	73,2	91,6	25,1%	4,3%	29,4%
Orange SA	23.5.2014	4.9.2014	12,1	11,3	-6,8%	4,1%	-2,7%
Ryanair Holdings plc	6.9.2013	4.9.2014	6,1	7,4	22,0%	0,0%	22,0%
E.ON	6.9.2013	4.9.2014	12,7	14,3	12,6%	4,7%	17,4%
Veolia Environnement SA	28.3.2013	4.9.2014	9,8	14,2	44,8%	14,2%	59,0%
BG Group plc	6.9.2013	8.4.2015	1 282,0	1 300,0	1,4%	1,6%	3,0%
Deutsche Lufthansa AG	6.9.2013	13.6.2014	12,96	16,27	25,5%	3,5%	29,0%

Vysvětlivky používaných termínů:

- Vstup = Datum zařazení titulu na seznam „Dlouhodobých investičních příležitostí“;
- Výstup = Datum vyřazení titulu ze seznamu „Dlouhodobých investičních příležitostí“;
- Cena vstup = závěrečná cena dne, kdy byla akcie zařazena mezi „Dlouhodobé investiční příležitosti“;
- Cena výstup = cena k okamžiku vyřazení akcie ze seznamu „Dlouhodobých investičních příležitostí“;
- Kapitálový zisk = Kapitálový zisk za dobu přítomnosti titulu v seznamu „Dlouhodobých investičních příležitostí“;
- Dividendový výnos = Dividendový výnos za dobu přítomnosti titulu v seznamu „Dlouhodobých investičních příležitostí“;
- Celkové zhodnocení = Kapitálový zisk + Dividendový výnos

18. září 2015

Tento dokument byl vytvořen analytickým oddělením společnosti Patria Finance, a.s., licencovaným obchodníkem s cennými papíry regulovaným Českou národní bankou.

Patria vycházela z důvěrných externích zdrojů, zejména databáze agentury Bloomberg. Patria však za úplnost a přesnost takto převzatých informací neodpovídá.

Při přípravě dokumentu Patria použila kombinaci všeobecně uznávané metody oceňování jako je diskontování budoucího volného cash-flow, diskontování budoucích dividend, porovnání ve skupině srovnatelných společností a screeningový systém.

Tituly uvedené v tomto dokumentu představují investiční typy analytiků Patrie. Doporučení makléřů Patrie ohledně těchto titulů v konkrétním okamžiku však mohou být odlišné, a to zejména s ohledem na investiční profil konkrétního klienta, kterému je poskytována služba investičního poradenství, ale také s ohledem na současný, resp. očekávaný budoucí, vývoj na finančních a kapitálových trzích.

Finanční nástroje nebo strategie zmíněné v dokumentu nemusí být vhodné pro každého investora. Názory a doporučení zde uvedené neberou v úvahu situaci jednotlivých klientů, jejich finanční situaci, cíle nebo potřeby a jejich záměrem není doporučit konkrétní cenné papíry, finanční nástroje nebo strategie konkrétním investorům.

Tento dokument má sloužit investorům, u nichž se očekává, že budou činit vlastní investiční rozhodnutí a budou se o výhodnosti investic do jakýchkoli investičních nástrojů zde uvedených rozhodovat samostatně, zejména na základě náležitého zvážení ceny, případného nebezpečí a rizik, jejich vlastní investiční strategie a vlastní právní, daňové a finanční situace.

Hodnota, cena či příjem z uvedených aktiv se může měnit anebo být ovlivněna pohybem směnných kurzů. V důsledku těchto změn může být hodnota investice do uvedených aktiv znehodnocena. Úspěšné investice v minulosti neindikují ani nezaručují příznivé výsledky do budoucna.

Pro další informace viz <http://www.patria.cz/disclaimer.html>