

BNP PARIBAS FLEXI I FLEXIBLE CONVERTIBLE BOND

Investice na globálních trzích konvertibilních dluhopisů

GLOBALNÍ KONVERTIBILNÍ DLUHOPIŠY

O KROK DÁL NEŽ TRADIČNÍ KONVERTIBILNÍ DLUHOPIŠY

- **Flexibilní fond cíluje riziko a výnos s omezením volatility**
- **Přístup do světa globálních konvertibilních dluhopisů a dalších hybridních cenných papírů ***
- **Těží z know-how správcovského týmu při využívání zajišťovacích transakcí**
- **Třída Classic RH CZK je měnově zajištěna do české koruny**

* Povinně směnitelné dluhopisy a směnitelné přednostní akcie

PORTFOLIO KONVERTIBILNÍCH DLUHOPIŠŮ DO KAŽDÝCH PODMÍNEK

Fond usiluje o dosažení pravidelného výnosu pomocí využití neefektivností napříč světem konvertibilních dluhopisů bez jakéhokoli omezení a za každých tržních podmínek. Fond cíluje roční výkonnost, volatilitu a Sharpeho poměr. K dosažení těchto cílů využívá fond pozic v oblasti tzv. konvertibilní arbitráže. Ty mohou být využity ke snížení rizika nebo k využití specifických příležitostí. Příkladem takových příležitostí může být převzetí společnosti, změny tržní volatility nebo pohyby v oblasti rizikových přírůžek firemních dluhopisů.

Každá strategie vstupuje do portfolia ze specifického důvodu, s očekávaným ziskem a s nastavenou maximální ztrátou. Pozice ve fondu zůstávají, dokud se očekávané faktory neprojeví. V případě, že se očekávané předpoklady nenaplní, pozice budou uzavřeny po dosažení úrovně maximální ztráty (tzv. stop-loss).

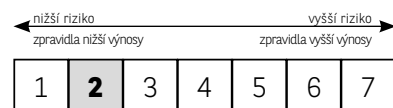
PROČ INVESTOVAT DO FONDU BNP PARIBAS FLEXI I FLEXIBLE CONVERTIBLE BOND?

Prostřednictvím fondu **BNP Paribas Flexi I Flexible Convertible Bond** investoři získávají přístup do celého světa konvertibilních dluhopisů a dalších tzv. hybridních struktur * firemních financí, které jim umožňují podílet se na investičních příležitostech klasických konvertibilních dluhopisů, ale také do trhů opomíjených směnitelných dluhopisů s vysoce dluhopisovým nebo naopak vysoce akciovým profilem, dále do hybridních struktur s výrazným akciovým profilem, jako jsou tzv. mandatorní konvertibilní (povinně směnitelné) dluhopisy nebo preferenční konvertibilní dluhopisy, které mohou vytvořit dodatečný výnos, i pokud jsou zároveň částečně nebo zcela zajištěné proti pohybu cen podkladových akcií.

Flexibilita fondu umožňuje využít rozdílů v ocenění různých investičních instrumentů (tradiční dluhopisy, konvertibilní dluhopisy nebo akcie) při současném snižování rizika.

Navíc taktické zajišťovací transakce (sektorová expozice, zajištění proti makroekonomickému vývoji) mohou vytvořit dodatečný přínos či ochranu.

RIZIKOVÁ ŠKÁLA



1 : nejnižší rizikový stupeň; 7: nejvyšší rizikový stupeň

SRRI: Syntetický ukazatel rizika a výnosu

Čím vyšší riziko, tím delší je doporučený investiční horizont

Zdroj: BNPP AM k 29/07/2022



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable
investor for a
changing world

BNP PARIBAS FLEXI I FLEXIBLE CONVERTIBLE BOND

POVINNĚ SMĚNITELNÉ DLUHOPISY

Narozdíl od klasických konvertibilních (směnitelných) dluhopisů zavazují ty povinně směnitelné držitele takového dluhopisu k výměně. K předem stanovému datu musí držitel směnít konvertibilní dluhopis za podkladovou běžnou akcii. Takové povinně směnitelné dluhopisy obvykle nesou vyšší kupony, aby odměnily investory za povinnost výměny za akcie.

SMĚNITELNÉ PŘEDNOSTNÍ AKCIE

Přednostní akcie, které jsou směnitelné za běžné akcie stejného emitenta. Platí pevnou dividendu a často nemají žádnou splatnost.

JAKÁ JSOU RIZIKA?

Investice jsou předmětem tržních pohybů a rizik spojených s investicemi do cenných papírů. Hodnota investic a výnos, který přináší, může klesat i stoupat a je možné, že se investorovi nevrátí počáteční investice v plné míře.

Úvěrové riziko: Toto riziko se vztahuje na schopnost emitenta dostát svým závazkům: pokles ratingu emise nebo emitenta může vést k poklesu hodnoty dluhopisu, do kterého subfond investoval.

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.

Riziko protistrany: Toto riziko je spojené se schopností protistrany dostát svým závazkům v případě finanční transakce, mezi které mimo jiné patří platba, doručení a proplacení.

Riziko derivátů: V případě investování do OTC nebo notifikovaných derivátů má fond za cíl zajistit a/nebo maximalizovat zhodnocení svojí pozice. Pozornost by měl investor věnovat skutečnosti, že maximalizace zvyšuje volatilitu daného subfondu.

Více informací o jednotlivých rizicích najdete v prospektu fondu v sekci "Investment risks" prospektu fondu, který je k dispozici na stránkách www.bnpparibas-am.cz. Pro definice a další informace o rizicích prosím nahlédněte do prospektu a do tzv. KIID, které jsou taktéž na www.bnpparibas-am.cz a www.bnpparibas-am.com

CHARAKTERISTIKA:

Správcovská společnost	BNP Paribas Asset Management Luxembourg
Delegovaný manažer	BNP Paribas Asset Management France
Třída aktiv	Konvertibilní dluhopisy
Benchmark	PRIBOR CZK 1M
Základní měna třídy	CZK
Právní forma	Pod-fond BNP Paribas Flexi I UCITS V SICAV registrovaného podle lucemburského práva
Datum vzniku třídy Classic RH CZK	21.9.2017**
Alokace výnosu	Kapitalizační
ISIN kódy:	Classic RH CZK Capitalisation: LU2020654062 Classic Capitalisation: LU2020653767 Classic RH EUR Capitalisation: LU2020653924
Průběžné poplatky* k 31/10/2021	1,26%
Maximální správní poplatky*	0,90%
Maximální vstupní poplatky*	3,00%
Maximální výstupní poplatky*	Žádné
Výkonnostní poplatky*	15% ročně dosažených výnosů nad úroveň 1M PRIBOR + 1% p.a.
Depozitář	BNP Paribas Securities Services (Luxembourg)

* Classic RH CZK Zdroj: BNPP AM, k 29/07/2022

** Datum vzniku se vztahuje k podfondu Parworld Flexible Convertible Bond, který byl k 14.02.2020 formou transferu přesunut do podfondu BNP Paribas Flexi I Flexible Convertible Bond fondu rodiny BNP Paribas Flexi I.

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