Propagačná komunikácia pre profesionálnych aj neprofesionálnych klientov

BNP PARIBAS FLEXI I OBLISELECT EURO 2028

Upisovacie obdobie od 5. septembra 2023 do 3. novembra 2023. Táto ponuka môže byť kedykoľvek ukončená.

BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

FIXNÝ PLÁN SO SPLATNOSŤOU (4 ROKY A 8 MESIACOV)
BNP PARIBAS FLEXI I OBLISELECT EURO 2028

PREČO INVESTOVAŤ DO FONDU S DÁTUMOM SPLATNOSTI?

- Fondy so splatnosťou poskytujú výhľad očakávaných výnosov v dobe splatnosti, pretože kupón nie je citlivý na pohyby trhu počas životnosti fondu za predpokladu, že investori zostanú investovať až do splatnosti a nenastane žiadna úverová udalosť. Z tohto dôvodu sa tento typ fondu líši od bežných dlhopisových fondov, ktoré zostávajú trvalo otvorené, a preto nemajú definovanú splatnosť.
- Trhové prostredie je v súčasnosti pre tento typ fondu priaznivé vzhľadom na nárast úrokových sadzieb spôsobený návratom inflácie. Na rozdiel od predchádzajúcich rokov nie je potrebné podstupovať vysoké riziko na dosiahnutie atraktívnych výnosov.

HLAVNÉ BODY

ieľový výnos v závislosti od aktuálnych trhových podmienok počas investičného obdobia[1]

Zabezpečenie atraktívnych výnosov počas celej doby trvania fondu

Fond vykazuje environmentálne a sociálne charakteristiky: zaväzuje sa investovať min. 30 % do udržateľných[2] investícií vrátane min. 20 % expozície voči zeleným sociálnym a udržateľným dlhopisom

RIADENIE

Stavba portfólia je založená na prísnom výbere dlhopisov podľa fundamentálnej analýzy s cieľom dosiahnuť najlepší pomer riziko/výnos

Ponechanie vybraných dlhopisov až do splatnosti fondu[3]

Zohľadnenie kritérií ESG[4] vo výberovom procese

PORTFÓLIO

Prevažujú vysokokvalitné dlhopisy „investičného stupňa" *(Investment grade)

Obmedzená alokácia do high yieldových dlhopisov s cieľom zvýšiť výnosy**

100 % dlhopisov je denominovaných v EUR a boli vydané vo vyspelých ekonomikách

Čiastočné využitie derivátov (Credit Default Swap = Swap úverového zlyhania na jednotlivé tituly) spoločností s vysoko kvalitným investičným stupňom (maximum 50 %)

EXPERTÍZA BNPP AM

Skúsený tím úverových analytikov

Viac ako 20 spravovaných fondov so splatnosťou od roku 2010

Tím zameraný výlučne na expertízu ESG

1. investičné obdobie: 7.11.2023 - 6.12.2023
2. Pod udržateľnou investíciou sa rozumie investícia do ekonomickej činnosti, ktorá prispieva k dosiahnutiu environmentálneho alebo sociálneho cieľa za predpokladu, že investícia výrazne neohrozuje žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú zásady dobrej správy a riadenia.
3. Priebežné monitorovanie pozícií a prípadná zmena výberu v prípade úverovo odôvodnenej udalosti.
4. ESG means Environmental Social and Governance

* Investment grade, standard & Poor's agency : Minimum rating BBB- a maximum AAA

**High Yield, Standard & Poor's agency: Minimum rating D a maximum rating BB +

V PRÍPADE TOHTO FONDU HOVORÍME O MINIMÁLNE 20% PODIELE ZELENÝCH, SOCIÁLNYCH ALEBO UDRŽATEĽNÝCH DLHOPISOCH, ČO TO VLASTNE ZNAMENÁ?

Zelený dlhopis je dlh, ktorý na trhu emituje spoločnosť alebo verejná inštitúcia investorom, aby im umožnila financovať svoje projekty, ktoré prispievajú k environmentálnej transformácii a rozvoju infraštruktúry. Tento typ nástroja umožňuje financovať projekty týkajúce sa obnoviteľných zdrojov energie, udržateľného odpadového a vodného hospodárstva alebo udržateľného využívania pôdy.

Sociálny dlhopis je ďalší typ dlhopisového nástroja, ktorého výnosy sa používajú výlučne na čiastočné alebo úplné financovanie alebo refinancovanie nových a/alebo existujúcich sociálnych projektov. Financuje napríklad projekty, ako je inovatívny výskum pokročilej lekárskej výživy alebo projekty sociálneho začlenenia.

Udržateľný dlhopis je tiež dlhopisový nástroj, ktorý zahŕňa financovanie alebo refinancovanie kombinácie „zelených a sociálnych" projektov alebo činností. Kombinuje oba nástroje, zelené dlhopisy a sociálne dlhopisy.

FOND MÔŽE MAŤ MAXIMÁLNE 50 % EXPOZÍCIU VOČI KVALITNÝM PODNIKOVÝM DERIVÁTOM, ČO TO PRESNE ZNAMENÁ?

Použitie derivátov v portfóliu slúži na zlepšenie cieľového výnosu fondu, a tým podporuje atraktívnejší investičný výnos pre klienta. Technický termín, ktorý opisuje tieto deriváty, sa nazýva CDS (Credit Default Swap-Swap úverového zlyhania).

CDS je finančný nástroj, ktorý umožňuje jednotlivcovi (alebo spoločnosti) kúpiť ochranu proti riziku zlyhania emitenta dlhopisov výmenou za zaplatenie prémie. V našom prípade fond predáva ochranu, swap na úverové zlyhanie investičného stupňa na jeden konkrétny titul a získava súvisiacu prémiu, čo je efektívny spôsob, ako zvýšiť výnos portfólia.

AKO TO FUNGUJE?

Pri investovaní 100 EUR do fondu BNP PARIBAS FLEXI I OBLISELECT EURO 2028 predstavuje týchto 100 EUR investovaných do podnikových dlhopisov, ale môže využívať aj deriváty na zvýšenie celkovej trhovej expozície fondu. Predávame ochranu (CDS) proti riziku zlyhania niekoľkých starostlivo vybraných jednotlivých titulov IG v nominálnej hodnote až do 50 % aktív fondu. CDS sa vyberajú na základe údajov o emitujúcom subjekte a pravdepodobnosti rizika zlyhania. Všimnite si, že fond investuje len do CDS jednotlivých titulov investičného stupňa a posledné údaje z Moody's Rating Transition Matrixu (apríl 2022 až marec 2023) ukazujú, že miera zlyhania emitentov investičného stupňa sa blíži k nule.

OPIS SPRÁVANIA FONDU

Čistá hodnota aktív fondu môže klesať alebo stúpať v závislosti od trhových podmienok.

Ilustrácia

Ak sa sadzby na trhu s dlhopismi počas trvania fondu zvýšia, ocenenie dlhopisov v portfóliu bude penalizované a čistá hodnota aktív fondu sa v dôsledku toho zmení smerom nadol.

Naopak, ak sadzby na dlhopisovom trhu počas trvania fondu klesnú, čistá hodnota aktív fondu sa zvýši. Kupón dlhopisov v portfóliu však nebude ovplyvnený vývojom na trhu. Radi by sme vám pripomenuli, že cieľom fondu BNP PARIBAS FLEXI I OBLISELECT EURO 2028 je držať dlhopisy až do ich splatnosti.

OBECNÁ CHARAKTERISTIKA FONDU BNP PARIBAS FLEXI I OBLISELECT EURO 2028
(K 5.9.2023)

Cielený výnos	**Cielený výnos v závislosti od aktuálnych trhových podmienok počas investičného obdobia[1]**
Priemerná úverová kvalita	BBB-
Investičný svet	Dlhopisy denominované v EUR - rozvinuté krajiny OECD
Cieľovaná alokácia	Minimálne 70 % dlhopisov Investment Grade (vysokej kvality)
Dátum splatnosti fondu	30. júna 2028
ISIN kódy	**LU2585961027: CLASSIC/Capitalisation share - LU2655960883: CLASSIC QD/Distribution**
Právna forma	SICAV podľa luxemburského práva
Kategória SFDR	Článok 8. Výrobky podporujúce environmentálne alebo sociálne charakteristiky
UKAZOVATEĽ RIZIKA	nižšie riziko, potencionálne nižšie výnosy ← → vyššie riziko, vyššie výnosy 1 **2** 3 4 5 6 7 predstavuje najnižšie riziko a potenciálne najnižší výnos a 7 najvyššie riziko a potenciálne najvyšší výnos (čím vyššie je riziko, tým dlhšia je odporúčaná doba investície).
Mena	Euro
Max. správcovské poplatky	• Od 5. septembra 2023 do 6. novembra 2023: 0% • Od 7. novembra 2023 do 30. júna 2028: 0,80% maximum
Administratívne poplatky platené mimo spoločnosť BNP Paribas Asset Management France	Max. 0,25 % čistej hodnoty aktív p.a.
Max. upisovacie dane	Max. 0,05 % čistej hodnoty aktív p.a.
Cenová politika uplatňovaná na redempcie	Vzhľadom na svoju typológiu je fond určený na držbu až do splatnosti. V prípade predčasného odchodu sa preto na prípadné odkupy použije mechanizmus swing pricing, nazývaný aj upravená čistá hodnota aktív. Ide o kompenzáciu, ktorú platia odchádzajúci investori, aby neboli poškodení zostávajúci držitelia.
	Obdobie ponuky: od 5. septembra 2023 do 3. novembra 2023*
	Minimálny úpis: 1 tisícina podielu alebo úpisu určeného distribútorom
	Vstupné poplatky: Maximum 1 %

1. investičné obdobie: 7.11.2023 - 6.12.2023
2. Standard & Poor's rating

* Pokiaľ upisovanie nie je ukončené, ako je definované v prospekte BNP PARIBAS FLEXI I SICAV.
Zdroj: Prospekt BNP PARIBAS FLEXI I OBLISELECT EURO 2028 k 26.6.2023

AKÉ SÚ **RIZIKÁ** SPOJENÉ S FONDOM BNP PARIBAS FLEXI I OBLISELECT EURO 2028?

Pozorne si prečítajte časť Risk profilu v prospekte fondu. Medzi hlavné riziká patria:

- **Riziko úrokových sadzieb:** Hodnota investície môže byť ovplyvnená kolísaním úrokových sadzieb. Úrokové sadzby môžu byť ovplyvnené viacerými prvkami alebo udalosťami, ako sú menová politika, diskontná sadzba, inflácia atď.

- **Úverové riziko:** Ide o riziko, ktoré môže vzniknúť v dôsledku zníženia ratingu emitenta dlhopisov, ktorým sú podfondy vystavené, čo môže spôsobiť pokles hodnoty investícií. Podfondy investujúce do dlhopisov s vysokým výnosom predstavujú nadpriemerné riziko z dôvodu väčších výkyvov ich meny alebo kvality emitenta.

- **Kapitálové riziko:** Investície podliehajú výkyvom trhu a rizikám spojeným s investíciami do cenných papierov. Hodnota investícií a výnosy z nich môžu klesať aj stúpať a investorom sa nemusia vrátiť ich počiatočné náklady.

- **Riziko spojené s investíciami Environmental, Social and Governance (ESG):** Nedostatok spoločných alebo harmonizovaných definícií a označení integrujúcich kritériá ESG a udržateľnosti na úrovni EÚ môže viesť k rozdielnym prístupom manažérov pri stanovovaní cieľov ESG. To tiež znamená, že môže byť ťažké porovnať stratégie integrujúce kritériá ESG a udržateľnosti do tej miery, že výber a váhy použité na výber investícií môžu byť založené na ukazovateľoch, ktoré môžu mať rovnaký názov, ale odlišný základný význam. Pri hodnotení cenných papierov na základe kritérií ESG a udržateľnosti môže investičný manažér využívať aj zdroje údajov, ktoré poskytujú externí poskytovatelia výskumu ESG. Vzhľadom na vyvíjajúcu sa povahu ESG môžu byť tieto zdroje údajov neúplné, nepresné alebo nedostupné. Uplatňovanie noriem zodpovedného podnikania v investičnom procese môže viesť k vylúčeniu cenných papierov určitých emitentov. V dôsledku toho môže byť výkonnosť Podfondu niekedy lepšia alebo horšia ako výkonnosť podobných fondov, ktoré tieto štandardy neuplatňujú.

BNP Paribas OBLISELECT EURO 2028 je podfondom luxemburského SICAV BNP Paribas Flexi I, ktorý je povolený luxemburským regulačným orgánom Komisia pre dohľad nad finančným sektorom (CSSF).

BNP PARIBAS FLEXI I OBLISELECT EURO 2028 je podfondom kategórie 2 * AMF (odporúčanie AMF k stanovisku 2020-03): Tento produkt integruje do svojho investičného procesu ďalšie finančné funkcie, ktoré umožňujú obmedziť komunikáciu, ako sa odporúča v stanovisku AMF 2020-03. BNP PARIBAS FLEXI I OBLISELECT EURO 2028 podporuje environmentálne alebo sociálne charakteristiky v zmysle článku 8 nariadenia EÚ 2019/2088.

*Kategória 2: Prístup založený na nevýraznom zapojení.

BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA, správcovská spoločnosť, ktorá sa riadi kapitolou 15 zákona zo 17. decembra 2010. Správca alternatívnych investičných fondov, ktorý sa riadi zákonom z 12. júla 2013 a nad ktorým vykonáva dohľad Komisia pre dohľad nad finančným sektorom (CSSF) pod číslami S00000608 a A00000763, založený ako anonymná spoločnosť so sídlom na adrese 10, rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburg, Luxemburské veľkovojvodstvo, RCS Luxembourg B27605, a jeho webová stránka www.bnpparibas-am.com (ďalej len „spoločnosť").

Tento materiál vydáva a pripravila Spoločnosť. Tento materiál je vytvorený len na informačné účely a nepredstavuje:

1. ponuku na kúpu ani výzvu na predaj, ani nebude tvoriť základ žiadnej zmluvy alebo záväzku, ani sa na ňu nedá spoliehať v súvislosti s akoukoľvek zmluvou alebo záväzkom alebo

2. investičné poradenstvo.

Tento materiál odkazuje na určité finančné nástroje povolené a regulované v jurisdikciách ich registrácie.

Neboli podniknuté žiadne kroky, ktoré by umožnili verejnú ponuku finančných nástrojov v žiadnej inej jurisdikcii okrem jurisdikcií uvedených v najnovšom prospekte alebo v dokumentu s kľúčovými informáciemi (KID), kde by takéto kroky boli potrebné, najmä v Spojených štátoch amerických, osobám z USA (v súlade s definíciou tohto pojmu v nariadení S zákona USA o cenných papieroch z roku 1933). Pred akýmkoľvek upisovaním v krajine, v ktorej sú takéto finančné nástroje registrované, majú investori overiť všetky právne prekážky alebo obmedzenia, ktoré by mohli súvisieť s upisovaním, nákupom, vlastníctvom alebo predajom finančných nástrojov.

Investori zvažujúci upísanie finančných nástrojov si majú pozorne prečítať najnovší prospekt a dokument s kľúčovými informáciami (KID) a prečítať si najnovšie finančné výkazy finančných nástrojov. Tieto dokumenty sú k dispozícii na webovej stránke https://www.bnpparibas-am.com/

Stanoviská uvedené v tomto materiáli predstavujú úsudok investičnej správcovskej spoločnosti v určenom čase a môžu podliehať zmenám bez predchádzajúceho upozornenia. Investičná správcovská spoločnosť nie je povinná aktualizovať ani meniť informácie, či názory obsiahnuté v rámci tohto materiálu. Investori by sa mali pred investovaním do finančných nástrojov poradiť so svojimi vlastnými právnymi a daňovými poradcami na právne, účtovné, daňové poradenstvo a poradenstvo týkajúce sa domicilu tak, aby mohli urobiť nezávislé rozhodnutie o vhodnosti a následkoch investície do týchto finančných nástrojov, ak je to povolené. Upozorňujeme, že rôzne druhy investícií, ak sú obsiahnuté v tomto materiáli, zahŕňajú rôznu mieru rizika a nemožno poskytnúť žiadnu istotu, že akákoľvek konkrétna investícia bude vhodná, primeraná alebo výhodná pre investičné portfólio investora.

Vzhľadom na ekonomické a trhové riziká nemožno poskytnúť žiadnu záruku, že investičné nástroje dosiahnu svoje finančné ciele. Výnosy môžu byť okrem iného ovplyvnené aj investičnými stratégiami alebo cieľmi finančných nástrojov a zásadnými trhovými a ekonomickými podmienkami vrátane úrokových sadzieb, podmienok na trhu a všeobecných trhových podmienok. Rôzne stratégie používané na finančné nástroje môžu mať významný vplyv na výsledky uvedené v tomto materiáli. Minulá výkonnosť nie je základom pre budúcu výkonnosť a hodnota vašej investície do finančných nástrojov môže klesať aj stúpať. Investori nemusia dostať späť vyplatenú žiadnu sumu, ktorú pôvodne investovali.

Príslušné údaje o výkonnosti uvedené v tomto materiáli nezohľadňujú provízie, náklady za emisiu a odkúpenie a dane.

Informácie pod odkazom:

„http://www.bnpparibas-am.fr/investisseur-professionnel/synthese-des-droits-des-investisseurs" súhrn práv investorov vo francúzštine. BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA môže rozhodnúť o ukončení uvádzania finančného nástroja na trh v prípadoch stanovených príslušnými predpismi.

"The sustainable investor for a changing world" odráža cieľ spoločnosti BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA začleniť udržateľný rozvoj do svojich činností, hoci nie všetky fondy spravované spoločnosťou BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA spĺňajú požiadavky článku 8 týkajúce sa minimálneho podielu udržateľných investícií alebo požiadavky článku 9 podľa európskeho nariadenia 2019/2088 o zverejňovaní informácií súvisiacich s udržateľnosťou v sektore finančných služieb (SFDR). Viac informácií nájdete na stránke www.bnpparibas-am.com/en/sustainability.

VIEWPOINT

BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

September 2023 - Design: CREATIVE SERVICES BNPP AM - P2308039