

FLEXIBILNÍ FONDY DO KAŽDÉHO POČASÍ S DEFENZIVNÍM RIZIKOVÝM PROFILEM

BNP PARIBAS FLEXI I FLEXIBLE CONVERTIBLE BOND
BNP PARIBAS GLOBAL ENHANCED BOND 36M

JAN MAŇÁK MBA
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The asset manager for a changing world

BNP Paribas Asset Management jako součást skupiny BNP Paribas Group

BNP Paribas Asset Management

3000+⁽¹⁾

zaměstnanců po
světě

3000+ zaměstnanců napříč
36 zeměmi, s více než 520
investičními profesionály

€ 501
miliard
AUM

Napříč širokým spektrem tříd aktiv,
zastupující pestrou škálou
globálních klientů

Od roku **1964**

Dlouhá historie

Spolehlivý partner pro správu
aktiv od svého založení v
roce 1964

€ 307 mld

ESG AUM

BNP Paribas Group

190 000

Zaměstnanců po
světě

Téměř 200k zaměstnanců
napříč 68 zeměmi, generující
čistý příjem skupiny v
hodnotě €2,5 mld (Q3/2021)

65

zemí

S pobočkami ve více než 72
zemích po celém světě
disponuje BNP Paribas skutečně
globálním zastoupením

Od roku **1822**

Dlouhá historie

Téměř dvě století bohaté
historie a zkušenosti v
odvětví

A+⁽²⁾, **Aa3**⁽³⁾, **AA-**⁽⁴⁾

BNP Paribas Rating

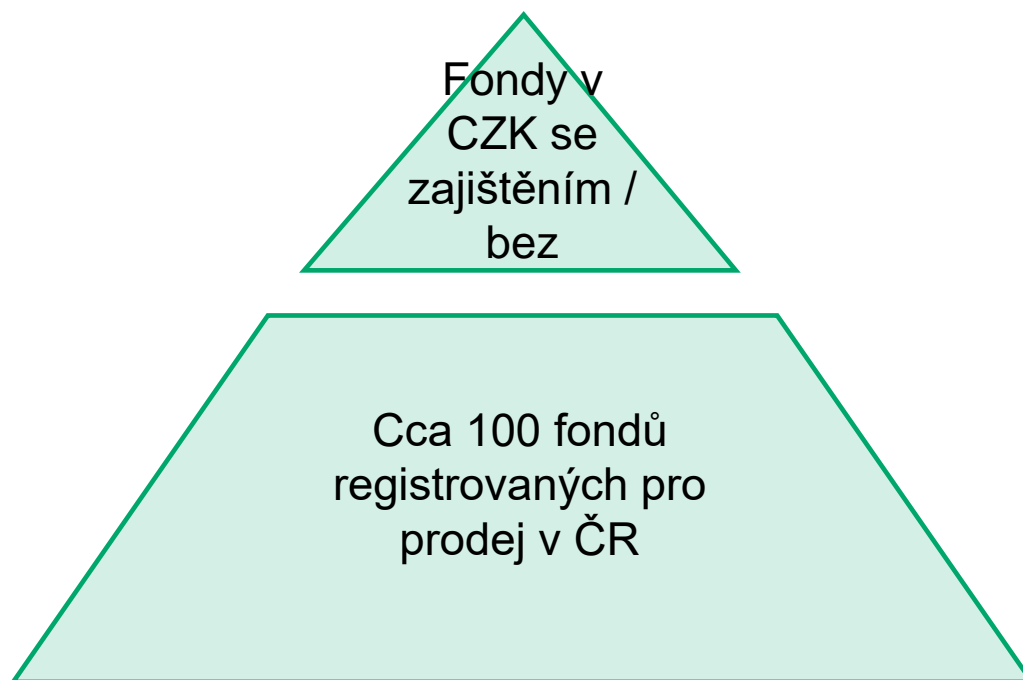
Standard & Poor's (2),
Moody's (3), a Fitch (4).
Equity tier 1 capital of €83.3B

Zázemí skupiny BNP Paribas Group má **váhu a odolnost**. Poskytuje nám a našim klientům spolehlivé zázemí pro investování a pozitivní změnu naší společné budoucnosti.

Source : BNP Paribas Asset Management and BNP Paribas Group as of December 2022; (1) Joint Ventures included

Nabídka fondů BNP Paribas AM v české koruně – klasické třídy

Fondy určené pro české investory



18+2 základních fondů v CZK a s měnovým zajištěním do české koruny z fondové rodiny BNPP F. SICAV

a

3 fondy v CZK bez měnového zajištění (BNPP F. Global Low Vol, BNPP F. Emerging Equity a BNPP F. Disruptive Technology – Classic CZK)

3 lucemburské fondové rodiny

BNP Paribas funds (ex Parvest)
BNP Paribas Flexi I
BNP Paribas A (B&H)

Nabídka fondů BNP Paribas AM v české koruně – klasické třídy

Fondy BNPP AM v CZK pro české investory

Výnos

Měnově zajištěné do CZK:

BNPP Flexi I ABS Opportunities
BNPP F. Global Convertible
BNPP F. Global High Yield Bond
BNPP Multi-Asset Thematic
BNPP F. EARTH

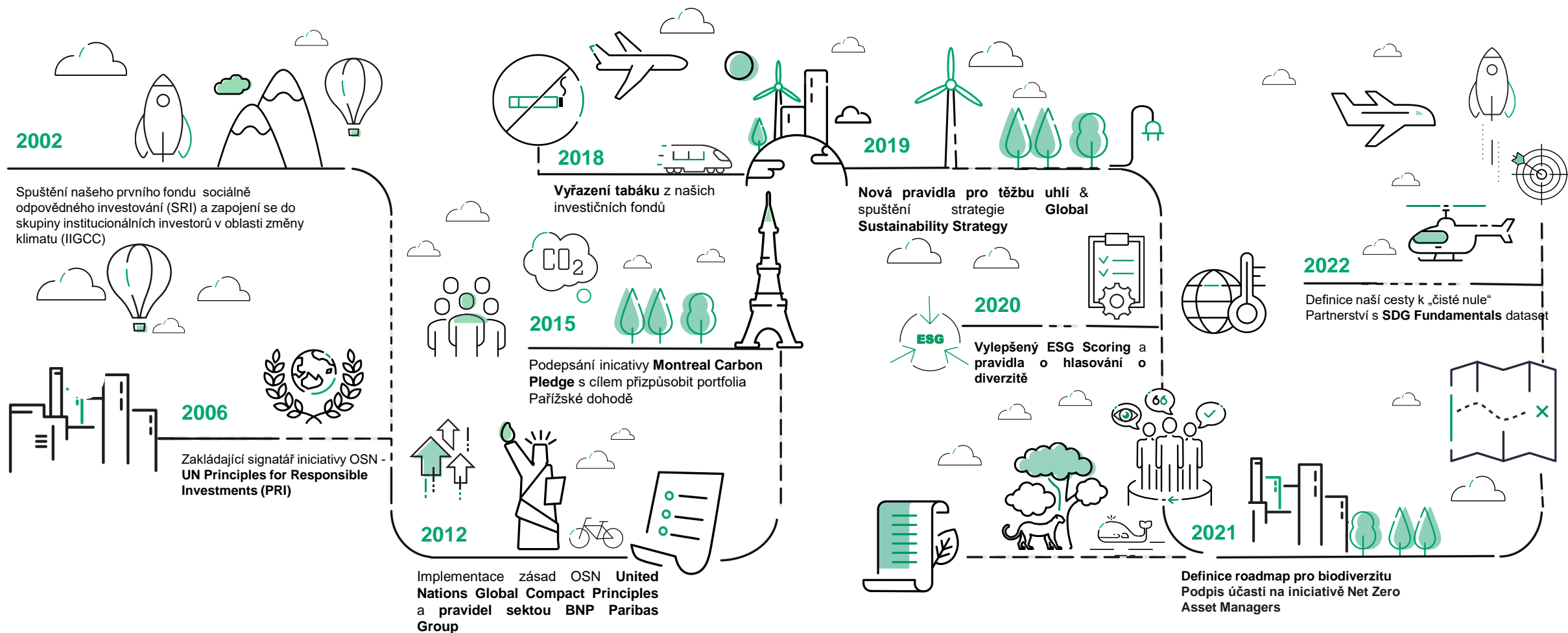
Měnově zajištěné do CZK:

BNPP Flexi I Flexible Convertible Bond
BNPP Global Enhanced Bond 36M
BNPP Funds Euro Corporate Bond

- **Měnově zajištěné do CZK:**
- BNPP F. Aqua (Cls RH CZK)
- BNPP F. Euro Equity
- BNPP F. Equity US Growth
- BNPP F. Sust. Global Low Vol (Cls H CZK)
- BNPP F. Ecosystem Restoration
- BNPP F. Sust. US Value M/F Equity (Cls RH CZK)
- BNPP F. Nordic Small Cap (Cls RH CZK)
- BNPP Flexi I Commodities
- **Novinka : BNPP F. Asia Tech Innovators**
- **Novinka : BNPP F. Health Care Innovators**
- **Měnově NEzajištěné:** (Classic CZK)
- BNPP F. Sustainable Global Low Vol
- BNPP F. Emerging Equity
- BNPP F. Disruptive Technology

Riziko + investiční horizont

Angažovanost v oblasti udržitelného investování od roku 2002



BNP Paribas Flexi I Flexible Convertible Bond

Základní myšlenka

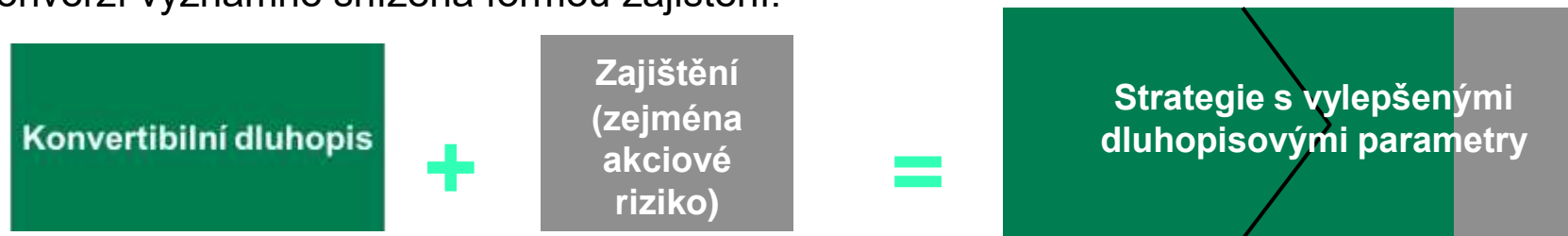
- Fond, který bude dosahovat rozumného zhodnocení s nízkou volatilitou bez ohledu na to, jestli jsou bezrizikové sazby poblíž nuly nebo vysoko
- Fond celkového výnosu (total return) s atraktivním poměrem mezi výnosem a rizikem
- Prokazatelně odolný během stresu na trzích v letech 2018, 2020 a 2022 + 23
- Vysoce likvidní portfolio (20% hotovost, 10-15% se splatností do 6 měsíců)
- Vynikající poměr mezi výnosem a volatilitou
- Třída s měnovým zajištěním do české koruny s historií přesahující 6 let
- S nízkou korelací vůči tradičním třídám aktiv (akcie, dluhopisy)
- S důkladným řízením rizik
- Alternativa k nemovitostním a ke flexibilním dluhopisovým fondům
- S denním stanovováním kurzu, s plně likvidními instrumenty
- S krátkým investičním horizontem od 2 let; SRRI 2 (jako jedna ze 2 CZK tříd BNPP AM)

Základní struktura konvertibilních dluhopisů

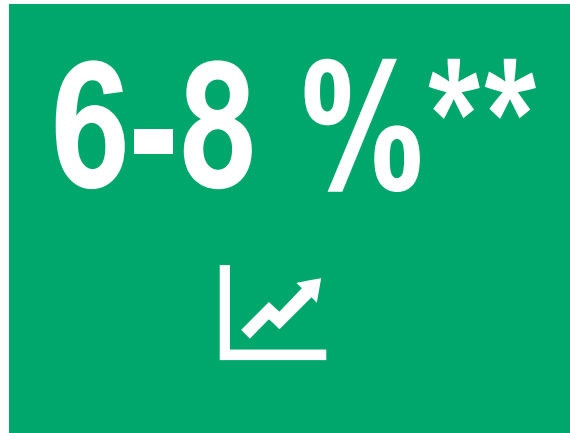
- Konvertibilní dluhopis je korporátní **dluhopisový** cenný papír, který může být konvertován do tradičních emitovaných akcií
- Na konvertibilní dluhopis můžeme nahlížet jako na kombinaci **klasického dluhopisu** a **call opce**, která držitelům umožňuje vyměnit dluhopis za akcie



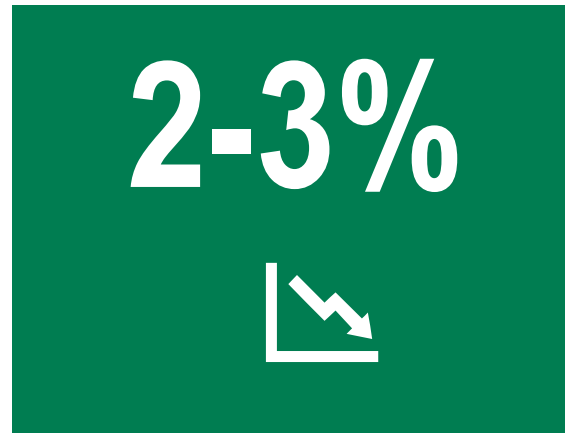
V rámci fondu BNP Paribas Flexi I Flexible Convertible Bond jsou tržní rizika spojená s konverzí významně snížena formou zajištění.



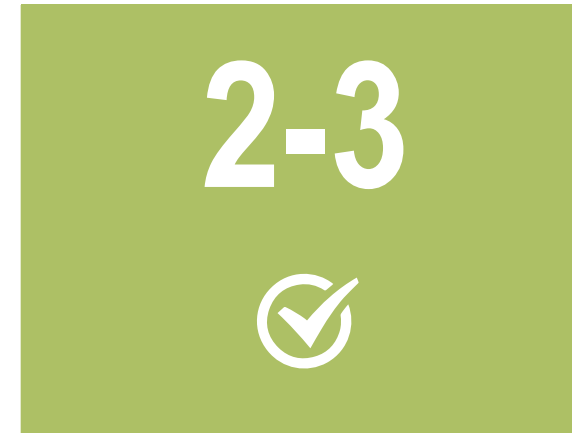
BNP Paribas Flexi I Flexible Convertible Bond : cíle v oblasti výnosu a rizika (třída Classic RH CZK)



ABSOLUTNÍ
VÝKONNOSTNÍ CÍL V
CZK



CÍLOVANÁ
ANUALIZOVANÁ
VOLATILITA



CÍLOVANÝ SHARPEHO
POMĚR (pouze CZK
třída)

- 15% Performance fee with Libor + 1% hurdle rate
- ** aktuální očekávaný výnos při CNB reposazbě 6,75 %

BNP Paribas Flexi I Flexible Convertible Bond is a Subfund of the Parworld UCITS V compliant SICAV

registrovaná podle lucemburského práva a spravovaná Skanderem Chabbim z BNP Paribas Asset Management.

Investice do fondů podléhají výkyvům trhu a rizikům spojeným s investicemi do cenných papírů. Hodnota investic a

Příjem, který generují, může klesat i stoupat a je možné, že investoři nezískají zpět své počáteční výdaje, přičemž popsání prostředky jsou s rizikem ztráty kapitálu.

Nebyla přijata žádná opatření, která by umožňovala veřejnou nabídku finančního nástroje (finančních nástrojů) v jakékoli jiné jurisdikci, s výjimkou případů uvedených v nejnovějším prospektu, nabídkovém dokumentu nebo jakýkoli jiný informační materiál.

Porovnání s klasickým CB fondem *

Charakteristika	BNP Paribas Flexi I Flexible CB	Klasický CB fond
Investiční svět	Korp. dluhopisy, akcie, obchodované opce na dluhopisy a akcie se zaměřením na konvertibilní dluh	Global Convertibles
Benchmark	Performance benchmark : Libor 1M PRIBOR + 1 %	Refinitiv Global Focus index
Očekávaná volatilita	2-3% (nyní pod 2%)	Okolo benchmarku (nyní okolo 10%)
Očekávaná výkonnost	Absolutní 5-8 % per annum v USD Čistá cca 6-8 % v CZK **	Relativní nadvýkonnost proti benchmarku
Regionální a sektorové omezení	Bez omezení	Relativní pozice proti BM
Intenzita využití derivátů	Střední / vysoká	Nízká
Krátké pozice v cenných papírech	Ano	Ne
Typ fondu	UCITS V	UCITS V

*These internal guidelines are mentioned for your information only and are subject to change. Prospectus and KIID guidelines are leading. ** aktuální očekávaný výnos při CNB reposituře 6,75 %

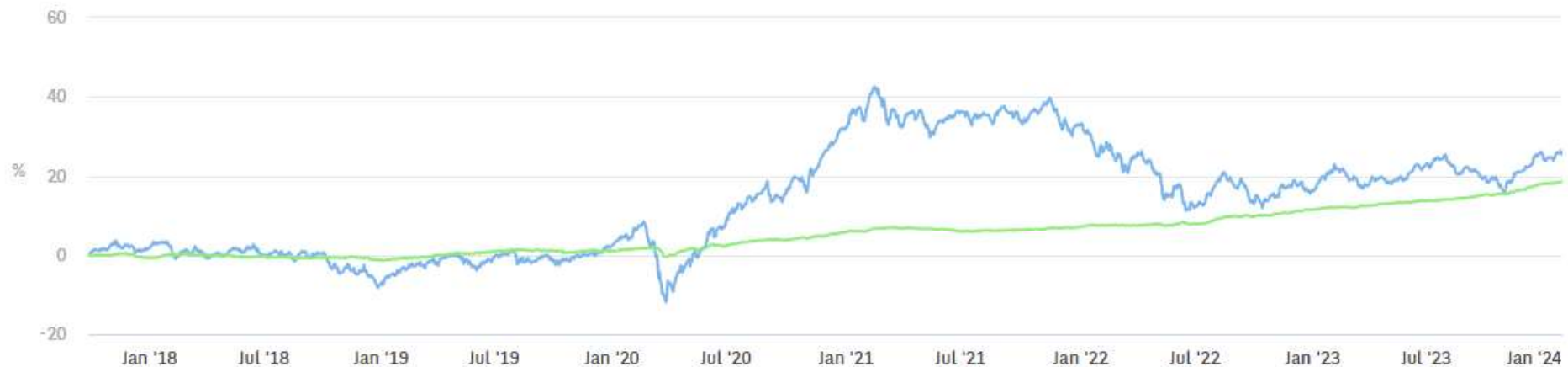
A co to znamená v praxi? Zásadní rozdíl!

Choose a display period:

[object Object] 25/09/2017 [object Object] 31/01/2024

YTD 1 Month 3 Months 6 Months 1 Year 2 Years 3 Years 5 Years **Since inception**

Based on real data

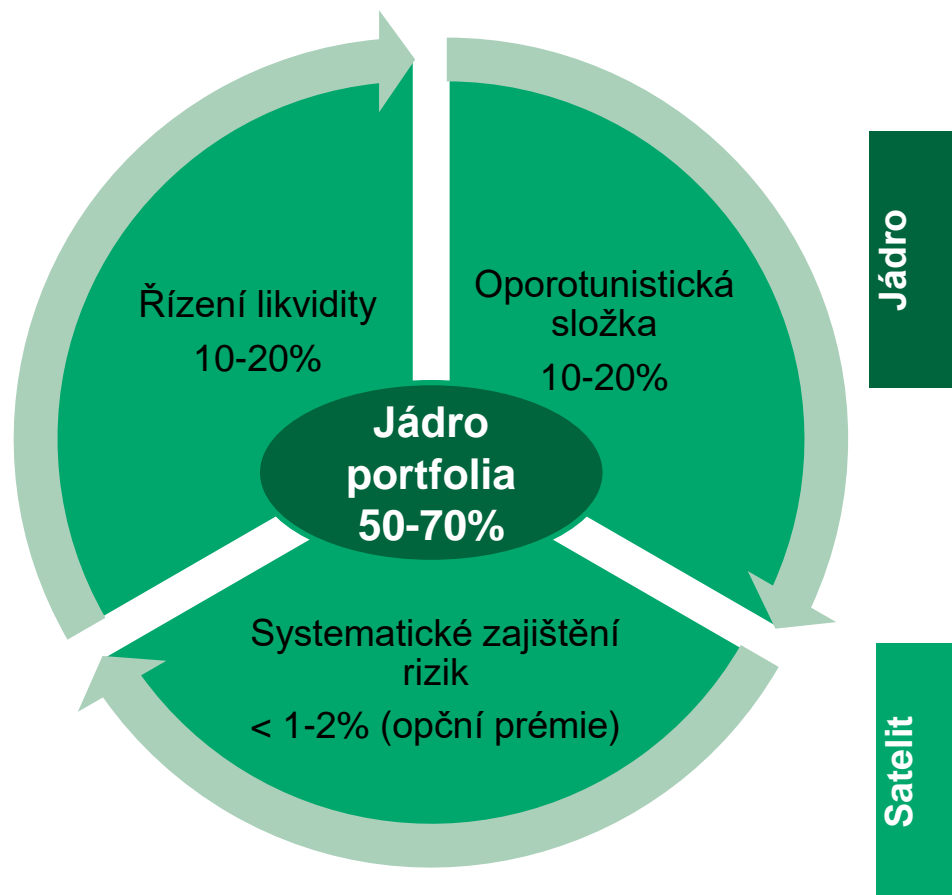


Show / Hide curves by clicking on legend text

- BNP PARIBAS FUNDS GLOBAL CONVERTIBLE [CLASSIC RH CZK, C]
- - Refinitiv Convertible Global Focus (Hedged in CZK) RI
- BNP PARIBAS FLEXI I FLEXIBLE CONVERTIBLE BOND [CLASSIC RH CZK, C]

Highcharts.com

Různé zdroje výkonnosti



Generátor výnosu

- Krátkodobé „nízkorizikové“ CB s dluhopisovým profilem,
- Krátké dluhopisy citlivé na rizikové přírážky
- Konvertibilní arbitráž
- Částečně zajištěné dlouhé pozice (delta management),
- Instrumenty peněžního trhu ,
- Krátkodobé klasické dluhopisy

Stabilizátor výnosu

- Speciální situace (spekulace ohledně převzetí, vstup nebo výstup z indexu),
- Relativní hodnota
- Zajištěné mandatorní a preferované CB s vysokým výnosem
- Obchodování na primárním trhu
- Taktické zajištění (sektory, témata)

Aktuální pozice na konci roku 2023

Sensitivities				Gross weights				
Strategy	Sensi Eq %	Credit Sensi 100bps	Rates Rho 100bps	Strategy	Americas	Asia	EMEA	Total
Carry	0,10 %	-0,37 %	-0,04 %	Carry			21,3 %	21,3 %
Cash & Cash eq	0,00 %	0,00 %	-0,00 %	Cash & Cash eq	8,1 %	5,3 %		13,5 %
Hedged	-2,18 %	-1,11 %	-1,15 %	Hedged		37,2 %	2,8 %	41,5 %
Options	0,00 %	0,15 %	0,12 %	Options				0,2 %
Total	-2,08 %	-1,33 %	-1,07 %	Total	8,1 %	42,5 %	2,8 %	63,0 %

Top 5 Holdings					
Name	Currency	Strategy	GICS	Region	CB Weight
ADNOC Distribution 0.700% 04-Jun-2024	USD	Carry	Consumer Discretionary	EMEA	6,61 %
Delivery Hero 0.250% 23-Jan-2024	EUR	Carry	Consumer Discretionary	EMEA	6,28 %
Michelin 0.000% 10-Nov-2023 B+W	USD	Carry	Consumer Discretionary	EMEA	5,31 %
Safran 0.875% 15-May-2027	EUR	Hedged	Industrials	EMEA	4,96 %
Rheinmetall 2.250% 07-Feb-2030 B	EUR	Hedged	Industrials	EMEA	4,34 %

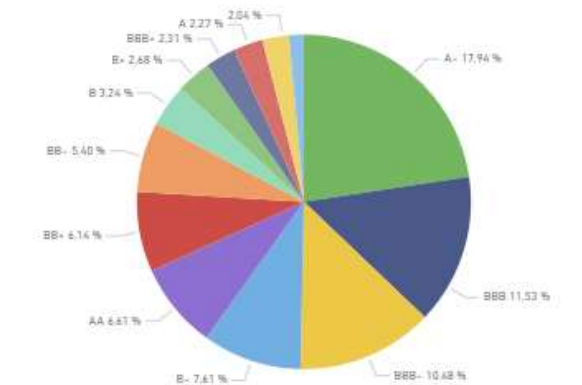
Mírně negativní akciová citlivost

Mírně negativní kreditní citlivost

Mírně negativní úroková citlivost



Debt weight by internal rating



Source: BNP Paribas AM, 12/2023

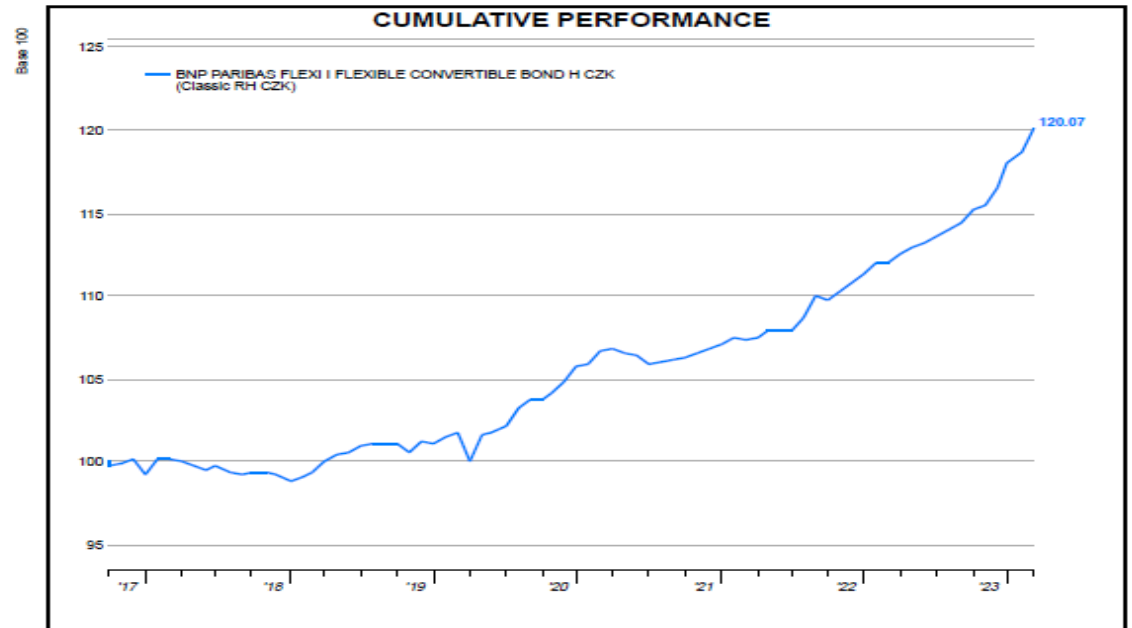
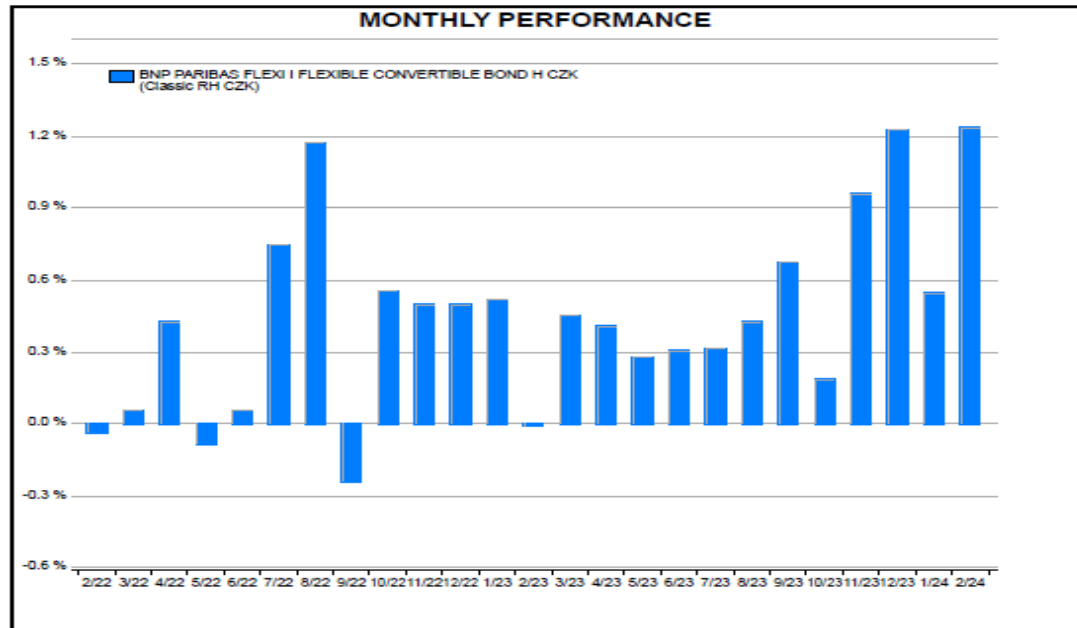
BNP Paribas Flexi I Flexible Convertible Bond – H CZK

BNP PARIBAS FLEXI I FLEXIBLE CONVERTIBLE BOND H CZK (Classic RH CZK)

25/09/17 - 29/02/24

 BNP PARIBAS FLEXI I FLEXIBLE CONVERTIBLE BOND H CZK (Classic RH CZK)	BNP CZK
--	---------

PERFORMANCE							RISK		
Cumulative				Annualized			Monthly annualized		
One Mth	Three Mth	Year to date	One Year	Two Years	Three Years	Selected Period	Volatility	tracking error	Info. Ratio
31/01/24 29/02/24	30/11/23 29/02/24	29/12/23 29/02/24	28/02/23 29/02/24	28/02/22 29/02/24	26/02/21 29/02/24	25/09/17 29/02/24	25/09/17 - 29/02/24		
1.23 %	3.02 %	1.78 %	7.21 %	5.73 %	4.00 %	2.89 %	1.68 %	-	-

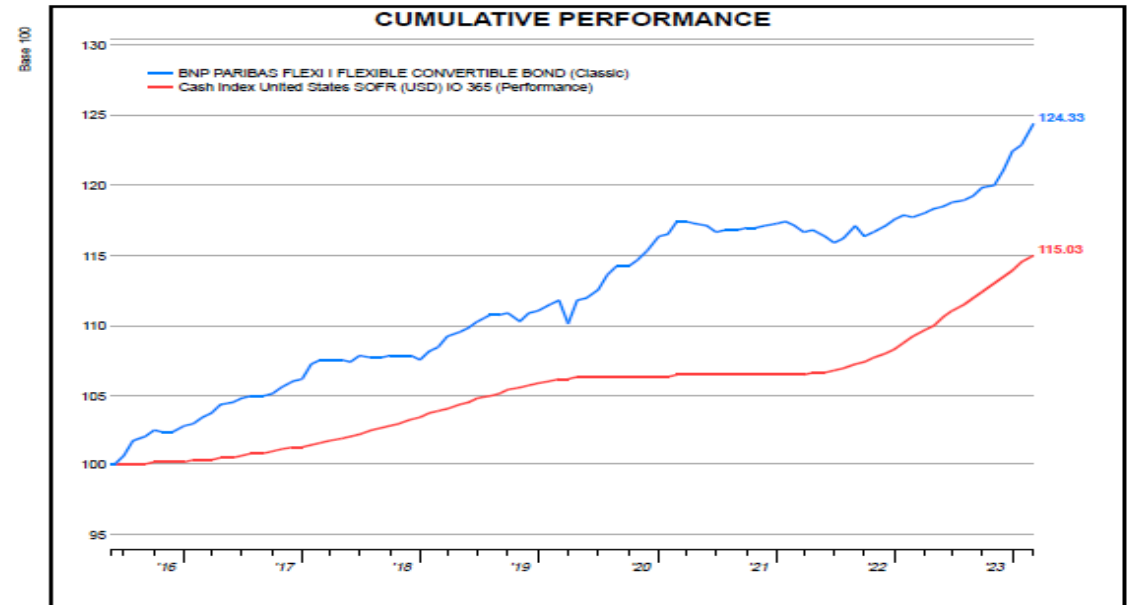
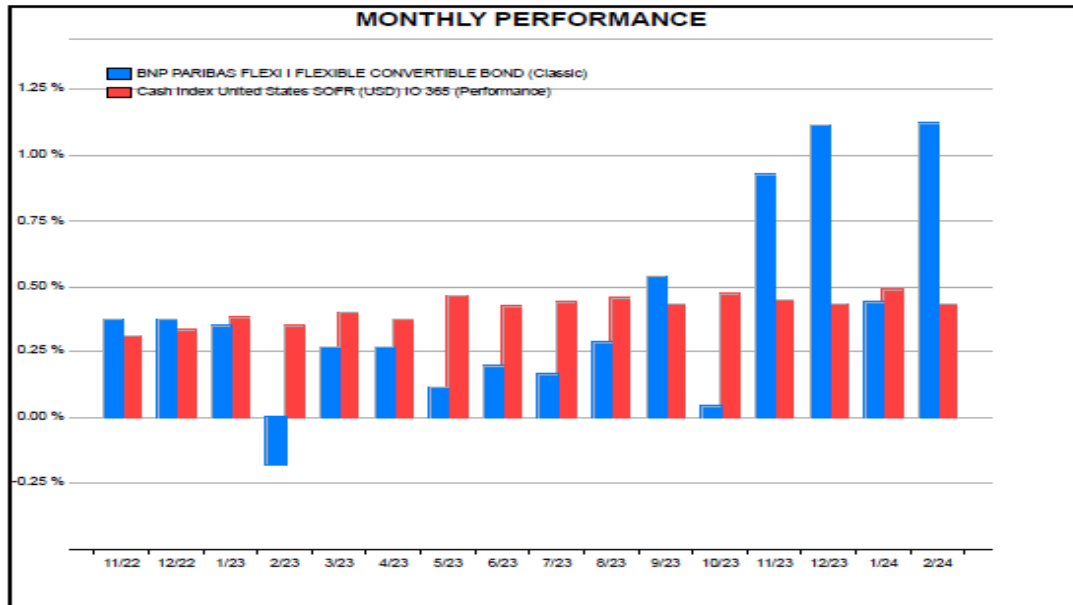


BNP Paribas Flexi | Flexible Convertible Bond – Classic USD

BNP PARIBAS FLEXI | FLEXIBLE CONVERTIBLE BOND (Classic)

20/05/16 - 29/02/24

		PERFORMANCE							RISK		
		One Mth	Cumulative		One Year	Annualized		Selected Period	Monthly annualized		
		31/01/24 29/02/24	30/11/23 29/02/24	Year to date 29/02/24	28/02/23 29/02/24	Two Years 28/02/22 29/02/24	Three Years 26/02/21 29/02/24	20/05/16 29/02/24	Volatility	tracking error	Info. Ratio
■ BNP PARIBAS FLEXI FLEXIBLE CONVERTIBLE BOND (Classic)	NET USD	1.11 %	2.68 %	1.56 %	5.61 %	3.07 %	1.93 %	2.84 %	1.44 %	-	-
■ Cash Index United States SOFR (USD) IO 365 (Performance)		0.43 %	1.35 %	0.92 %	5.37 %	3.93 %	2.63 %	1.82 %	0.49 %	1.45 %	0.70



Výkonnost se v čase mění, a tak z minulé výkonnosti nelze usuzovat na budoucí výsledky.

Porovnání 4 dluh. fondů BNP Paribas AM - od 10/2019

Choose a display period:

[object Object]
25/10/2019



[object Object]
31/01/2024



YTD

1 Month

3 Months

6 Months

1 Year

2 Years

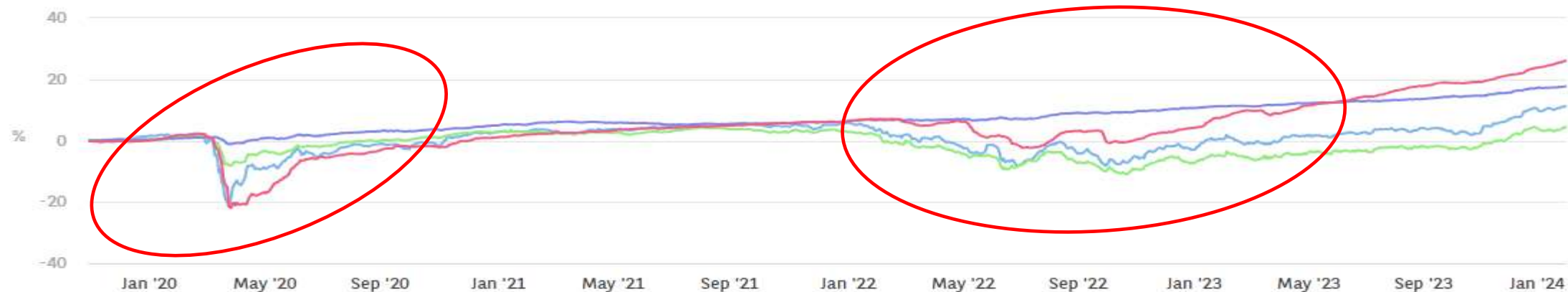
3 Years

Since inception

Based on real data

Covidový propad + návrat

2022-23: CB bojují s inflací



Show / Hide curves by clicking on legend text

— BNP PARIBAS FUNDS GLOBAL HIGH YIELD BOND [CLASSIC H CZK, C]
— BNP PARIBAS FUNDS EURO CORPORATE BOND [CLASSIC H CZK, C]
— BNP PARIBAS FLEXI I FLEXIBLE CONVERTIBLE BOND [CLASSIC RH CZK, C]

— ICE BofAML BB-B Non-Fin Dev Markets High Yield Constr (Hedged in CZK) (RI)
— Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate (Hedged in CZK) RI
— BNP PARIBAS FLEXI I ABS OPPORTUNITIES [CLASSIC H CZK, C]

Highcharts.com

Porovnání 5 dluh. fondů BNP Paribas AM - od 1/1/2022

Choose a display period:

[object Object]
31/12/2021

[object Object]
31/01/2024

YTD

1 Month

3 Months

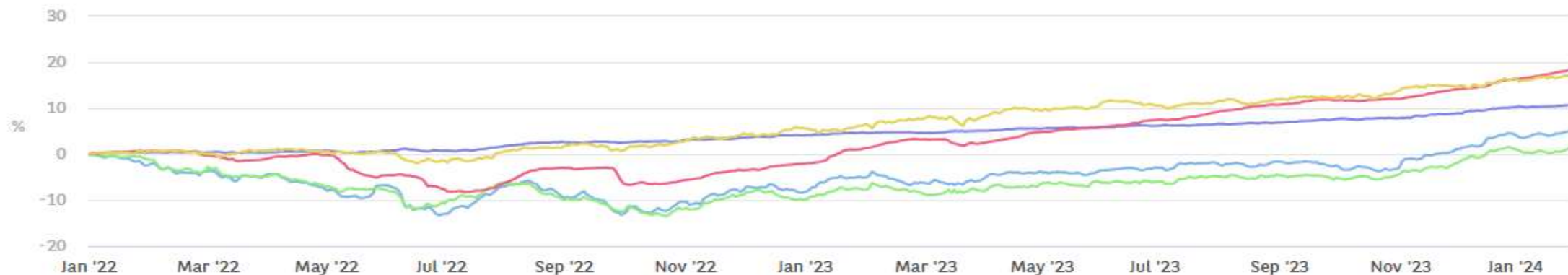
6 Months

1 Year

2 Years

Since inception

Based on real data



Show / Hide curves by clicking on legend text

- BNP PARIBAS FUNDS GLOBAL HIGH YIELD BOND [CLASSIC H CZK, C]
- BNP PARIBAS FUNDS EURO CORPORATE BOND [CLASSIC H CZK, C]
- BNP PARIBAS FLEXI I FLEXIBLE CONVERTIBLE BOND [CLASSIC RH CZK, C]
- BNP PARIBAS FUNDS GLOBAL ENHANCED BOND 36M [CLASSIC RH CZK, C]
- ICE BofAML BB-B Non-Fin Dev Markets High Yield Constr (Hedged in CZK) (R0)
- Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate (Hedged in CZK) RI
- BNP PARIBAS FLEXI I ABS OPPORTUNITIES [CLASSIC H CZK, C]
- Cash Index Euro Short Term Rate (Hedged in CZK) RI 360 Days

Highcharts.com

Shrnutí – BNP Paribas Flexi I Flexible Convertible Bond

- Fond založen v květnu 2016 (historie 31/5/24 dosáhne 8 let)
- Cíluje dosažení celkového výnosu, na úrovni 5-8% před poplatky v USD
- Velmi nízká volatilita, cílově mezi 2-3%, aktuální cca 1,8%
- => vysoký Sharpe ratio
- Durace dlouhodobě udržovaná poblíž nuly
- Vysoce kvalitní portfolio
- Aktuální velikost okolo 95 milionů USD
- Aktuální velikost CZK zajištěné třídy: 255 milionů korun
- aktuálně registrované třídy v USD a zajištěné do CZK a EUR

CZK třída: Vzhledem k aktuálním nákladům zejména na měnové zajištění očekáváme výkonnostní cíl na úrovni okolo 5-8% p.a. **

** aktuální očekávaný výnos při ČNB reposazbě 6,75 %

Proč BNPP Flexi I Flexible Convertible Bond v CZK?

- Naprosto unikátní fond zejména mezi CZK produkty se strategií celkového výnosu s přístupem long / short v oblasti konvertibilních dluhopisů
- Výborný diverzifikátor ke krátkodobým investičním řešením sestaveným z aktiv v ČR a/nebo z regionu CEE
- Nízká korelace i s tradičními instrumenty i s jinými alternativními fondy, v portfoliu využívá pouze obchodované instrumenty s průběžným oceněním
- Long v konvertibilních dluhopisech a zajištění pomocí derivátu (CFD)
- Unikátní přístup umožňuje vytěžit tržní dislokace při nízkém tržním riziku
- Zajištění rizik na makro úrovni snižuje rizikovost strategie v období tržního stresu
- Do poloviny roku 2021 - durace okolo 2 let => nízká citlivost na růst úrokových sazeb; od počátku roku 2022 vesměs mírně záporná
- Vynikající poměr mezi výnosem a volatilitou (vysoký informační poměr)
- Pokles v 02-03/2020 o 2,5%, ale do konce roku výkonnost +4,53%
- Výkonnost CZK třídy v roce 2022: +4,06 %; výkonnost v roce 2023 je 5,83 %
- Zajištěný do české koruny
- S krátkým investičním horizontem od 2 let
- SRRI 2

- Fond nabízí vysoce likvidní řešení s výnosovým potenciálem na úrovni inflace
- Výnosový cíl o 1-2 procentní body nad aktuální repo sazbou ČNB
- Historicky fond vykazuje nízkou míru kolísání i při reálném každodenním ocenění aktiv v portfoliu fondu

Výnosový potenciál je menší, než v případě nelikvidních a tržně neobchodovaných alternativních aktiv, ale nabízí unikátní kombinaci likvidity (T+3) a výnosového potenciálu zhruba na úrovni inflace.



Charakteristika fondu: BNP Paribas Flexi I Flexible Convertible Bond

ISIN kód	Share Classic RH CZK Capitalisation: LU2020654062 Classic RH EUR Capitalisation: LU2020653924 Classic Capitalisation (v USD): LU2020653767
Bloomberg kód	BNFCCRZ LX
Právní forma¹	Podfond lucemburské rodiny fondů BNP Paribas Flexi I
Datum vzniku	Září 2017 (v fondové rodině Parworld, přesun do BNPP Flexi I SICAV 14/2/2020)
Benchmark	Žádný
Minimální investiční horizont	3 roky
Měna	CZK
PRIIPs SRI / SRRI**	2 (1 = nejnižší ; 7 = nejvyšší) / 2
Manažer fondu	Skander Chabbi
Správní poplatky (max)	0,90 % (všechny třídy Classic včetně Classic RH CZK)
Vstupní / výstupní poplatky	Maximum 3.0% / žádné
Průběžné poplatky	1,27% (Share class C) k 8.1.2023
Výkonnostní poplatek	15% z výkonnosti převyšující 3M PRIBOR
SFDR	Článek 8

¹Investors should ensure that they are fully informed about the sub-funds, classes and sub-classes of shares that are authorized to be marketed in their country of residence and the constraints applicable in each of these countries. The investments in the above funds are subject to market fluctuations and the risks inherent in investments in securities. The value of investments and the income they generate may go down as well as up and it is possible that investors will not recover their initial outlay.

²The synthetic risk indicator is determined on a scale from 1 to 7 (7 being the highest risk level). It is subject to a periodical computation and can consequently change over time. We invite you to consult regularly the KIID

Kontakty

Jan Maňák

Senior Relationship Manager pro ČR, SR a Polsko

tel.: +420 602 297 002

mail: jan.manak@bnpparibas.com

www.bnpparibas-am.com (anglicky)

www.bnpparibas-am.cz (anglicky)

www.bnpparibas-am.sk (anglicky)

www.investors-corner.bnpparibas-am.com (anglicky)

Sociální média:       

Vyloučení odpovědnosti

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.

Tento materiál byl vyhotoven pouze pro informační účely a nepředstavuje:

1. nabídku k nákupu ani poptávku k prodeji, ani nebude základem pro jakoukoli smlouvu ani na něj nebude odvoláváno v souvislosti s jakoukoli smlouvou nebo závazkem;
2. investiční poradenství.

Tento materiál odkazuje na některé finanční nástroje povolené a regulované v příslušné jurisdikci.

Nebyla učiněna žádná opatření, která by umožnila veřejnou nabídku finančního nástroje (nástrojů) v jakékoli jiné jurisdikci, s výjimkou případů, které jsou uvedeny v posledním prospektu a v KIID (Dokument s klíčovými informacemi pro investory) příslušného finančního nástroje (nástrojů), kde by taková opatření byla vyžadována, zejména ve Spojených státech, vůči americkým osobám (takovýto termín je definován v Nařízení S zákona Spojených států o cenných papírech z roku 1933). Před upisováním v zemi, v níž jsou tyto finanční nástroje registrovány, by si investoři měli ověřit veškerá právní omezení nebo zákazy, které mohou existovat v souvislosti s upisováním, nákupem, vlastnictvím nebo prodejem finančního nástroje (nástrojů).

Investoři, kteří uvažují o upisování finančního nástroje (nástrojů), by si měli pečlivě přečíst nejnovější prospekt a Dokument s klíčovými informacemi pro investory (KIID) a nahlédnout do nejnovějších finančních zpráv finančního nástroje (nástrojů). Tyto dokumenty jsou k dispozici na webových stránkách.

Názory obsažené v tomto materiálu tvoří posouzení společnosti pro správu investic v daném okamžiku a mohou být předmětem změn bez předchozího upozornění. Společnost pro správu investic není povinna aktualizovat nebo měnit informace nebo názory obsažené v tomto materiálu. Investoři by se měli před investováním do finančních nástrojů poradit se svými právními a daňovými poradci ohledně právních, účetních a daňových otázek a také ohledně jejich domicilu, aby získali nezávislé posouzení vhodnosti a důsledků investice do těchto finančních nástrojů. Vezměte, prosím, na vědomí, že různé typy investic, pokud jsou obsaženy v tomto materiálu, zahrnují různé stupně rizika a nemůže existovat žádná záruka, že nějaká konkrétní investice může být buď vhodná, příhodná, nebo zisková pro investiční portfolio investora.

Vzhledem k ekonomickým a tržním rizikům nemůže existovat žádná záruka, že finanční nástroj nebo finanční nástroje dosáhnou svých investičních cílů. Výnosy mohou být ovlivněny mimo jiné investičními strategiemi nebo cíli finančního nástroje a významnými tržními a ekonomickými podmínkami, včetně úrokových sazeb, okolností na trhu a obecných tržních podmínek. Různé strategie uplatňované na finanční nástroje mohou mít významný vliv na výsledky prezentované v tomto materiálu. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti a hodnota investic do finančních nástrojů může klesat i stoupat. Investoři nemusí dostat zpět částku, kterou původně investovali.

Údaje o výkonnosti, které se případně objevují v tomto materiálu, nezohledňují provize, náklady vzniklé při emitování a zpětném odkoupení a daně.

Veškeré informace uvedené v tomto dokumentu jsou k dispozici na www.bnpparibas-am.com

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
14, RUE BERGERE
75009 PARIS
BNPPARIBAS-AM.COM



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The asset manager for a changing world