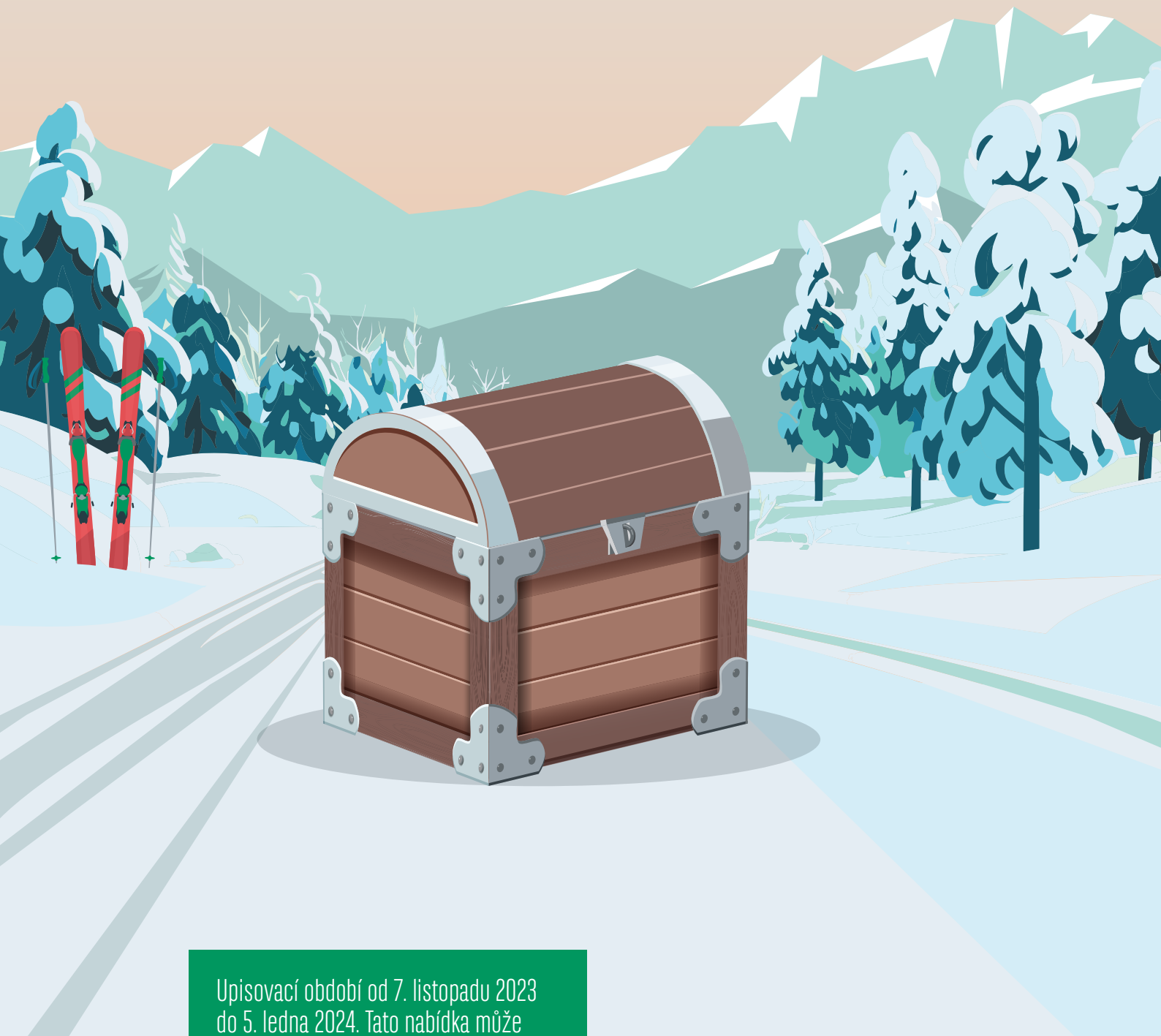


Propagační komunikace pro profesionální a neprofesionální klienty

BNP PARIBAS FLEXI I OBLISELECT EURO 2029



Upisovací období od 7. listopadu 2023
do 5. ledna 2024. Tato nabídka může
být kdykoliv ukončena.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable
investor for a
changing world

FIXNÍ PLÁN SE SPLATNOSTÍ (5 LET A 3 MĚSÍCE)

BNP PARIBAS FLEXI I OBLISELECT EURO 2029

PROČ INVESTOVAT DO FONDU S DATEM SPLATNOSTI?

- Fondy se splatností poskytují výhled o očekávaném výnosu v době splatnosti, protože kupón není citlivý na pohyby trhu během doby trvání fondu za předpokladu, že investoři zůstanou investováni až do splatnosti a nedojde k žádné kreditní události. Tento typ fondu se z tohoto důvodu odlišuje od běžných dluhopisových fondů, které zůstávají trvale otevřené a tedy bez definované splatnosti.
- Tržní prostředí je pro tento typ fondu v současné době příznivé z důvodu navýšení úrokových sazeb způsobených návratem inflace. Na rozdíl od předchozích let není nutné nést vysoké riziko pro dosažení atraktivních výnosů.

HLAVNÍ BODY

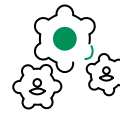


Zamčení atraktivních výnosů po dobu života fondu

Cílový výnos v závislosti na aktuálních tržních podmínkách v investičním období¹, pro třídu Classic RH CZK Cap. bude výnos ovlivněn nákladem či výnosem měnového zajištění po celou dobu života fondu

Fond vykazuje environmentální a sociální charakteristiky: zavazuje se investovat min. 30% do udržitelných² investic, z toho min. 20% expozice do zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů

ŘÍZENÍ

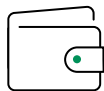


Stavba portfolia je založená na přísné selekci dluhopisů podle fundamentální analýzy za účelem dosažení nejlepšího poměru riziko/výnos

Ponechání vybraných dluhopisů až do splatnosti fondu³

Zohlednění ESG⁴ kritérií ve výběrovém procesu

PORTFOLIO



Převažují vysoce kvalitní dluhopisy "investičního stupně"^{**} (Investment grade)

Omezená alokace do sub-investičního stupně^{**} za účelem navýšení výnosů

100% dluhopisů je denominovaných v EUR a bylo vydanych v rozvinutých ekonomikách

Částečné využití derivátů (Credit Default Swap=Swap úvěrového selhání na jednotlivé tituly) vysoce kvalitních společností investičního stupně

EXPERTÍZA BNPP AM



Zkušený tým kreditních analytiků

Více než 20 spravovaných fondů se splatností od roku 2010

Tým věnující se výhradně expertíze ESG

1. investiční období: 4 týdny následující po uplynutí upisovacího období

2. Udržitelnou investici se rozumí investice do ekonomické činnosti, která přispívá k dosažení environmentálního nebo sociálního cíle; za předpokladu, že investice významně nepoškozuje žádný environmentální nebo sociální cíl a že společnosti, do nichž bylo investováno, dodržují zásady řádné správy a řízení.

3. Průběžné sledování pozic a možná změna ve výběru v případě úvěrové odvoditelné události.

4. ESG = 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 PŘÍPADĚ TOHOTO FONDU HOVOŘÍME O MINIMÁLNÍM 20% PODÍLU NA ZELENÝCH, SOCIÁLNÍCH NEBO UDRŽITELNÝCH DLUHOPISECH, CO TO VLASTNĚ ZNAMENÁ?

Zelený dluhopis je dluh, který na trhu vydává společnost nebo veřejná instituce investorům, aby jim umožnil financovat své projekty přispívající k ekologické transformaci a rozvoji infrastruktury. Tento typ nástroje umožňuje financovat projekty týkající se obnovitelných zdrojů energie, udržitelného nakládání s odpady a vodou nebo udržitelného využívání půdy.

Sociální dluhopis je dalším typem dluhopisového nástroje, jehož výnosy se používají výhradně k částečnému nebo úplnému

financování nebo refinancování nových a/nebo stávajících sociálních projektů. Financují se z nich například projekty, jako je inovační výzkum pokročilé lékařské výživy nebo projekty sociálního začleňování.

A konečně udržitelný dluhopis je dluhopisový nástroj, který zahrnuje financování nebo refinancování kombinace "zelených a sociálních" projektů nebo činností. Spojuje oba nástroje, zelené dluhopisy a sociální dluhopisy.

FOND SE MŮŽE VYSTAVIT EXPOZICI VŮČI KVALITNÍM PODNIKOVÝM DERIVÁTŮM, CO TO KONKRÉTNĚ ZNAMENÁ?

Využití derivátů v portfoliu slouží ke zlepšení cílovaného výnosu fondu a podporuje tak atraktivnější investiční výnos pro klienta. Technický termín, který tyto deriváty popisuje, se nazývá CDS (Credit Default Swap-Swap úvěrového selhání).

CDS je finanční nástroj, který umožňuje jednotlivci (nebo společnosti) koupit ochranu proti riziku selhání emitenta

dluhopisu výměnou za zaplacení prémie. V našem případě fond prodává ochranu, swap úvěrového selhání investičního stupně jednoho konkrétního titulu a získává související prémii, což představuje efektivní způsob, jak zvýšit výnos portfolia.

JAK TO FUNGUJE?

Při investici 100 EUR do fondu BNP PARIBAS FLEXI I OBLISELECT EURO 2029 je těchto 100 EUR investováno do podnikových dluhopisů, ale může se také využít derivátů ke zvýšení celkové tržní expozice fondu. Prodáváme ochranu (CDS) proti riziku selhání několika pečlivě vybraných jednotlivých titulů společností IG v nominální hodnotě až do výše 50 % aktiv fondu. CDS jsou vybírány na základě údajů o emitujícím subjektu a pravděpodobnosti rizika selhání.

Povšimněte si, že fond investuje pouze do CDS investičního stupně jednotlivých titulů a podle posledních údajů z Moody's Rating Transition Matrixu (duben 2022 až březen 2023) se míra selhání u emitentů investičního stupně blížila nule.

POPIS CHOVÁNÍ FONDU

Čistá hodnota aktiv fondu může klesat i stoupat v závislosti na tržních podmínkách.

Ilustrace

Pokud se tržní sazby dluhopisů v průběhu života fondu zvýší, dojde k penalizaci ocenění dluhopisů v portfoliu a v důsledku toho se čistá hodnota aktiv fondu změní směrem dolů.

Pokud naopak tržní sazby dluhopisů v průběhu životnosti fondu klesnou, čistá hodnota aktiv fondu se zvýší. Kupón dluhopisů v portfoliu však nebude ovlivněn vývojem na trhu.

Připomínáme, že cílem fondu BNP PARIBAS FLEXI I OBLISELECT EURO 2029 je držet dluhopisy až do jejich splatnosti.

OBEČNÁ CHARAKTERISTIKA FONDU BNP PARIBAS FLEXI I OBLISELECT EURO 2029

(K 7. LISTOPADU 2023)

Cílováný výnos	Cílováný výnos v závislosti na aktuálních tržních podmínkách v investičním období ¹ , pro třídu Classic RH CZK Cap a Privilege RH CZK Cap bude výnos ovlivněn nákladem či výnosem měnového zajištění po celou dobu života fondu.							
Průměrná kreditní kvalita	BBB- ²							
Investiční svět	Dluhopisy denominované v EUR - rozvinuté země OECD							
Cílovaná alokace	Minimum 70% Investment Grade (vysoce kvalitní) dluhopisy							
Datum splatnosti fondu	30. března 2029							
Kódy ISIN	LU2667126184: CLASSIC RH CZK Capitalisation share; LU2608790221: CLASSIC Capitalisation share; LU2699474032: Privilege RH CZK Capitalisation share; LU2608790494: Classic Distribution share							
Právní forma	SICAV podle lucemburského práva							
SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) kategorie	Článek 8: Produkty podporující environmentální nebo sociální charakteristiky							
Profil riziko/výnos (SRI)	<p style="text-align: center;"> ← Nižší riziko → Vyšší riziko Potencionálně nižší výnos Vyšší výnos </p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="width: 20px; text-align: center;">1</td> <td style="width: 20px; text-align: center; background-color: #d9ead3;">2</td> <td style="width: 20px; text-align: center;">3</td> <td style="width: 20px; text-align: center;">4</td> <td style="width: 20px; text-align: center;">5</td> <td style="width: 20px; text-align: center;">6</td> <td style="width: 20px; text-align: center;">7</td> </tr> </table> <p>1 představuje nejnižší riziko a potenciálně nejnižší výnos a 7 nejvyšší riziko a potenciálně nejvyšší výnos (čím vyšší je riziko, tím delší je doporučená doba investice).</p>	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7		
Měna	CZK pro LU2699474032 EUR pro LU2608790494							
Max. správcovské poplatky	0.80% maximum 0.40% maximum u Privilege RH CZK Capitalisation share							
Administrativní poplatky placené mimo společnost BNP Paribas Asset Management France	Max. 0.25% čisté hodnoty aktiv p.a.							
Max. upisovací daně:	Max. 0.05% čisté hodnoty aktiv p.a.							
Cenová politika uplatňovaná na odkupy	Vzhledem ke své typologii je fond určen k držení až do splatnosti. V případě předčasného odchodu se proto na případné odkupy použije mechanismus swing pricing, nazývaný také upravená čistá hodnota aktiv. Jedná se o kompenzaci, kterou platí odkupující investoři, aby nebyli poškozeni zbývající držitelé.							
	Období nabídky: od 7. listopadu 2023 do 5. ledna 2024*							
	Minimální úpis: 1 tisícina podílu nebo úpis stanovený distributorem							
	Vstupní poplatky: Maximum 2%							

1. investiční období: 4 týdny následující po uplynutí upisovacího období

2. Standard & Poor's rating

* Pokud nedojde k zastavení upisování ve smyslu prospektu BNP PARIBAS FLEXI I SICAV.

Zdroj: Prospekt BNP PARIBAS FLEXI I OBLISELECT EURO 2029 k 7. listopadu 2023

JAKÁ JSOU RIZIKA SPOJENÁ S FONDEM BNP PARIBAS FLEXI I OBLISELECT EURO 2029?

Přečtěte si pozorně sekci Risk profile v prospektu fondu. Mezi hlavní rizika patří:

- **Riziko úrokových sazeb:** Hodnota investice může být ovlivněna kolísáním úrokových sazeb. Úrokové sazby mohou být ovlivněny několika prvky nebo událostmi, jako je měnová politika, diskontní sazba, inflace atd.
- **Úvěrové riziko:** Jedná se o riziko, které může vyplývat ze snížení ratingu emitenta dluhopisů, kterému jsou podfondy vystaveny, což může způsobit pokles hodnoty investic. Podfondy investující do dluhopisů s vysokým výnosem představují nadprůměrné riziko z důvodu většího kolísání jejich měny nebo kvality emitenta.
- **Riziko kapitálu:** Investice podléhají výkyvům trhu a rizikům spojeným s investicemi do cenných papírů. Hodnota investic a výnosy z nich mohou klesat stejně jako stoupat a je možné, že se investorům jejich počáteční náklady nevrátí.
- **Riziko spojené s Environmental, Social and Governance (ESG) investicemi:** Nedostatek společných nebo harmonizovaných definic a označení integrujících kritéria ESG a udržitelnosti na úrovni EU může vést k rozdílným přístupům manažerů při stanovování cílů ESG. To také znamená, že může být obtížné porovnávat strategie integrující kritéria ESG a udržitelnosti do té míry, že výběr a váhy uplatňované při výběru investic mohou být založeny na metrikách, které mohou mít stejný název, ale odlišný základní význam. Při hodnocení cenných papírů na základě kritérií ESG a udržitelnosti může Investiční manažer využívat také zdroje dat poskytované externími poskytovateli výzkumu ESG. Vzhledem k vyvíjející se povaze ESG mohou být tyto zdroje dat prozatím neúplné, nepřesné nebo nedostupné. Uplatňování standardů odpovědného podnikání v investičním procesu může vést k vyloučení cenných papírů některých emitentů. V důsledku toho může být výkonnost Podfondu někdy lepší nebo horší než výkonnost obdobných fondů, které tyto standardy neuplatňují.

BNP Paribas OBLISELECT EURO 2029 je podfond lucemburského SICAVu BNP Paribas Flexi I, který má povolení od lucemburského regulátora Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

BNP PARIBAS FLEXI I OBLISELECT EURO 2029 je podfondem kategorie 2* AMF (doporučení AMF ke stanovisku 2020-03): Tento produkt integruje do svého investičního procesu další finanční charakteristiky, které umožňují sníženou komunikaci ve smyslu doporučení stanoviska AMF 2020-03. BNP PARIBAS FLEXI I OBLISELECT EURO 2029 podporuje environmentální nebo sociální charakteristiky ve smyslu článku 8 nařízení EU 2019/2088.

*Kategorie 2: Přístup založený na nevýrazném zapojení.

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, internetové stránky : www.bnpparibas-am.com

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 příslušného finančního nástroje (nástrojů) nebo v dokumentu Sdělení klíčových informací (KID)), 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 Sdělení klíčových informací (KID) a nahlédnout do nejnovějších finančních zpráv finančního nástroje (nástrojů). Tyto dokumenty jsou k dispozici v jazyce země, ve které jsou finanční nástroj nebo nástroje povoleny k distribuci, a/nebo případně v angličtině na následující webové stránce v části „naše fondy“: <https://www.bnpparibas-am.com/>

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.

Informace pod linkem:

Zápatí - Investors' rights - EN - LUX - BNPP AM Luxembourg professional investor (bnpparibas-am.com): souhrn práv investora v anglickém jazyce. BNP Paribas Asset Management France může rozhodnout o ukončení marketingu finančního instrumentu, v případech uvedených dle příslušných regulací. "The sustainable investor for a changing world" odráží cíl společnosti BNP Paribas Asset Management France integrovat udržitelný rozvoj do svých činností, ačkoli ne všechny fondy spravované společností BNP Paribas Asset Management France splňují požadavky článku 8, týkající se minimálního podílu udržitelných investic, nebo požadavky článku 9 podle evropského nařízení 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (SFDR). Více informací naleznete na adrese www.bnpparibas-am.com/en/sustainability.

VIEWPOINT



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable
investor for a
changing world