

BNP Paribas Funds Aqua - (Classic RH CZK)

POMĚR RIZIKA A VÝNOSŮ



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Čím vyšší je riziko, tím delší investiční horizont je doporučován.

Investice do fondů podléhají výkyvům trhu a rizikům, která jsou vlastní investování do cenných papírů. Hodnota investic a příjem z nich může klesat i růst a investoři nemusí získat zpět svůj původní vklad, protože fond je vystaven riziku ztráty kapitálu.

KÓDY

Kód kapitalizační třídy

ISIN	LU1458425730
BLOOMBERG	PAAQRHC LX

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU - CZK

Čisté obchodní jmění (Kap.)	1,230.39
Max. ČOI za 12 měs. Kap. (16/09/19)	1,234.32
Min. ČOI za 12 měs. Kap. (24/12/18)	940.81
Velikost fondu (v mil.)	46,754.86
Počáteční ČMH	1,000.00

CHARAKTERISTIKA

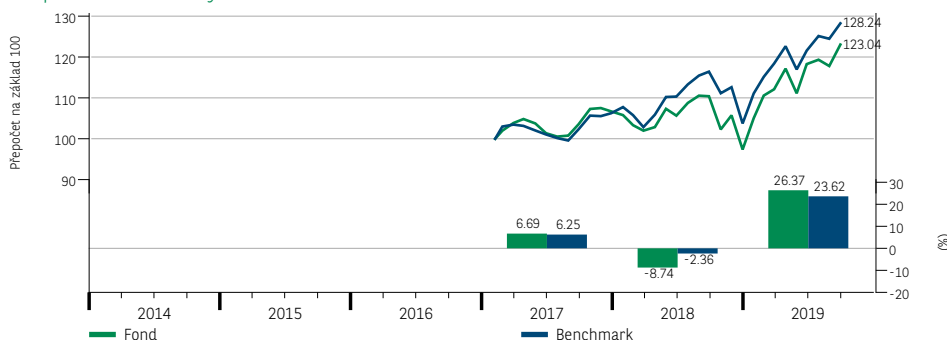
Benchmark	MSCI World (Hedged in CZK) NR
Národnost	Lucembursko
Právní forma	Podfond akciové společnosti s proměnlivým základním kapitálem s evropským pasem
Datum vzniku	03.červenec 2015
Základní měna (třídy fondu)	Česká koruna
Správce fondu	Hubert AARTS
Správcovská společnost	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Delegovaný investiční správce	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited
Pověřený správce fondu	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Maximální vstupní poplatky	3%
Výstupní poplatky	0%
Max. poplatky při přestupu	1,50
Poplatky za správu ke dni 31/10/2018	2,23%
Maximální správní poplatky (roční)	1.75%
Frekvence kalkulace ČOI (ceny)	Denně
Vypořádání/Typ kurzu	Neznámé ČOI
Internetová stránka	www.bnpparibas-am.com

INVESTIČNÍ CÍL

Fond usiluje o zvyšování hodnoty majetku ve střednědobém horizontu přímou nebo nepřímou expozicí vůči akciím emitovaným společnostmi podnikajícími v sektoru vodohospodářství a/nebo v souvisejících sektorech, které jsou vybrané s ohledem na své postupy v oblasti udržitelného rozvoje (společenská odpovědnost a/nebo odpovědnost k životnímu prostředí a/nebo řízení společnosti) a s ohledem na kvalitu své finanční struktury a/nebo potenciál růstu výnosů. Může se investovat do akcií pevninské Číny určených pro zahraniční investory, jako jsou například čínské akcie třídy A, které mohou být kótované na burze Stock Connect nebo prostřednictvím použití zvláštní licence, kterou vydávají čínské orgány. Je aktivně spravován a může investovat do cenných papírů, které nejsou zahrnuty v indexu MSCI World (Hedged v Kč) NR. Příjmy jsou automaticky reinvestovány. Investoři jsou schopni provádět zpětný odkup na denní bázi (v obchodní dny bank v Lucembursku). Tato třída akcií je zaměřená na zajištění návratnosti portfolia z EUR na CZK.

KUMULATIVNÍ A ROČNÍ VÝKONNOST (CZK) po odečtení poplatků

Od první čisté hodnoty aktiv 08/02/2017



Výkonnost se v čase mění, a tak z minulých výkonností nelze usuzovat na budoucí výsledky. Zdroj výpočtu výkonnosti: BNP Paribas Securities Services.

VÝKONNOST KE DNI 30/09/2019 (CZK) (Po odečtení poplatků)

Kumulativní (%)	Fond	Benchmark
1 měsíc	4,45	3,03
3 měsíce	4,04	5,49
Od počátku roku	26,37	23,62
Září 2018 - Září 2019	11,45	10,15
Září 2017 - Září 2018	6,61	13,78
Anualizovaná (%) (báze 365 dní)		
1 rok	11,39	10,09
3 roky	-	-
5 let	-	-
Od první čisté hodnoty aktiv (08/02/2017)	8,17	9,87

Výkonnost se v čase mění, a tak z minulých výkonností nelze usuzovat na budoucí výsledky. Zdroj výpočtu výkonnosti: BNP Paribas Securities Services.

*Všechny údaje a výkonnost jsou uvedeny k tomuto datu, pokud není stanoveno jinak.

ANALÝZA RIZIKOVOSTI

	Fond	Bench.
Volatilita (%)	12.30	10.38
Směrodatná odchylka od benchmarku (%)	4.60	-
Informační poměr	-0.29	-
Sharpeho poměr	0.67	0.92
Alfa (%)	-1.92	-
Beta	1.10	-
R ²	0.87	-

Období: 3 roky. Četnost: měsíčně

HLAVNÍ POZICE V PORTFOLIU

Název aktiva	%
AGILENT TECHNOLOGIES INC	3.06
XYLEM INC COM USD0.01	2.96
GEORGES FISCHER SA NOM.	2.94
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	2.79
VEOLIA ENVIRONMENT	2.71
PENTAIR PLC	2.70
AALBERTS INDUSTRIES NV	2.69
SUEZ	2.69
REXNORD CORP	2.68
IDEX CORP	2.39

Počet pozic držných v portfoliu: 52

Zdroj údajů: BNP Paribas Securities Services

STRUKTURA PODLE ODVĚTVÍ (%)



52.83	Průmysl
19.41	Komunální služby
9.20	Suroviny
7.28	Zdravotnictví
6.25	Zbytné spotř. zb.
5.03	Informační technol.

Celková expozice: 96,70 %

Zdroj údajů: BNP Paribas Securities Services

STRUKTURA PODLE ZEMĚ (%)



48.06	USA
9.98	Velká Británie
6.38	Švýcarsko
6.09	Japonsko
5.58	Francie
4.87	Čína
4.65	Nizozemí
2.36	Rakousko
12.02	Ostatní

Celková expozice: 96,70 %

Zdroj údajů: BNP Paribas Securities Services

ZASTOUPENÍ JEDNOTLIVÝCH SEKTORŮ (%)

	v portfoliu	ve srovnání s indexem
Průmysl	52.83	41.73
Komunální služby	19.41	15.84
Suroviny	9.20	4.81
Zdravotnictví	7.28	-5.15
Zbytné spotř. zb.	6.25	-4.29
Informační technol.	5.03	-11.43
Komunikační služby	0.00	-8.51
Spotřební zboží	0.00	-8.81
Energie	0.00	-5.18
Finanční	0.00	-15.62

Zdroj údajů: BNP Paribas Securities Services

HLAVNÍ RIZIKO

- Provozní rizika a rizika související s úschovou majetku: Některé trhy jsou méně regulované než většina mezinárodních trhů; proto mohou být služby související s úschovou a likvidací pro podfond na těchto trzích rizikovější.
- Riziko likvidity: Toto riziko vyplývá z obtíží při prodávání aktiv za průměrnou tržní cenu a v požadovanou dobu z důvodu nedostatku kupců.
- Rizika související s burzou cenných papírů Stock Connect v Šanghaji - Hongkongu: Toto riziko souvisí s obchodováním s cennými papíry a jejich vypořádáním prostřednictvím burzy Stock Connect. Burza Stock Connect má omezené kvóty, což může omezit schopnost fondu včas investovat do čínských akcií třídy A. Burza Stock Connect je v podstatě nová, její předpisy jsou nevyzkoušené a není jisté, jak se budou aplikovat, což může ovlivnit schopnost fondu uplatňovat svá práva a zájmy v čínských akciích třídy A.
- Riziko derivátů: Při investování do mimoburzovních derivátů a derivátů přijatých k obchodování na regulovaných trzích využívá fond k dosažení výnosů ze své pozice hedgeové operace a/nebo finanční páku. Investor by si měl uvědomit, že využití pák zvyšuje volatilitu podfondu.

GLOSÁŘ

Alfa

Alfa je ukazatel užívaný k měření hodnoty přidané aktivním obhospodařovatelem portfolia ve vztahu k pasivní expozici vůči benchmarku. Kladný ukazatel alfa vyjadřuje vyšší než průměrnou výkonnost, zatímco záporný ukazatel alfa vyjadřuje nižší výkon. Jednoduchý způsob výpočtu ukazatele alfa je odečíst očekávanou návratnost portfolia na základě benchmarkového výkonu upraveného o ukazatel beta portfolia (podrobnosti viz definice beta). Například alfa 0.50 znamená, že portfolio má o 0,50 % vyšší než tržní návratnost (benchmarkový výkon upravený o expozici beta portfolia).

Beta

Beta je měřítko rizika portfoliového trhu, přičemž finanční trh je reprezentován finančními ukazateli (např. MSCI World), které jsou v souladu se směrnicemi portfolia. Tento ukazatel měří citlivost výkonu portfolia na výkon trhu. Např. beta 1,5 znamená pohyb portfolia o 1,5 % při tržní výkonnosti 1 %. Z matematického hlediska se jedná o korelaci mezi portfoliem a trhem vynásobenou poměry jejich volatilit.

Informační poměr

Informační poměr je návratnost upravená o riziko, která měří vztah mezi chybou sledování portfolia a jeho relativní návratností v porovnání s benchmarkovým indexem (nazývaným jako aktivní návratnost).

Investiční stupeň

Investiční stupeň je vyšší posouzení kvality úvěru (nízká pravděpodobnost prodlení) stanovené ratingovou agenturou. Například klasifikace investičním stupněm u agentury Standard and Poor's vyžaduje, aby dluhopis nebo emitent měl vyšší rating než BBB-. Investiční stupeň je protívahou vysokého výnosu.

Konverzní prémie

Částka, o níž je cena výměnitelného cenného papíru vyšší než běžná tržní hodnota kmenové akcie, za níž může být vyměněn.

Konvexnost

Konvexnost měří citlivost ceny na výkyvy úrokových sazeb. Dluhopisy mají obecně kladnou konvexnost.

Kupón

Certifikát připojený k cennému papíru na majitele (k akcií nebo dluhopisu), který dává držiteli právo na výplatu dividendy nebo úroku. Dluhopis má kupón pro každou výplatu úroku.

Modifikovaná durace

Měřítko citlivosti dluhopisu na změny úrokových sazeb. Čím delší doba zbývá do splatnosti dluhopisu, tím více reagují ceny dluhopisu na změnu úrokových sazeb a tím větší je durace. Platí pravidlo, že pokud výnos stoupne nebo klesne o 1 %, bude hodnota dluhopisu kolísat o 1 % x durace.

R²

Korelační koeficient naznačuje sílu a směr lineárního vztahu mezi výkonem fondu a benchmarkem. Jedná se o vztah [-1,1], kde 1 představuje dokonale korelovaný rostoucí lineární vztah a -1 se rovná dokonale korelovaný klesající lineární vztah, zatímco 0 znamená absenci lineárního vztahu.

Rating

Hodnocení relativní bezpečnosti korporátního nebo komunálního dluhopisu z investičního hlediska. Zkoumá v zásadě schopnost emitenta splatit jistinu a vyplácet úrok.

Sharpeho poměr

Základ pro výpočet rizikově upravené výnosnosti. Označuje dosažený výnos, který přesahuje bezrizikovou sazbu na jednotku rizika. Vypočítá se vydělením rozdílu mezi výnosností a bezrizikovou sazbou směrodatnou odchylkou výnosnosti investice. Sharpeho poměrový koeficient (Sharpe ratio) ukazuje, zda bylo mimořádného výnosu dosaženo díky správnému řízení investic nebo přijetím dodatečného rizika. Čím je tento ukazatel vyšší, tím lepší je rizikově upravená výnosnost.

Směrodatná odchylka od benchmarku

Chyba sledování měří volatilitu relativní návratnosti portfolia ve vztahu k jeho benchmarkovému indexu.

Splatnost

Zbytková durace před splacením jistiny dluhopisu.

Volatilita

Volatilita aktiva je standardní odchylka od jeho návratnosti. Jakožto disperzní měřítko hodnotí nejistotu cen aktiv, která je často stavěna na roveň jejich rizikovosti. Volatilitu lze vypočítat ex post (zpětně) nebo odhadnout ex ante (do budoucna).

Vystavení akciovému riziku

Kapitálové riziko je finanční riziko, které se týká držby kapitálu v určité investici. Kapitálové riziko se často týká vlastnictví kapitálu ve společnostech prostřednictvím koupě akcií, a obvykle se nejedná o riziko spojené s vklady kapitálu do nemovitostí nebo do výstavby nemovitostí.

YTM (Výnos do splatnosti)

Výpočet výnosu, který bere v úvahu vztah mezi hodnotou cenného papíru při splatnosti, dobu do splatnosti, běžnou cenu a kupónový výnos.

YTP/YTM

Yield to maturity (výnos do splatnosti) má několik běžných variant, které je důležité znát. Jednou z nich je Yield to put (YTP), tedy úroková sazba, kterou by investoři obdrželi, kdyby drželi dluhopis do tzv. put data, tedy prvního data, kdy jej lze prodat zpět emitentovi.

Glosář finančních výrazů uvedený v tomto dokumentu lze nalézt na <http://www.bnpparibas-am.com>

Investiční společnost BNP Paribas Asset Management France je zjednodušenou akciovou společností se sídlem 1, boulevard Haussmann 75009 Paříž Francie, zapsanou v obchodním rejstříku a rejstříku společností v Paříži pod číslem 319 378 832, registrovanou u „Autorité des marchés financiers“ pod číslem GP 96002.

Tento materiál zpracovala a vydala investiční společnost. Obsahuje názory a statistické údaje, která jsou považována za legální a správná v den jejich zveřejnění v souladu s ekonomickým a finančním prostředím v daném období. Tento dokument nepředstavuje investiční poradenství ani není součástí nabídky nebo výzvy k upisování nebo nákupu jakéhokoliv finančního nástroje nebo finančních nástrojů, a ani žádná jeho část nezakládá jakoukoliv smlouvu či závazek.

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 schváleny pro veřejný prodej. Finanční nástroje nelze veřejně nabízet ani prodávat zejména ve Spojených státech. Investoři, kteří uvažují o upisování, by si měli pečlivě přečíst nejnovější prospekt a klíčové informace pro investory (KIID) schválené regulačním orgánem, které jsou k dispozici na internetových stránkách. Investoři by se měli seznámit s nejnovějšími finančními zprávami, které jsou rovněž k dispozici na internetových stránkách. Investoři by se měli před investováním poradit se svými právními a daňovými poradci. Vzhledem k ekonomickým a tržním rizikům nelze zaručit, že finanční nástroj/e dosáhne/ou svých investičních cílů. Jejich hodnota může klesat a stejně tak i stoupat. Hodnotu investice mohou ovlivnit zvláště změny směnných kurzů. Výkonnost je vykazována po odečtení poplatků za správu a je vypočítávána za použití globálních výnosů s časovým rozlišením, s čistými dividendami a reinvestovanými úroky a nezahrnuje poplatky za upsání a vyplacení, kurzové poplatky ani daň. Výkonnost v minulém období není zárukou budoucích výsledků.

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