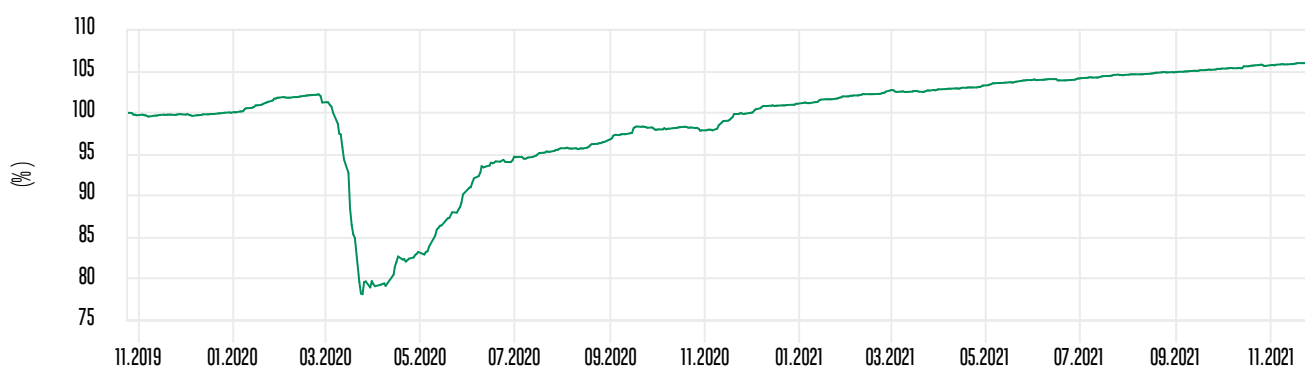


PŘEHLED K 30.11.2021

Třída aktiv	Benchmark	Počet titulů	Velikost Fondu (EUR (v mil.)
FI	No benchmark	111	231
Ukazatel rizika	Výkonnost YTD (1)	3-letá annualizovaná výkonnost (2)	
<div style="display: flex; gap: 5px;"> 1 2 3 4 5 6 7 </div>	4,80 %	-	

(2) Na základě 360 dnů

VÝKONNOST (KUMULATIVNÍ ZA 5 LET) (CZK)



Výkonnost k 30.11.2021 (v %)

	YTD	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	2 roky	3 roky	4 roky	5 roky
● FOND	4,80	0,26	1,00	1,91	5,97	6,12	-	-	-

Kalendářní výkonnost k 30.11.2021 (v %)

	2020	2019	2018	2017	2016
● FOND	1,05	-	-	-	-

(1) Všechny údaje po odečtení poplatků (v CZK). Minulá výkonnost a výsledky nejsou ukazatelem pro stávající a budoucí výsledky.

Zdroj: BNP Paribas Asset Management



POZICE: % PORTFOLIA

Hlavní pozice (%)

BNPP INSC EUR 3M STD VNAV I C	5,49
AURIUM CLO DAC EURIBOR3M+3.89 PCT	2,19
MADISON PARK EURO FUNDING XIV DAC	2,18
AURIUM CLO V DAC ACLO_5X EURIBOR3M+2.35	2,18
MADISON PARK EURO FUNDING MDPKE-15X	2,17
BILBAO CLO I DAC BILB_2X EURIBOR3M+2.10 PCT	2,17
OZLME EURIBOR3M+1.35 PCT 27-JUL-2032	2,17
CARIN CLO_CRNCL_21-14X EURIBOR3M+6.11	2,13
CADOGAN SQUARE CLC EURIBOR3M+2.79 PCT	2,12
PBD GERMANY AUTO COMP_21-GE2	2,08
Počet titulů v portfoliu	111

podle země (%)

Svět	65,41
Francie	7,64
Německo	4,99
Velká Británie	3,74
Portugalsko	3,29
Španělsko	3,25
Nizozemí	3,03
Itálie	2,07
Irsko	1,20
Řecko	0,62
Forexové smlouvy	0,02
Cash	4,73
Celkem	100,00

podle hodnocení (%)

AAA	10,56
AA	6,94
A+	3,26
A	7,95
BBB	11,14
BBB-	9,94
BB+	3,49
BB	13,84
BB-	13,82
Ostatní	3,66
Neohodnocené	10,64
Forexové smlouvy	0,02
Cash	4,73
Celkem	100,00

podle měny (%)

EUR	99,96
GBP	0,03
Celkem	100,00

Zdroj dat: BNP Paribas Asset Management, k 30.11.2021

Zdroje: Fitch, Moody's, S&P. ratingy nižší než BBB - odkazují na dluhopisy s vysokým výnosem nebo na dluhopisy spekulativního stupně

Výše uvedené cenné papíry slouží pouze pro ilustrativní účely, nepředstavují pobídku k nákupu těchto cenných papírů a nemají být chápány jako forma investičního poradenství nebo doporučení.



INDIKATORY UDRZITELNOSTI

Celkové ESG skóre
54,64

PŘÍSPĚVKY ESG

	Přínos životnímu prostředí	přínos v sociální oblasti	Přínos v oblasti firemní správy
Portfolio	6,27	-0,09	-1,54

POKRYTIE V PORTFOLIU

	Rozsah
Rozsah ESG	76,22 %

Celkové skóre a rozsah ESG

Interní metodika BNPP AM určuje skóre ESG porovnáním vlastní výkonnosti s konkurencí na základě klíčových ESG témat souvisejících s životním prostředím (např. změna klimatu), sociálními otázkami (např. řízení lidských zdrojů) a firemní správou (např. nezávislost a kompetence ředitelů). Pokud jsou závazky a postupy emitenta u jednotlivých témat (E, S nebo G) v porovnání s konkurencí vyhodnoceny jako lepší, bude mu za tuto tematickou oblast udělen pozitivní "příspěvek". Každému emitentovi je přiřazeno konečné skóre od 1 do 100, který se skládá z výchozích 50 bodů plus součet tří příspěvků.

Příspěvky ESG

Příspěvky ESG určují analytici ESG BNP Paribas Asset Management na základě podrobných kritérií pro systematické hodnocení závazků a postupů společností v oblastech životního prostředí (např. změna klimatu), sociálního přístupu (např. řízení lidských zdrojů) a korporátní správy (např. nezávislost a kompetence ředitelů). Každý z výše uvedených příspěvků na úrovni portfolia je váženým průměrem příspěvků jednotlivých pozic v portfoliu.

Pokrytí v portfoliu

Pokrytí v rámci portfolia nebo benchmarku představuje procento cenných papírů, které mají skóre ESG v rámci způsobilých instrumentů pomocí interní metodiky bodování ESG BNPP AM. Mezi nezpůsobilé cenné papíry patří mimo jiné hotovost.

Více informací o indikátorech ESG najdete pod tímto linkem na stránkách BNPP AM: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/> & <https://www.bnpparibas-am.com/en/measuring-carbon-footprints/>



RIZIKO

Ukazatel rizika

Ukazatel rizika a výnosu pro tento fond je:



Zpravidla nižší riziko=nižší výnos

Zpravidla vyšší riziko=vyšší výnos

Analýza rizikovosti (Od založení)

	Fond
Volatilita	16,62
Sharpeho poměr	0,18
Modifikovaná durace (30.11.2021)	0,41
Výnos do splatnosti (30.11.2021)	3,68
Průměrný kupón	2,07

Pro výpočet údaje o výnosu do splatnosti se používá klasická třída a nikoliv měnově zajištěná.

Investice do fondů podléhají kolísání trhu a rizikům spojeným s investicemi do cenných papírů. Hodnota investic a výnosy, které generují, se mohou snižovat i zvyšovat a je možné, že investoři nezískají zpět své počáteční výdaje, přičemž zmiňovaný fond je vystaven riziku ztráty kapitálu.

Proč je fond v této konkrétní kategorii? Kategorie rizika je odůvodněna investicí zejména do nástrojů s převažujícím úrokovým rizikem. Investor je upozorňován na skutečnost, že zvýšení úrokových sazeb má za následek snížení hodnoty investic do dluhopisů a dluhových nástrojů a obecněji nástrojů s pevným výnosem.

Tento fond může být vystaven dalším rizikům, která jsou uvedena níže:

- **Úvěrové riziko:** Toto riziko se vztahuje ke schopnosti emitenta dostát svým závazkům: zhorení kvality emise nebo hodnocení emitenta může vést k poklesu hodnoty souvisejících dluhopisů.
- **Riziko likvidity:** Toto riziko vyplývá z obtíží při prodávání aktiv za pimenou tržní cenu a v požadovanou dobu z důvodu nedostatku kupce.
- **Operační riziko a riziko úschovy:** Některé trhy jsou méně regulované než v rámci mezinárodních trhů; proto mohou být sluby související s úschovou a likvidací pro podfond na těchto trzích rizikovější.

DETAILY

Poplatky		Základní údaje		Kódy	
Maximální vstupní poplatky	3,00%	ČHA	10 592,89	Kód ISIN	LU2027600233
Maximální výstupní poplatky	0,00%	12M ČHA max. (29.11.21)	10 606,14	Kód Bloomberg	BNPACCA LX
Max. poplatky za konverzi	1,50%	12M ČHA min. (01.12.20)	9 999,45		
Skutečné průběžné poplatky (31.10.20)	1,01%	Velikost Fondu (EUR (v mil.))	230,52		
Maximální poplatky za správu	1,00%	Počáteční ČHA	100,00		
Výkonnostní poplatky: 15% ročně dosažených výnosů nad minimální výše výnos (hurdle rate) (hraniční sazba odpovídá PRIBOR CZK 3M + 350bps).		Periodicita výpočtu NAV	Denne		

Charakteristika

Právní forma	Sub-fund of SICAV BNP PARIBAS FLEXI I Luxembourg domicile
Domicil	LUX
Datum spuštění	25.10.2019
Správce fondu	Olivier BOUTOILLE
Správcovská společnost	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Delegovaný správce	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
Depozitář	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
Základní měna	EUR
Vypořádání/Typ kurzu	NAV + 2
SFDR article	článek 6



GLOSÁŘ

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. Sharpův 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.

Modifikovaná durace

Měřítka 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.

Volatilita

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

Výnosy do splatnosti

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

Aritmetické průměrné hodnocení

Vážený průměr ratingů agentur Fitch, Moody's a Morningstar ve fondu.

Glosář finančních pojmů uvedených v tomto dokumentu najdete na adrese <http://www.bnpparibas-am.com>

Vyloučení odpovědnosti

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 jakéhokoli 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

