

PŘEHLED k 30.11.2020

Třída aktiv	Benchmark	Počet titulů	Velikost Fondu (USD (v mil.)
CB	No benchmark	70	135
Ukazatel rizika	Výkonnost YTD (1)	3-letá annualizovaná výkonnost (2)	
1 2 3 4 5 6 7	3,61 %	1,50 %	

(2) Na základě 360 dnů

VÝKONNOST (KUMULATIVNÍ ZA 5 LET) (CZK)



Výkonnost k 30.11.2020 (v %)

	YTD	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	2 roky	3 roky	4 roky	5 roky
● FOND	3,61	0,56	0,97	2,91	3,54	5,60	4,63	-	-

Kalendářní výkonnost k 30.11.2020 (v %)

	2019	2018	2017	2016	2015
● FOND	2,39	-0,41	-	-	-

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

01/01/2018 – 31/12/2019: Na základě opatření společnosti ze dne 14. 2. 2020 jsou zde uvedené výkony simulovanými dosavadními výkony a poplatky Parworld Flexible Convertible Bond.

Zdroj: BNP Paribas Asset Management



POZICE: % PORTFOLIA

Hlavní pozice (%)

TESLA MOTORS INC 1.25 PCT 01-MAR-2021	14,53
BNPP INSTICASH USD 1D ST VNAV I C	8,86
ORANGE SA 0.38 PCT 27-JUN-2021	6,39
FORTIVE CORP 0.88 PCT 15-FEB-2022	3,74
TWITTER INC 1.00 PCT 15-SEP-2021	3,70
ELECTRICITE DE FRANCE SA 0.00 PCT	3,63
AIRBUS GROUP SE 0.00 PCT 14-JUN-2021	3,52
ARCELORMITTAL 5.50 PCT 18-MAY-2023	3,31
KERING SA 0.00 PCT 30-SEP-2022	3,09
BRENTAG FINANCE BV 1.88 PCT 02-DEC-2022	2,83

Počet titulů v portfoliu **70**

podle země (%)

Spojené státy	31,46
Francie	21,23
Německo	7,45
Japonsko	6,23
Lucembursko	3,31
Belgie	3,15
Nizozemí	0,49
Irsko	0,44
Hongkong	0,42
Euroland	0,10
Forexové smlouvy	0,28
Ostatní	0,16
Cash	25,27
Celkem	100,00

podle hodnocení (%)

A+	3,94
A	3,52
A-	7,37
BBB+	11,96
BBB	6,74
BBB-	7,98
BB	3,70
BB-	14,53
B+	0,74
Neohodnocené	18,05
Deriváty	-4,09
Forexové smlouvy	0,28
Cash	25,27
Celkem	100,00

podle měny (%)

USD	105,82
GBP	0,07
SGD	0,01
HKD	0,01
EUR	-1,36
JPY	-0,18
Ostatní	-4,39
Celkem	100,00

Zdroj dat: BNP Paribas Asset Management, k 30.11.2020

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.



RIZIKO

Ukazatel rizika

Ukazatel rizika a výnosu pro tento fond je:



Zpravidla nižší riziko=nižší výnos

Zpravidla vyšší riziko=vyšší výnos

Analýza rizika (3 roky, měsíčně)

Fond

Volatilita	1,92
Sharpeho poměr	-0,64
Modifikovaná durace (30.11.2020)	2,10
Výnos do splatnosti (30.11.2020)	0,59
Průměrný kupón	0,65

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:

- **Riziko protistrany:** Toto riziko souvisí se schopností protistrany v mimoburzovní finanční transakci dostát svým závazkům, jako je platba, doručení a splacení.
- **Úvěrové riziko:** Toto riziko se vztahuje ke schopnosti emitenta dostát svým závazkům: zhoršení kvality emise nebo hodnocení emitenta může vést k poklesu hodnoty souvisejících dluhopisů.
- **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 páky zvyšuje volatilitu podfondu.
- **Riziko likvidity:** Toto riziko vyplývá z obtíží při prodávání aktiv za přiměřenou tržní cenu a v požadovanou dobu z důvodu nedostatku kupců.
- **Operační riziko a riziko úschovy:** Některé trhy jsou méně regulované než většina mezinárodních trhů; proto mohou být služby související s úschovou a likvidací pro podfond na těchto trzích rizikovější.

DETAILY

Poplatky		Základní údaje		Kódy	
Maximální vstupní poplatky	3,00%	ČHA	10 485,30	Kód ISIN	LU2020654062
Maximum Redemption Fee	0,00%	12M ČHA max. (27.11.20)	10 492,60	Kód Bloomberg	BNFCCRZ LX
Max. poplatky za konverzi	1,50%	12M ČHA min. (24.03.20)	99,62		
Estimated ongoing charges (14.02.20)	1,25%	Velikost Fondu (USD (v mil.))	135,45		
Maximální poplatky za správu	0,90%	Počáteční ČHA	101,80		
Výkonnostní poplatky: 15% ročně dosažených výnosů nad minimální výše výnosu (hurdle rate) (prahová sazba odpovídá Pribor CZK 1 M + 1 %).		Periodicita výpočtu NAV	Denne		

Charakteristika

Právní forma	Sub-fund of SICAV BNP PARIBAS FLEXI I Luxembourg domiciled
Domicil	LUX
Datum spuštění	14.02.2020
Správce fondu	Skander CHABBI
Správcovská společnost	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Delegovaný správce	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited
Delegovaný správce	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
Depozitář	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
Základní měna	USD
Vypořádání/Typ kurzu	NAV + 1



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

Disclaimer Morningstar:

Zdroj - © 2020 Morningstar, Inc. Všechna práva vyhrazena. Celkové hodnocení hvězd Morningstar pro každý fond se zakládá na váženém průměru počtu hvězd, které fondu byly uděleny v průběhu tří, pěti a deseti let. Informace obsažené v tomto dokumentu: 1- jejichž majitelem je Morningstar a/nebo jeho informační provider, 2 - nesmějí být kopírována či rozšiřována a 3 - jejich správnost, úplnost a aktuálnost nejsou garantovány. Jak Morningstar tak jeho informační provideri neručí za jakékoli škody nebo ztráty pramenící z použití těchto informací. Minulá výkonnost není ukazatelem pro budoucí výsledky.

