

BNP PARIBAS A FUND GLOBAL FLOATING RATE PORTFOLIO 2025



SRPEN 2021



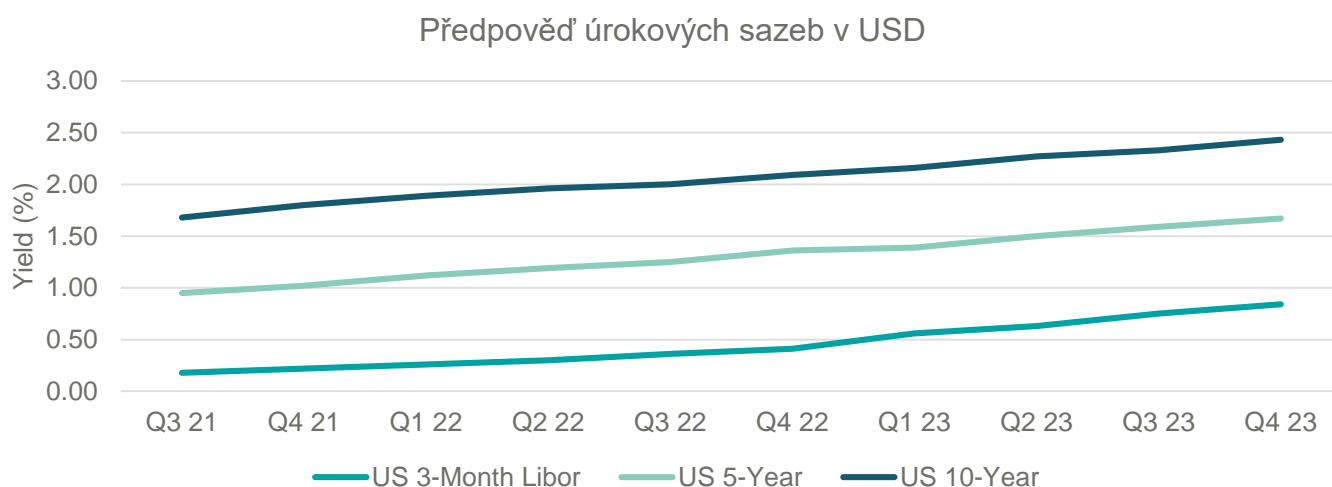
BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable
investor for a
changing world

Proč investovat do GLOBAL FLOATING RATE PORTFOLIA?

Do konce roku 2021 se očekává, že většina ekonomik se vrátí na před-COVIDovou úroveň růstu hrubého domácího produktu (HDP). Oživení by mohlo vyvolat revizi inflačních očekávání a potažmo růst výnosů dluhopisů. Ve střednědobém horizontu se očekává růst úrokových sazeb ve světě.¹

Trh očekává růst úrokových sazeb v americkém dolaru²



Tento scénář nabízí příležitost zvážit investici do portfolia globálních variabilně úročených dluhopisů, protože variabilně úročené portfolio využívající strategii buy-and-hold (kup-a-drž do splatnosti) chrání výnosy investorů před růstem úrokových sazeb. Na úrovni třídy aktiv jak rozvinuté trhy (DM) i rozvíjející se trhy (EM) nabízí velmi diverzifikovaný dluhopisový investiční svět. Navíc, dluhopisy rozvíjejících se zemí (EM) nabízí atraktivní valuace vzhledem k jejich fundamentální situaci v prostředí oživení z epidemie COVID-19.

STRUKTURA PORTFOLIA

Strategie cíluje zajištění výnosu, který bude držet krok s rostoucími úrokovými sazbami

Globální portfolio USD



Pevný výnos portfolia

Směna pevného úročení za variabilní



S využitím úrokových swapů

Čistý cílový výnos ke splatnosti fondu



Variabilní základní úroková sazba (3M USD LIBOR) +
Pevná riziková přírážka (2.00% to 2.20%)

1 Zdroj: BNP Paribas Asset Management, srpen 2021. Neexistuje záruka, že jakákoliv předpověď, cíl či názor se naplní.

2. Zdroj : Bloomberg (kompozitní průměr předpovědí významných účastníků trhu), US Federal Reserve k 3. srpnu 2021.

Neexistuje záruka, že jakákoliv předpověď, cíl či názor se naplní.

*Toto je čistý cílový výnos za dobu držení se splatností dne 31/12/2025. Modelové portfolio plánuje čistý výnos 3M USD LIBOR+2.08% k datu 06/08/2021 za předpokladu žádného kreditního selhání v portfoliu. Očekávaný čistý výnos po zahrnutí možného kreditního selhání na základě vlastního statistického modelu je 3M USD LIBOR+1.45%. Referenční sazba se může změnit. Aktivní monitoring a pravidelné revize jsou vykonávány investičním správcem s cílem přijmout odpovídající kroky (včetně, ale nikoliv výhradně prodeje a nákupu výše uvedených dluhopisů), cílový výnos může být ovlivněn případnými úpravami portfolia fondu. **Do konce „Ramp-up period“, tedy do konce zainvestování portfolia a tedy až jeden měsíc po ukončení upisovacího období se může modelové portfolio, úrokové sazby, dluhopisové výnosy a tržní podmínky měnit, což může mít vliv na dosažení čistého výnosového cíle.** Neexistuje záruka, že výnosový cíl se naplní. Správcovská společnost má právo změnit sazbu nebo referenční index, pokud je to v souladu s prospektem a relevantními regulacemi. Zdroj : BNP Paribas Asset Management, červenec 2021.

BNP Paribas A Fund Global Floating Rate Portfolio 2025

HLAVNÍ PARAMETRY: BNP PARIBAS A FUND GLOBAL FLOATING RATE PORTFOLIO 2025

Atraktivní výnos

- Zamčená atraktivní úvěrová přirážka nad variabilní sazbu po období přesahující 4 roky
- Čistý výplatní cíl ³ za období držení (třída Classic MD Dis share class v USD bez registrace v ČR) je: 3M USD LIBOR + 2.00% to 2.20%

Významná alokace do USD dluhopisů vydaných v Asii díky jejich atraktivní valuaci



- Globální dluhopisové portfolio s nadpoloviční alokací do asijských dluhopisů s velmi dobrými úvěrovými fundamenty
- Široký investiční svět nám umožňuje investovat do dluhopisů s atraktivním oceněním napříč regiony, sektory a emitenty.

Strategie buy-and-hold s aktivním monitoringem



- Cíl: minimalizovat náklady na transakce, ale také likviditní riziko
- Využíváme přísná diverzifikační pravidla
- Aktivní monitoring s cílem vyřadit před i během života fondu kandidáty úvěrového selhání
- Integrace ESG ve všech stádiích investičního procesu

Tým s mnoha oceněními

Profesionální investiční zkušenost v průměru přesahuje 13 let



Asset Class
Performance Award –
Global Emerging
Markets Debt
(3 Years)

HOUSE AWARDS - FIXED INCOME
BEST-IN-CLASS
EMERGING MARKETS
FIXED INCOME

Emerging Markets Fixed Income
Manager of the Year

Dlouhodobá a prokazatelná historie týmu při správě
portfolií typu Buy & Hold od roku 2007

AUM US\$4.1 miliard v buy & hold strategiích ⁷

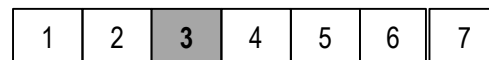
3. Tento čistý výnosový cíl je stanoven pro čisté držení fondu, cca 4 roky, se splatností dne 31/12/2025. Čistý výplatní cíl portfolia je stanoven na 3M USD LIBOR+2.08% ke dni 06/08/2021 za předpokladu žádného kreditního selhání. Očekávaný čistý výnosový cíl je za předpokladu kreditního selhání s využitím interních statistických modelů 3M USD LIBOR+1.45%. Referenční sazba se může v období držení fondu změnit. Aktivní monitoring a pravidelné revize jsou uskutečňované investičním správcem s cílem přijmout potřebné kroky (včetně ani nikoliv výhradně prodeje, nákupu výše uvedených cenných papírů), v důsledku čehož může čistý výplatní cíl být ovlivněn následnou úpravou složení portfolia. . **Do konce „Ramp up period“, tedy do konce zainvestování portfolia, zhruba až jeden měsíc po ukončení upisovacího období se může modelové portfolio, úrokové sazby, dluhopisové výnosy a tržní podmínky měnit což může měnit čistý výnosový cíl.** Neexistuje záruka, že výnosový cíl se naplní. Správcovská společnost má právo změnit sazbu nebo referenční index, pokud je to v souladu s prospektem a relevantními regulacemi. Zdroj : BNP Paribas Asset Management, červenec 2021.

Správcovská společnost má právo změnit sazbu, referenční sazbu v míře, kterou umožňuje Prospekt a odpovídající regulace. **Čistý výplatní cíl pro měnové třídy, které nejsou denominované v základní měně fondu (USD) mohou být ovlivněny změnami ve výnosu či nákladu měnového zajišťování.** Charakteristiky portfolia budou záviset na tržních podmínkách v období investování jeho aktiv. Investiční pravidla dle prospektu jsou závazná. Zmíněné kreditní ratingy jsou průměrem hodnocení od společností S&P, Moody's, and Fitch. Zdroj: BNP Paribas Asset Management, červenec 2021.

Vlastnosti modelového portfolia ⁸

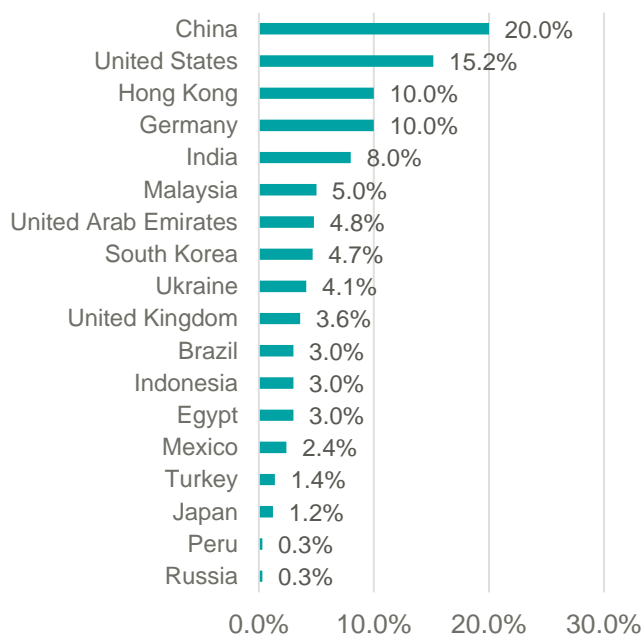
Počet dluhopisů	40
Průměrný rating*	BBB-
Alokace	60% Investment Grade / 40% High Yield
Cílová expozice	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Maximum 49% expozice do High Yield dle prospektu ▪ 5% na emitenta s ratingem investment grade; ▪ 3% na emitenta v pásmu high yield ▪ Maximum 25% na jeden sektor ▪ 20% max do Číny a USA; 10% v jiné zemi
Měna dluhopisů	100% denominovaných v USD

Lower risk ← Higher risk
Typically lower rewards Typically higher rewards

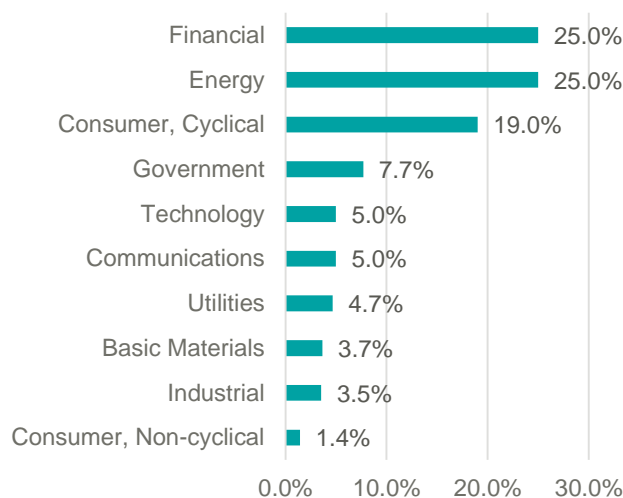


1: lowest risk level; 7: higher risk level
SRRR: synthetic risk and reward indicator

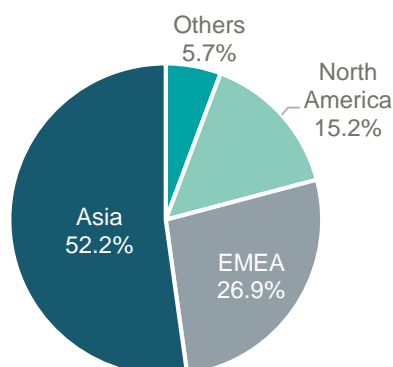
Geografická alokace (%)



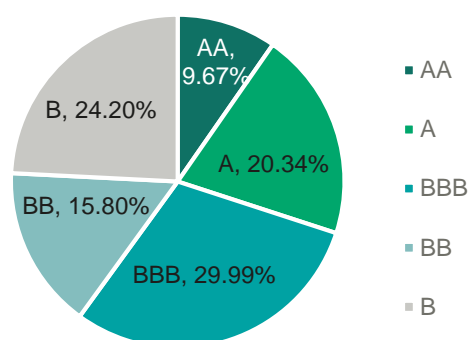
Sektorová alokace (%)



Regionální alokace (%)



Alokace dle kreditního ratingu (%)



8. Zdroj: BNP Paribas Asset Management, červenec 2021. Složení Modelového portfolia je pouze pro ilustrativní účely, protože výnos dluhopisů je závislý na aktuálních tržních podmínkách. Závazné investiční pravidla dle Prospektu.

Zdroj: BNP Paribas Asset Management, 30. červenec 2021. Charakteristiky portfolia závisí na tržních podmínkách v období uvedení fondu na trh.

Neexistuje záruka, že výkonnostní cíl bude dosažen. Pouze pro ilustrační účely, může být předmětem úpravy v závislosti na změně tržních podmínek. Uvedené úvěrové ratingy jsou průměrem ratingů udělených společnostmi S&P, Moody's a Fitch. Minulá výkonnost není indikací pro výkonnost v budoucnosti.

PŘEHLED FAKTŮ O FONDU ⁹

Investiční cíl	Cíluje dosáhnout atraktivního variabilně úročeného výnosu do Splatnosti* zejména prostřednictvím dluhopisů denominovaných do USD a vydaných vládními, na vlády navázanými i firemními emitenty během období přesahujícím 4 roky se Splatností nepřesahující 31.12.2025. * Až 5 let, ale nepřesahující konec roku 2025. Přesné datum splatnosti bude určené jakmile bude fond aktivován a prospekt bude aktualizován odpovídajícím způsobem. Může investovat nejméně z 51% čistých aktiv do dluhopisů s ratingem investičního stupně a až 49% čistých aktiv do dluhopisů s ratingem High Yield.		
Forma fondu	Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities (UCITS) dle lucemburských zákonů		
Investiční správce	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd		
Den stanovení NAV	Každý pracovní den v Lucembursku		
Základní měna	USD (základní měna fondu) CZK pro třídu Classic RH CZK Cap.		
SRRI	3 (1: nejnižší riziko; 7: nejvyšší riziko)		
Nakládání s výnosy	Výnosy jsou reinvestovány (v případě třídy Classic RH CZK Capitalisation)		
Měnová třída	<u>Třída pod-fondu</u>	<u>ISIN</u>	<u>Čistý výnosový cíl za celé období držení</u>
	Classic RH CZK Cap.	LU2361417566	3M PRIBOR + 190 – 210 bps
Upisovací období	23. srpen – 17. září 2021 Poznámka: Distributor může zkrátit na základě vlastního rozhodnutí. Prosím ověřte u distributora, do kdy je možné jeho prostřednictvím fond upsat		
Splatnost fondu	31. prosinec 2025		

POPLATKY ¹⁰

Ongoing charges ratio	Classic: 0.56%
Max. management fee	Classic: 0.60%
Ostatní poplatky	max. 0.14%
Taxe d'abonnement	Classic : 0.05%,
Vstupní poplatek	Classic : max. 3% (dle prospektu)
Výstupní poplatek	1% placené pod-fondu od 20. září 2021 do 31. prosince 2024. 0.5% placené pod-fondu v období podání pokynu 2. ledna 2025 do 30. prosince 2025 (den před Splatností pod-fondu)

9. Zdroj: BNP Paribas Asset Management, červenec 2021. 10. Fond může být předmětem dalších poplatků, prosíme pročtete prospekt pro zjištění všech aplikovatelných poplatků.

*Tento čistý výnosový cíl je stanoven pro čisté držení fondu, cca 4 roky, se splatností dne 31/12/2025. Čistý výplatní cíl portfolia je stanoven na 3M USD LIBOR+2.08% ke dni 06/08/2021 za předpokladu žádného kreditního selhání. Očekávaný čistý výnosový cíl je za předpokladu kreditního selhání s využitím interních statistických modelů 3M USD LIBOR+1.45%. Referenční sazba se může v období držení fondu změnit. Aktivní monitoring a pravidelné revize jsou uskutečňované investičním správcem s cílem přijmout potřebné kroky (včetně ani nikoliv výhradně prodeje, nákupu výše uvedených cenných papírů), v důsledku čehož může čistý výplatní cíl být ovlivněn následnou úpravou složení portfolia. . **Do konce „Ramp up period“, tedy do konce zainvestování portfolia, zhruba až jeden měsíc po ukončení upisovacího období se může modelové portfolio, úrokové sazby, dluhopisové výnosy a tržní podmínky měnit což může měnit čistý výnosový cíl.** Neexistuje záruka, že výnosový cíl se naplní. Správcovská společnost má právo změnit sazbu nebo referenční index, pokud je to v souladu s prospektem a relevantními regulacemi. Zdroj : BNP Paribas Asset Management, červenec 2021.

Správcovská společnost má právo změnit sazbu, referenční sazbu v míře, kterou umožňuje Prospekt a odpovídající regulace. **Čistý výplatní cíl pro měnové třídy, které nejsou denominované v základní měně fondu (USD) mohou být ovlivněny změnami ve výnosu či nákladu měnového zajišťování.** Charakteristiky portfolia budou záviset na tržních podmínkách v období investování jeho aktiv. Investiční pravidla dle prospektu jsou závazná. Zmíněné kreditní ratingy jsou průměrem hodnocení od společností S&P, Moody's, and Fitch. Zdroj: BNP Paribas Asset Management, červenec 2021.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable
investor for a
changing world

Upozornění

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.

Není-li uvedeno jinak, údaje o výkonnosti, které se případně objevují v tomto materiálu, nezohledňují provize, náklady vzniklé při emitování a zpětném odkoupení a daně.



INVESTORS'

corner



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable
investor for a
changing world