

BNP PARIBAS ENVIRONMENTAL ABSOLUTE RETURN THEMATIC (EARTH)

ZÁŘÍ 2021

Změna klimatu a rostoucí populace způsobují zvýšenou spotřebu energie, potravin, vody a surovin, což pro příští desetiletí bude vyžadovat změnu v našich návycích. Věříme, že společnosti, které se podílí na přechodu k udržitelným environmentálním postupům, jsou schopny nabídnout atraktivní růstový potenciál a budou dlouhodobě těžit ze zlepšování technologií, spotřebitelské poptávky a preferencí investorů i právního rámce. Naproti tomu společnosti méně připravené, s obchodními modely čelícím rizikům z těchto změn, s neodpovídajícími aktivy nebo méně vyvinutými technologiemi, mohou v průběhu času výrazně ztratit na své hodnotě. Jsme přesvědčeni, více než kdy jindy, že financování bude hrát při vytváření pozitivního dopadu na životní prostředí velkou roli. To je faktor, na který se fond BNP Paribas EARTH zaměřuje.

KONCEPT PORTFOLIA

- Cílem fondu BNP Paribas EARTH je generovat absolutní, pozitivní výnosy ve střednědobém horizontu. Fond vychází ze strategie dlouhých a krátkých pozic kombinující fundamentální investování s kvantitativními procesy.
- Fond nabízí přístup ke společnostem, které podporují pozitivní změnu vůči životnímu prostředí prostřednictvím produktů, procesů nebo služeb na trzích s energiemi, materiály, zemědělských a průmyslových trzích. Krátké pozice tvoří společnosti, které jsou ohroženy rizikem těchto změn.
- Fond uplatňuje globální strategii udržitelnosti společnosti BNPP AM a vyhodnocuje uhlíkovou stopu a stopu nakládání s odpadem a vodou, analýzu výnosů a harmonizaci s vybranými cíly OSN pro udržitelný rozvoj.

SLOŽENÍ PORTFOLIA*

- Fond investuje celosvětově do akcií a dalších akciových instrumentů společností, které jsou aktivní v sektorech zmíněných výše.

1. TEMATICKÉ L/S	40%
2. RELATIVNÍ HODNOTA L/S	40%
3. KATALYZÁTORY L/S	20%

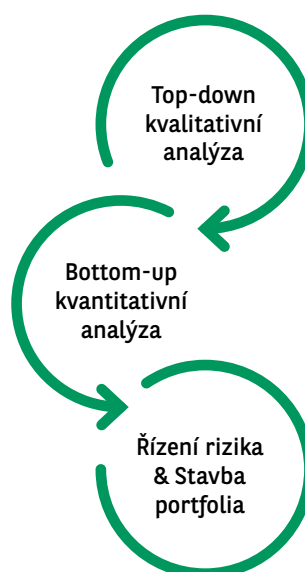
1. Alokační přístup založený na přístupu společností vůči environmentálním tématům a jejich schopnosti přizpůsobit se této změně
2. Využití příležitostí vycházejících z rozdílné valuace mezi vnitřní a tržní hodnotou
3. Přidání taktických pozic souvisejících se zvláštními událostmi jako je IPO, fúze a akvizice nebo vývoj v oblasti regulace a předpisů

HLAVNÍ BODY

- Vhodné řešení pro investory, kteří hledají absolutní výnos s volatilitou nižší než na akciových trzích
- 25-45 pozic, o kterých je tým vysoce přesvědčen s čistou +/- 20% expozicí
- Přístup dlouhých / krátkých pozic, který zachycuje pozitivní změnu napříč všemi sektory - jak s vysokou tak nízkou uhlíkovou stopou
- ESG integrace, ekologická stopa a vykazování příznivé stopy uhlíku, odpadu a vody
- Zkušení portfolio manažeři spolupracující od roku 2001
- Tým podporovaný skupinami regionálních akciových týmů, makrospecialistů a kvantitativního týmu

INVESTIČNÍ PROCES

- Strategie vychází z aktivního přístupu a soustředí se na tituly, o kterých je tým vysoce přesvědčen



- Makro analýza a analýza regulací
- Analýza odvětví a komodit
- Analýza společností a screening

- Finanční a kvantitativní model
- Taktické tržní okolnosti

- Odsouhlasení investice oběma portfolio manažeři
- Racionální velikost pozic a optimalizované zajištění

INVESTIČNÍ TÝM

- Ulrik Fugmann a Edward Lees, kteří fond společně řídí, mají více než 20 let zkušeností v daném sektoru a jejich spolupráce trvá již 18 let. Oba dva působí v Londýně.
- Tým má dlouholeté zkušenosti s fundamentálním, tematickým a kvantitativním investováním zahrnujícím správu portfolia, analýzy a obchodování.
- Tým pro environmentální strategie těží z podpory makro specialistů, kvantitativních i regionálních akciových týmů z řad BNPP AM.

* Tyto interní zásady slouží pouze pro Vaši informaci a mohou se měnit. Směrodatné jsou údaje uvedené v prospektu fondu a dokumentu KIID.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable
investor for a
changing world

INVESTIČNÍ PARAMETRY

1 - CÍLOVANÝ VÝNOS

- Střední až vysoké jednociferné výnosy ve střednědobém horizontu s mírnou volatilitou

2 - INVESTIČNÍ SVĚT

- Globální tematický svět zahrnující cca 1500 společností jak na rozvinutých tak rozvíjejících se trzích se zaměřením na 300 hlavních společností

3 - BENCHMARK

- Žádný

4 - CHARAKTERISTIKA DIVERZIFIKACE

- Globální portfolio všech tržních kapitalizací investované napříč Evropou, americkým kontinentem a Asií, včetně čínských China A shares max. do 20%
- Maximální čistá expozice +/- 20%
- Aktiva potencionálně denominovaná v měnách jiných než USD budou v případě potřeby zajištěná

ZAMĚŘENÍ NA INTEGRACI A ZAPOJENÍ ESG

- Centrum udržitelnosti BNPP AM (Sustainable Center) je robustní a dobře vybavený tým sektorových specialistů, řízený nezávisle na investičních týmech. Úzce spolupracuje s investičními týmy při provádění analýz společností z pohledu udržitelnosti, koordinují doporučení společnostem v oblasti udržitelnosti a podílí se na rozhodnutích o hlasování na valných hromadách.
- Centrum udržitelnosti spravuje a poskytuje ESG hodnocení a data o uhlíkové stopě, které jsou doplněné o vlastní analýzy investičních týmů především u slabých titulů.

INVESTIČNÍ RIZIKA

Ztráta kapitálu: Investice jsou objektem tržního kolísání a jsou spojeny s riziky, která jsou typická pro investování do cenných papírů. Hodnota investice a výnos, který přináší, může klesat i stoupat a může nastat situace, že investor nezíská celou investovanou jistinu.

Riziko derivátů: V případě investování do OTC nebo notifikovaných derivátů má fond za cíl zajistit a / nebo maximalizovat zhodnocení svojí pozice. Pozornost by měl investor věnovat skutečnosti, že maximalizace zvyšuje volatilitu daného subfondu.

Operační a depositářské riziko: Některé trhy jsou méně regulované než většina mezinárodních trhů, tudíž s sebou služby spojené s opatrovnictvím a realizace odkupů pro takový podfond působící na podobném trhu mohou nést zvýšené riziko.

Riziko likvidity: Toto riziko vzniká tehdy, pokud daná aktiva lze jen těžko prodat za odpovídající cenu na trhu v požadovaném čase vzhledem k nedostatku kupujících.

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.

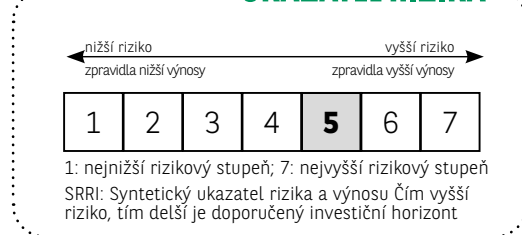
Tento materiál byl zpracován a je vydáván společností pro správu investic. Obsahuje názory a statistické údaje, které jsou v den zveřejnění považovány za zákonné a správné podle stavu ekonomického a finančního prostředí v té době. Tento dokument nepředstavuje investiční poradenství ani netvoří součást nabídky nebo vyzvy k upisování nebo k nákupu jakéhokoli finančního nástroje nebo finančních nástrojů, a ani tento dokument ani žádná jeho část nepředstavuje základ jakékoli smlouvy nebo závazku.

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 registrovány a povoleny k veřejnému prodeji. Finanční nástroje nelze veřejně nabízet ani prodávat zejména ve Spojených státech. Investoři, kteří uvažují o upisování, by si měli pečlivě přečíst nejnovější prospekt a Dokument s klíčovými informacemi pro investory (KIID), které jsou schváleny regulačním orgánem a jsou k dispozici na webových stránkách. Vyzýváme investory, aby se seznámili s nejnovějšími finančními výkazy, které jsou k dispozici také na webových stránkách. Investoři by se měli před investováním poradit se svými právními a daňovými poradci. Vzhledem k ekonomickým a tržním rizikům nemůže existovat žádná záruka, že finanční nástroj nebo finanční nástroje dosáhnou svých investičních cílů. Jejich hodnota může klesat i stoupat. Hodnotu investice mohou ovlivnit zejména změny směnných kurzů. Výkonnost je uváděna bez manažerských poplatků a je vypočítávána s pomocí globálních výnosů s časovým rozlišením, s čistými dividendami a reinvestovanými úroky a nezahrnuje poplatky za upisování, poplatky za zpětné odkoupení, devizové poplatky nebo daň. Výkonnost v minulosti není zárukou budoucích výsledků.

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

Správce fondu	Edward LEES, Ulrik FUGMANN
Třídy podfondů	Classic RH CZK Capitalisation: LU2192435027 Classic RH EUR Capitalisation: LU2066067542 Classic Capitalisation: LU2066067385
Právní forma	Podfond Sicavu BNP Paribas Funds dle UCITS V a lucemburského práva
Měna	Classic Capitalisation: USD Classic RH CZK Capitalisation: CZK Classic RH EUR Capitalisation: EUR
Politika zajištění	Ano (FX hedging)
Frekvence oceňování	Denně
Správcovský poplatek (max)	Classic: 1.50%
Výkonnostní poplatek	20% ročně
Výstupní poplatek	Žádný
Upisovací daň (TAB)	Classic 0.05%
Ostatní poplatky (max)	Classic 0.25%
Depozitář	BNP Paribas Securities Services (Lucembursko)
Centralizace pokynů pro úpis/ konverze	16:00 SEČ pro STP příkazy, 12:00 SEČ pro příkazy typu non-STP v den ocenění (D)
Centralizace pokynů pro redempce	16:00 SEČ pro STP příkazy, 12:00 SEČ pro příkazy typu non-STP 5 pracovních dnů před dnem ocenění (D-5)

UKAZATEL RIZIKA



Riziko spojené s burzou cenných papírů v Šanghaji a Hongkongu:

Toto riziko souvisí s obchodováním s cennými papíry a jejich zúčtováním prostřednictvím burzy cenných papírů v Šanghaji a Hongkongu, které podléhají kvóтовému limitu, což může dočasně omezit schopnost fondu investovat do čínských akcií třídy A. Kromě toho je burza cenných papírů v Šanghaji a Hongkongu nový systém, jehož předpisy nejsou otestované a nedá se s jistotou určit, jak se budou uplatňovat, což může ovlivnit možnost fondu prosadit svá práva a zájmy vůči akciím třídy A v Číně.

Riziko protistrany: Toto riziko je spojené se schopností protistrany dostát svým závazkům v případě finanční transakce, mezi které mimo jiné patří platba, doručení a proplacení.