

BNP PARIBAS INVEST 3 MOIS - (I)

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



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

Je höher das Risiko, desto länger der empfohlene Anlagehorizont.

Die Fondsanlagen unterliegen Marktschwankungen und den mit Anlagen in Wertpapieren verbundenen Risiken. Der Wert von Anlagen und der damit erwirtschaftete Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Da der beschriebene Fonds einem Kapitalverlustrisiko ausgesetzt ist, kann der Fall eintreten, dass die Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten. Eine vollständige Beschreibung und Definition der Risiken ist dem aktuellen Verkaufsprospekt und den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) zu entnehmen. Anleger, die die Zeichnung eines Fonds in Erwägung ziehen, sollten den aktuellen Verkaufsprospekt und die KIID, die kostenlos von unserer Website www.bnpparibas-am.com heruntergeladen werden können, sorgfältig zur Kenntnis nehmen.

CODES

	WP-Code T.	WP-Code A.
ISIN	FR0010216804	FR0011383546
BLOOMBERG	BNPEUPI FP	BNPEUIE FP
WKN	AONCV6	-

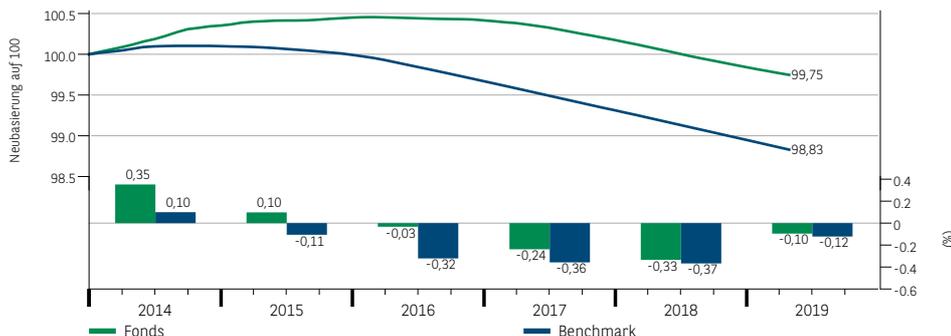
WICHTIGE ZAHLEN - EUR

Thesaurierende Anteile	585 830,880000
Ausschüttende Anteile	585 830,480000
12M Nettoinventarwert max. Thesaurierende (01/05/18)	587 684,303000
12M Nettoinventarwert min. Thesaurierende (29/04/19)	585 830,880000
Fondsvermögen (Mio.)	6 278,42
Anfänglicher NAV	500 000,000000

CHARAKTERISTIKA

Anlageklasse	Geldmarkt Regulär EUR EONIA
Benchmark	Cash Index EONIA [Daily Cap] RI
Nationalität	Frankreich
Rechtsform	Offener Investmentfonds
Auflegedatum	08 August 2005
Basiswährung (des Anteils)	Euro
Fondsmanager	Elodie DERIEN
Investmentgesellschaft	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
Beauftragter Fondsverwalter	-
Finanzverwalter per Beratungsmandat	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
Depotbank	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
Ausgabenaufschlag max.	0,50%
Rücknahmegebühr	0%
Laufende Gebühren zum 30/09/2018	0,10%
Maximale Managementgebühr (jährlich)	0,30%
Auftragsausführung	Die Aufträge werden auf der Basis eines bekannten Anteilswertes ausgeführt
Mindestanzahl für Erstzeichnung	10
Frequenz des Nettoinventarwertes	Täglich
Für weiterführende Information	www.bnpparibas-am.com

JÄHRLICHE, KUMULIERTE PERFORMANCE (EUR) (Netto) Über 5 Jahre



Die Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Performance, und sie ist im Laufe der Zeit nicht konstant. Quelle zur Performanceberechnung: BNP Paribas Securities Services.

PERFORMANCE PER 29/04/2019 (EUR) (Netto)

Annualisiert (%) (basis 360 Tage)	Fonds	Benchmark
1 Monat	- 0,27	- 0,37
3 Monate	- 0,28	- 0,37
Seit Jahresbeginn	- 0,29	- 0,37
1 Jahr	- 0,31	- 0,36
3 Jahre	- 0,23	- 0,35
5 Jahre	- 0,07	- 0,24
Seit erstem NIW (07/08/2005)	1,14	1,14
April 2018 - April 2019	- 0,31	- 0,36
April 2017 - April 2018	- 0,30	- 0,36
April 2016 - April 2017	- 0,08	- 0,34
April 2015 - April 2016	0,04	- 0,18
April 2014 - April 2015	0,28	0,02
Kumuliert (%)		
1 Monat	- 0,02	- 0,03
3 Monate	- 0,07	- 0,09
Seit Jahresbeginn	- 0,10	- 0,12

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Performance, und sie ist im Laufe der Zeit nicht konstant. Quelle zur Performanceberechnung: BNP Paribas Securities Services.

Die Anlageklasse für institutionelle wurde am 7. August 2005 aufgelegt. Performance-Zahlen vor diesem Datum wurden auf hypothetischer Basis berechnet, und zwar indem die Bruttoperformance-Zahlen der Anteilsklasse Classic verwendet wurden und unter Abzug der Gebühren, welche der Anteilsklasse Institutions hätten zugeordnet werden müssen, wenn sie vor dem 7. August 2005 Datum verfügbar gewesen wäre.

*Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich alle Daten und Performanceangaben auf dieses Datum.

KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS Stand: 31/03/2019

Die EZB ließ ihre Leitzinsen unverändert. Mario Draghi wies auf Abwärtsrisiken und ein über mehrere Quartale unter seinem Potenzial liegendes Wachstum hin. Deshalb wurde bei der Geldpolitik wieder ein expansiverer Kurs eingeschlagen. Dieser sieht nun eine „Beibehaltung der Leitzinsen auf ihrem aktuellen Stand bis mindestens Ende 2019“ vor. Auch werden weiterhin alle Gelder aus auslaufenden Wertpapieren wieder investiert. Des Weiteren wurde eine dritte Serie von Langfrstkrediten für Geschäftsbanken angekündigt. Die Wachstums- und Inflationsprognosen waren sehr vorsichtig. Mario Draghi zufolge bestünden weiterhin Risiken einer Wachstumsabschwächung und Ende März erklärte er, dass die EZB die erste Zinserhöhung bei Bedarf hinauszögern könnte. Im Q1 haben wir hauptsächlich in Wertpapieren mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr investiert, die direkt an den EONIA gebunden sind oder einen festen Zinssatz haben, sowie in Unternehmensanleihen mit einer Laufzeit bis zu 3 Monaten. Die Fondsliquidität wurde durch Bareinlagen und Geldmarktfonds gesichert.

RISIKOANALYSE

	Fonds	BM
Volatilität (%)	0,07	0,05
Modifizierte Duration	0,18	-
WAM (Gew. durchschn. Restlaufz.) (Tage)	63,80	-
WAL (Gew. durchschn. Laufzeit) (Tage)	171,31	-

Zeitraum: 5 Jahre Häufigkeit: monatlich

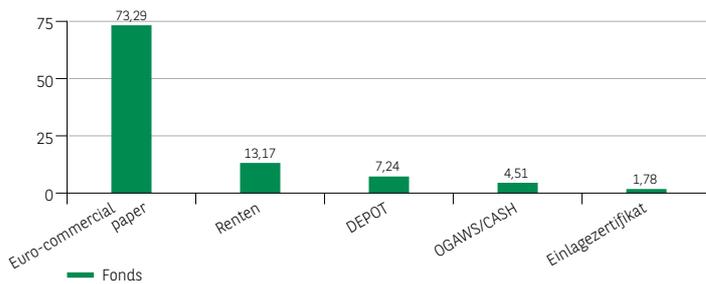
PORTFOLIO, WICHTIGSTE BESTÄNDE

Vermögensstyp	%
BNP INSTICASH EUR I C	3,42
BNP CASH INV I PLUS C	1,78
NEU MTN SG 200520	1,71
NEUCP BRED 0% 290819	1,63
NEUCP BARCLAYS BK OIS+0.2 051119	1,63
NEUCP NATIXIS OIS+0.2 020120	1,63
NEUCP BPCE OIS+0.2 030120	1,63
NEUCP LLOYDS BANK PLC OIS+0.14 251019	1,63
BFCM OIS 0519	1,63
ECD QNB SAQ LN 0% 170919	1,22

Anzahl der Bestände der Sektion: 202

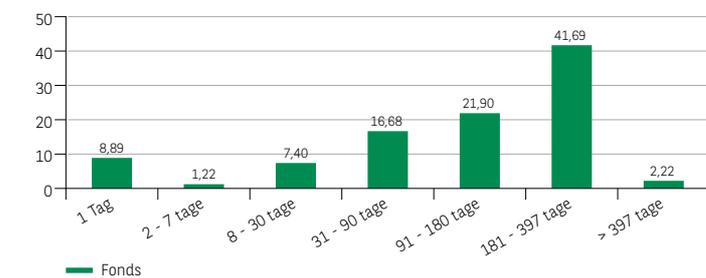
Datenquelle: BNP Paribas Securities Services

AUFTEILUNG NACH FINANZINSTRUMENTE (%)



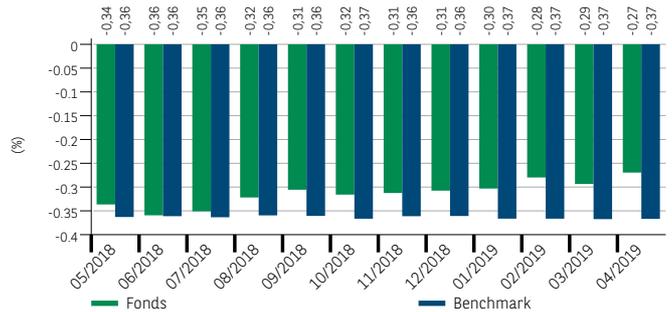
Datenquelle: BNP Paribas Asset Management

AUFSCHLÜSSELUNG NACH FÄLLIGKEIT (%)



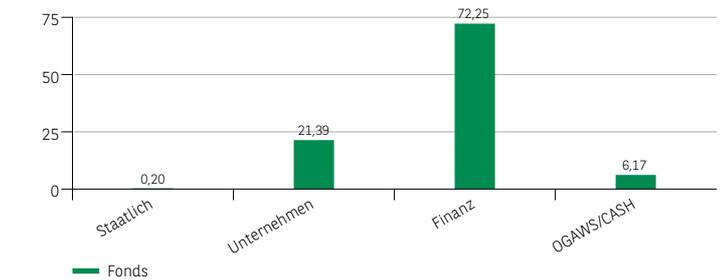
Datenquelle: BNP Paribas Asset Management

ANNUALISIERTE PERFORMANCE (EUR) (Netto) (360T) Über 1 Jahr



Die Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Performance, und sie ist im Laufe der Zeit nicht konstant. Quelle zur Performanceberechnung: BNP Paribas Securities Services.

AUFSCHLÜSSELUNG NACH EMITTENT (%)



Datenquelle: BNP Paribas Asset Management

AUFTEILUNG DER EMISSIONSRATING (%)

Ratings kurzfristig

A-1+	A-1	A-2	A-3	NR
1,57	55,50	22,15	3,00	1,07

Ratings langfristig

AA	A	BBB	OGAWs/CASH	NR
0,10	9,85	0,47	6,17	0,13

Quelle zur Performanceberechnung: BNP Paribas Asset Management

HAUPTTRISIKEN

- Risiken in Verbindung mit Derivaten: Die Nutzung von Derivateprodukten kann die Wertschwankungen der Anlagen verstärken und damit die Volatilität der Renditen erhöhen.
- Kreditrisiko: Risiko der Herabstufung des Ratings eines Emittenten oder seines Zahlungsausfalls, was zu einem sinkenden Wert der Finanzinstrumente führen kann, die mit ihm verbunden sind.

GLOSSAR

Alpha

Alpha ist ein Indikator zur Erfassung des von einem aktiven Portfoliomanager geschaffenen Mehrwerts gegenüber dem passiven Engagement in einer Benchmark. Ein positiver Alpha-Wert bringt Outperformance zum Ausdruck, während ein negativer Alpha-Wert Underperformance anzeigt. Eine einfache Möglichkeit zur Berechnung des Alpha-Werts besteht im Abzug des erwarteten Ertrags eines Portfolios (basierend auf der Performance der um den Beta-Wert des Portfolios bereinigten Benchmark, weitere Details siehe Definition von Beta). Ein Alpha-Wert von 0,5 bedeutet beispielsweise, dass das Portfolio den marktbasierten Ertrag (um das Beta-Engagement des Portfolios bereinigte Performance der Benchmark) um 0,5 Prozent übertroffen hat.

Beta

Der Beta-Wert ist eine Kennzahl für das Marktrisiko des Portfolios, wobei der Markt durch Finanzindizes (wie den MSCI World) repräsentiert wird, die mit den Portfoliorichtlinien übereinstimmen. Er erfasst die Empfindlichkeit der Portfolioentwicklung gegenüber der Marktentwicklung. So bedeutet etwa ein Beta von 1,5, dass das Portfolio sich bei einer Marktperformance von 1 Prozent um 1,5 Prozent verändert. Mathematisch handelt es sich um die Korrelation zwischen Portfolio und Markt, multipliziert mit ihrer Volatilitätsquote.

Eigenkapitalrisiko

Das Eigenkapitalrisiko ist das finanzielle Risiko in Zusammenhang mit dem Besitz von Eigenkapital in einer bestimmten Anlage. Häufig bezieht sich das Eigenkapitalrisiko auf die Beteiligung an Unternehmen durch den Kauf von Aktien. Seltener bezieht es sich auf das Risiko aufgrund der Beteiligung an Immobilien oder des Aufbaus von Eigenkapital in Immobilien.

Fälligkeit

Verbleibender Zeitraum bis zur Rückzahlung des Kapitals einer Anleihe.

Information-Ratio

Die Information Ratio ist eine risikobereinigte Ertragskennzahl, die das Verhältnis zwischen dem Tracking Error des Portfolios und seiner relativen Rendite gegenüber dem Referenzindex (auch Kapitalrendite genannt) angibt.

Investment-Grade

Mit der Investment-Grade-Einstufung bescheinigt die Rating-Agentur dem Unternehmen hohe Bonität (niedrige Ausfallwahrscheinlichkeit). Um beispielsweise ein Investment-Grade-Rating von Standard & Poor's zu erhalten, muss eine Anleihe oder ein Schuldner ein Rating über BBB- aufweisen. Investment-Grade ist das Gegenteil von High-Yield.

Konvexität

Die Konvexität erfasst die Empfindlichkeit des Kurses gegenüber Zinsschwankungen. Anleihen weisen in der Regel eine positive Konvexität auf.

Kupon

Eine einem Inhaberpapier (Aktie oder Anleihe) beliegende Bescheinigung, die den Inhaber zum Empfang von Dividenden- oder Zinszahlungen berechtigt. Eine Anleihe hat für jede Zinszahlung einen Kupon.

Modifizierte Duration

Eine Kennzahl für die Sensitivität einer Anleihe gegenüber Zinsveränderungen. Je länger die Restlaufzeit, desto mehr reagieren Anleihepreise auf eine Zinsveränderung und desto länger ist die Duration. Es gilt diese Faustregel: Wenn die Rendite um 1% steigt oder fällt, schwankt der Wert der Anleihe um 1% x Duration.

R²

Der Korrelationskoeffizient gibt die Stärke und Richtung einer linearen Beziehung zwischen der Fondsperformance und der Benchmark an. Der Koeffizient ist ein Element von [-1,1], wobei 1 einer perfekt korrelierten steigenden linearen Beziehung entspricht und -1 einer perfekt korrelierten sinkenden linearen Beziehung. 0 bedeutet, dass keine lineare Korrelation vorhanden ist.

Rating

Bewertung der relativen Sicherheit einer Unternehmens- oder Kommunalanleihe aus Anlageperspektive. Im Grunde wird die Fähigkeit des Schuldners zur Rückzahlung des Kapitals und zur Vornahme von Zinszahlungen geprüft.

Sharpe-Ratio

Eine Kennzahl für die Berechnung der risikobereinigten Rendite. Sie gibt die Überschussrendite über dem risikofreien Zins pro Risikoeinheit an. Zu ihrer Berechnung wird die Differenz zwischen der Rendite und dem risikofreien Zins durch die Standardabweichung der Kapitalrendite dividiert. Die Sharpe-Ratio gibt an, ob die Überschussrendite dank einer guten Anlageverwaltung oder durch das Eingehen zusätzlicher Risiken erzielt wurde. Je höher das Verhältnis, desto besser ist die risikobereinigte Rendite.

Tracking-Error

Der Tracking Error erfasst die relative Volatilität der Rendite eines Portfolios gegenüber seinem Referenzindex.

Volatilität

Die Volatilität eines Vermögenswerts ist die Standardabweichung seiner Rendite. Da sie die Streuung misst, bewertet sie die Unsicherheit der Aktienkurse, was häufig mit deren Risiko gleichgesetzt wird. Die Volatilität kann ex-post (rückwirkend) berechnet oder ex-ante (antizipativ) geschätzt werden.

Wandelprämie

Betrag, um den der Preis eines wandelbaren Wertpapiers den aktuellen Marktwert der Stammaktien übertrifft, in die es umgewandelt werden kann.

YTM (Verfallrendite)

Renditeberechnung, bei der das Verhältnis zwischen dem Fälligkeitswert, der Restlaufzeit, dem aktuellen Kurs und der Kuponrendite berücksichtigt wird.

YTP/YTM (Rendite bis Put/Fälligkeit)

Es gibt einige Variationen der Verfallrendite, die man kennen sollte. Eine davon ist die Rendite bis Put, d.h. der Zinssatz, den die Anleger erhalten würden, wenn sie die Anleihe bis zum Put-Termin hielten.

Das Glossar zu den hier genannten Finanzbegriffen finden Sie unter <http://www.bnpparibas-am.com>

BNP Paribas Asset Management France, die "Verwaltungsgesellschaft," ist eine vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit Gesellschaftssitz in: boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832 und ist bei der französischen Aufsichtsbehörde "Autorité des marchés financiers" unter der Nummer GP 96002 registriert.

Dieses Dokument wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt und herausgegeben. Es enthält Meinungsäußerungen und statistische Daten, die am Tag ihrer Veröffentlichung angesichts des wirtschaftlichen und finanziellen Umfeldes zu diesem Zeitpunkt als rechtlich zulässig und korrekt bewertet wurden.

Dieses Dokument stellt weder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dar. Ferner ist es nicht die Grundlage oder eine Verbindlichkeit im Hinblick auf Vertragsverhältnisse oder irgendwelcher Zusagen.

Dieses Dokument wurde ohne Kenntnis der individuellen Verhältnisse eines Investors erstellt. Vor einer etwaigen Zeichnung sollten Investoren prüfen, in welchen Ländern die Finanzinstrumente, auf die in diesem Dokument Bezug genommen wird, registriert und zum (öffentlichen) Vertrieb zugelassen sind. Insbesondere dürfen die Finanzinstrumente nicht in den USA angeboten oder vertrieben werden. Investoren, die eine Zeichnung in Betracht ziehen, sollten sorgfältig den jeweils aktuellsten Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (WAI), welche bei der Aufsichtsbehörde hinterlegt und auf der Internetseite verfügbar sind, lesen. Investoren sind ferner angehalten den jeweils aktuellsten Halbjahres-, bzw. Jahresbericht zu lesen, welche ebenfalls auf der Internetseite verfügbar sind. Vor einer Investition sollten Investoren ihre eigenen Rechts- und Steuerberater konsultieren. Aufgrund von wirtschaftlichen Risiken und des Marktrisikos, kann nicht zugesichert werden, dass die Finanzinstrumente Ihre Ertragsziele erreichen. Ihr Wert kann sowohl fallen, als auch steigen. Insbesondere können Wechselkurse Auswirkungen auf den Wert einer Investition haben. Die dargestellte Wertentwicklung ist netto ohne Verwaltungsgebühren dargestellt und berechnet sich unter Verwendung der Gesamterträge unter Einbeziehung des Zeitfaktors, mit Netto-Dividenden und reinvestierten Zinsen und beinhaltet keine Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren, Kursgebühren oder Steuern. Zurückliegende Wertentwicklung ist keine Garantie für künftige Wertentwicklung.

Sämtliche Informationen, auf die in diesem Dokument Bezug genommen wird, sind auf www.bnpparibas-am.com verfügbar.