



PARVEST BOND USD SHORT DURATION - (Hedged EUR)

PARVEST BOND USD GOVERNMENT

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-ip.com heruntergeladen werden können, sorgfältig zur Kenntnis nehmen.

CODES

ISIN	LU0194436803	WP-Code T.
BLOOMBERG	PARUSDH LX	
WKN	A0B5UW	

WICHTIGE ZAHLEN - EUR

Thesaurierende Anteile	112,42
Anfänglicher NAV	82,68
12M Nettoinventarwert max. Thesaurierende (15/04/15)	112,73
12M Nettoinventarwert min. Thesaurierende (29/12/15)	110,93
Fondsvermögen (Mio.)	88,88

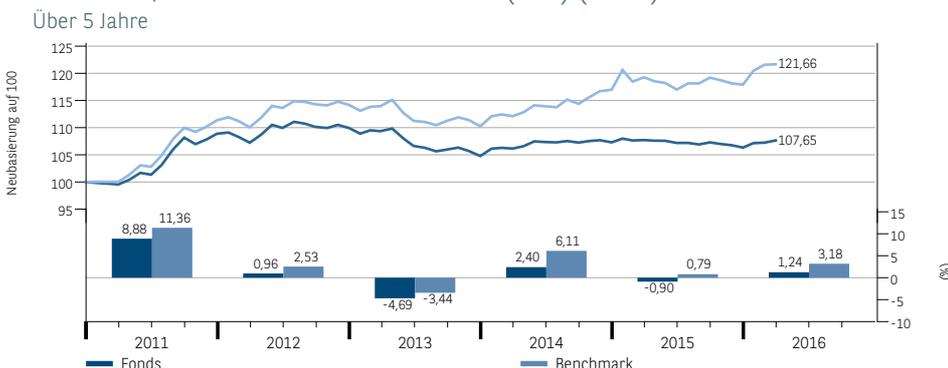
CHARAKTERISTIKA

Benchmark	Merrill Lynch US Corp & Govt 1-5 Yr (NR)
Nationalität	Luxemburg
Basiswährung (des Anteils)	Euro
Fondsmanager	Kenneth O'DONNELL
Investmentgesellschaft	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Beauftragter Fondsverwalter	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS UK LTD
Depotbank	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
Auflegedatum	27 März 1990
Anlageklasse	Rentenwerte USA Staatsanleihen Alle Laufzeiten
Frequenz des Nettoinventarwertes	Täglich
Auftragsausführung	Die Aufträge werden auf der Basis eines unbekanntes Anteilswertes ausgeführt
Abwicklung	Verrechnung: T+3
Umtauschgebühr max.	1,50%
Maximale Managementgebühr (jährlich)	0,50%
Geschätzte laufende Kosten zum 30/04/2015	0,83%
Rücknahmegebühr	0%
Termin für Auftragserteilung	Tag T vor 16:00 Uhr Luxemburger Zeit
Ausgabenaufschlag max.	3%

ANLAGEZIEL

Het Fonds streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in overheids- en/of bedrijfsobligaties en andere schuldinstrumenten, inclusief gestructureerde schuld, die in USD luiden met een gemiddelde looptijd van maximaal drie jaar. Het wordt actief beheerd en kan dan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de Merrill Lynch US Government & Corporate 1-5 Years (RI).

JÄHRLICHE, KUMULIERTE PERFORMANCE (EUR) (Netto)



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 31/03/2016 (EUR) (Netto)

Annualisiert (%) (basis 365 Tage)	Fonds	Benchmark
März 2015 - März 2016	- 0,05	2,01
März 2014 - März 2015	1,47	6,39
März 2013 - März 2014	- 2,91	- 1,60
März 2012 - März 2013	2,00	3,55
März 2011 - März 2012	7,71	10,03

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.

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



RISIKOANALYSE

	Fonds	BM
Modifizierte Duration	2,56	3,15
Volatilität (%)	1,93	3,63
Tracking-Error (%)	2,26	-
Information-Ratio	-1,20	-
Sharpe-Ratio	-0,33	0,58
Verfallrendite (%)	1,22	0,68
Arithmetischer Durchschnittswert	A	AA+
Durchschnittl. Laufzeit	4,18	4,04
Durchschnittlicher Kupon (%)	2,16	1,24

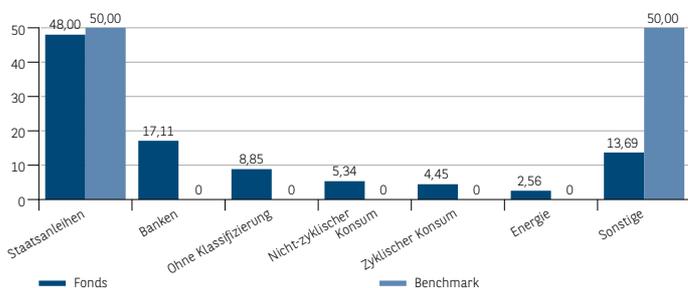
Zeitraum: 3 Jahre Häufigkeit: monatlich

● PORTFOLIO, WICHTIGSTE BESTÄNDE

Vermögensstyp	%
US TREASURY N/B 0,75% 16-15/02/2019 0,75 15/02/2019	11,63
US NOTE 1,63 31/07/2019	7,69
US TREASURY N/B 1,375% 16-31/01/2021 1,38 31/01/2021	7,67
US TREASURY N/B 1,13 15/01/2019	5,68
US TREASURY N/B 1,25 15/12/2018	5,01
US 0,7500% NOTE JAN 2018 0,75 31/01/2018	3,96
US TREASURY N/B 1,13 28/02/2021	3,84
US TSY INFL IX N/B 0,25 15/07/2024	1,48
VERIZON COMM INC 6,35 01/04/2019	1,15
BEAR STEARNS COS USD 6,40 02/10/2017	1,09

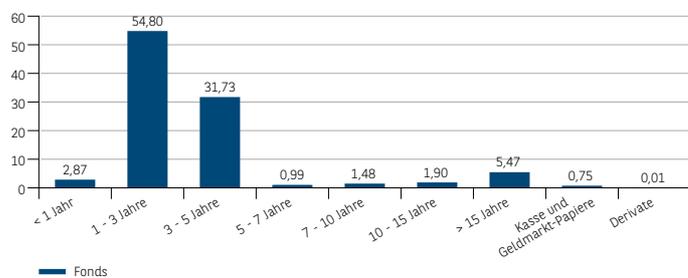
Anzahl der Bestände im Portfolio: 76
Datenquelle: BNP Paribas Securities Services

● AUFSCHLÜSSELUNG NACH SEKTOR (%)



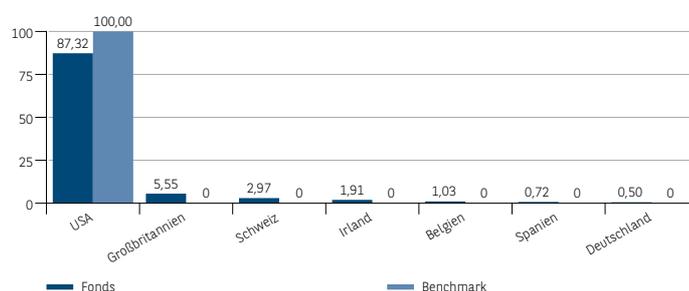
Gesamtengagement: 99,85 %
Datenquelle: BNP Paribas Securities Services

● AUFSCHLÜSSELUNG NACH FÄLLIGKEIT (%)



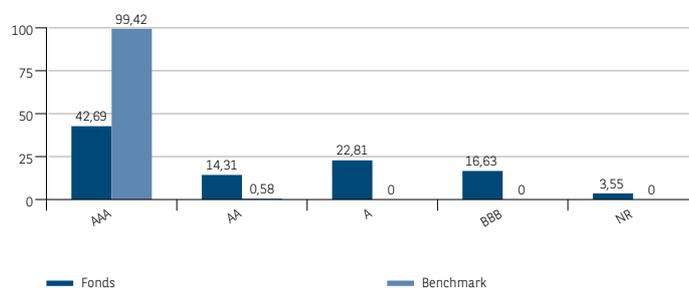
Gesamtengagement: 99,85 %
Datenquelle: BNP Paribas Securities Services

● AUFSCHLÜSSELUNG NACH LAND (%)



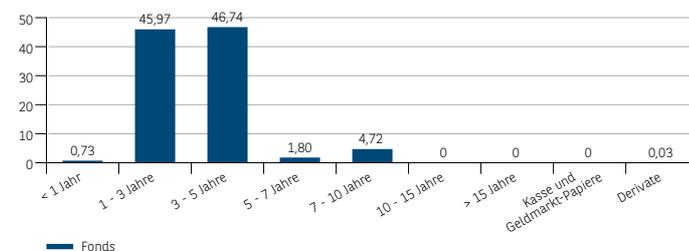
Gesamtengagement: 99,10 %
Datenquelle: BNP Paribas Securities Services

● AUFSCHLÜSSELUNG NACH RATING (%)



Gesamtengagement: 99,24 %
Datenquelle: BNP Paribas Securities Services
Quellen: Fitch, Moody's, S&P
Ratings unter BBB- betreffen hochrentierliche oder spekulative Anleihen

● MODIFIZIERTE DURATION, AUFSCHLÜSSELUNG NACH FÄLLIGKEIT



Gesamtengagement: 99,85 %
Datenquelle: BNP Paribas Securities Services



● 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 übertrafen 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

Kennzahl für die Empfindlichkeit eines Anleihenurses gegenüber Zinsschwankungen.

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

Die Sharpe Ratio ist die Outperformance des Portfolios in Bezug auf den risikolosen Zinssatz geteilt durch seine Volatilität.

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-ip.de>

WICHTIGER HINWEIS: Dieses Dokument wird von der BNP Paribas Asset Management S.A.S. (BNPP AM) herausgegeben, einer Gesellschaft der BNP Paribas Investment Partners (BNPP IP)*. Es enthält Meinungen und statistische Daten, die BNPP AM zum Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung vor dem zum Zeitpunkt der Veröffentlichung gegebenen wirtschaftlichen Hintergrund als gesetzeskonform und korrekt einstuft. Dieses Dokument stellt weder eine Anlageberatung dar oder, auch nicht in Teilen, eine Aufforderung dar, Finanzinstrumente zu zeichnen oder zu erwerben, noch ist es ein Bestandteil einer oder einer vertragliche Vereinbarung oder anderweitige Zusicherung. Es ist eine Werbemitteilung i.S.d. § 31 Abs. 2 S. 2 WpHG.

BNPP AM stellt dieses Dokument ohne Kenntnisse der Umstände des jeweiligen Investors zur Verfügung. Vor jeder Zeichnung sollten Investoren unbedingt überprüfen, in welchen Ländern die Fonds, auf die dieses Dokument Bezug nimmt, registriert sind und welche Teilfonds und welche Anteilsklassen in dem jeweiligen Land zum Vertrieb zugelassen sind. Insbesondere in den Vereinigten Staaten von Amerika kann der Fonds nicht öffentlich angeboten werden. Investoren, die erwägen, Anteile des Fonds zu erwerben, sollten, neben den wesentlichen Anlegerinformationen unbedingt auch die letzte Version des bei der jeweiligen Aufsichtsbehörde hinterlegten Verkaufsprospektes sowie die letzten Jahres- und Halbjahresabschlüsse des Fonds lesen. Alle diese Dokumente sind u.a. auf www.bnpparibas-ip.com, bei Vertriebsstellen des Fonds oder bei BNP Paribas Investment Partners, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, erhältlich.

Anleger sollten ihre eigenen Rechts- und Steuerberater konsultieren, bevor sie in einen Fonds investieren. Angesichts der wirtschaftlichen und der Marktrisiken kann keinerlei Zusicherung gemacht werden, dass der Fonds seine Anlageziele erreicht. Der Wert der Anteilsscheine kann sowohl fallen als auch steigen. Insbesondere Währungsschwankungen können den Wert einer Investition beeinflussen. Die Wertentwicklung wird netto, ohne Einbeziehung der Managementgebühr, dargestellt und wird unter Einbeziehung globaler Erträge unter Einrechnung eines Zeitfaktors berechnet, mit Netto-Dividenden und reinvestierten Zinserträgen und ohne Einbeziehung von Zeichnungs- oder Rücknahme- oder Umwandlungsgebühren oder Steuer berechnet. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie zukünftiger Wertentwicklung.

*BNP Paribas Asset Management S.A.S ist von der AMF (Autorité des Marchés Financiers) als Portfolio Management Gesellschaft zugelassen und verfügt über ein Stammkapital von EUR 67.373.920 (per 1. April 2010). Hauptsitz: 1 Boulevard Haussmann, 75009 Paris. Postanschrift: TSA 47000/75318 PARIS CEDEX 09; Telefon: +33 1 58 97 25 25. Registriert im Handels- und Unternehmensregister Paris unter der Nummer B 319 378 832. ** "BNP Paribas Investment Partners" ist der globale Markenname für die von der BNP Paribas Gruppe angebotenen Asset Management Aktivitäten.