

## DASHBOARD PER 30.06.2025

Anlageklasse	Offizielle Benchmark	Anzahl der Positionen	Fondsvolumen (in Mio. USD)
Renten	Bloomberg US MBS (USD) RI	200	248
Risikoindikator	Wertentwicklung YTD (1)	Wertentwicklung annualisiert über 3 Jahre (2)	
1 2 <b>3</b> 4 5 6 7	3,92 % Referenzindex 4,23 %	2,16 % Referenzindex 2,28 %	

(2) Basiert auf 360 Tagen

## WERTENTWICKLUNG (KUMULIERT ÜBER 5 JAHRE) (USD)



## Kumulierte Wertentwicklung per 30.06.2025 (in %)

	Bisheriger	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4 Jahre	5 Jahre
● ANTEILSKLASSE	3,92	2,05	0,87	3,92	5,98	8,71	6,72	-5,11	-6,13
● REFERENZINDEX	4,23	1,78	1,14	4,23	6,52	8,77	7,12	-2,55	-2,96

## Wertentwicklung im Kalenderjahr per 30.06.2025 (in %)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
● ANTEILSKLASSE	1,59	5,86	-13,66	-3,70	3,12	5,19	-1,49	1,67	1,47	1,67
● REFERENZINDEX	1,20	5,05	-11,81	-1,04	3,87	6,35	0,99	2,47	1,67	1,51

(1) Alle Zahlen zur Wertentwicklung sind netto, nach Abzug von Gebühren (in USD für Classic, Thesaurierung). Die Wertentwicklung und die Ergebnisse in der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu.

11/2007-09/2015: Aufgrund einer Kapitalmaßnahme am 25/09/2015 stellen die ausgewiesenen Wertentwicklungen diejenigen des Teilfonds PARSELECT US MORTGAGE FUND PLC dar.

Quelle: BNP Paribas Asset Management



## BESTÄNDE: % DES PORTFOLIOS

Wichtigste Positionen (%)		Nach Land (%)		I.V. zum Referenzindex
UMBS 30YR TBA(REG A) 5.50 PCT 25 MAR 2055	23,87	USA	165,53	+ 65,66
GNMA2 30YR TBA(REG C) 5.50 PCT 20 MAR 2055	19,91	Devisenkontrakt	1,54	+ 1,54
BNPP INSC USD 1D LVNAV X C	3,50	Sonstige	-	- 0,12
GNMA2 30YR TBA(REG C) 2.50 PCT 21 JUL 2021	2,53	Cash	-67,07	- 67,07
GNMA2 30YR TBA(REG C) 5.00 PCT 20 MAR 2055	2,37	<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>	
GNMA2 30YR TBA(REG C) 6.00 PCT 20 SEP 2054	2,21			
UMBS 30YR TBA(REG A) 5.00 PCT 25 MAR 2055	1,97			
GNMA2 30YR TBA(REG C) 3.00 PCT 20 DEC 2051	1,82			
UMBS 30YR TBA(REG A) 2.00 PCT 14 JUL 2020	1,72			
UMBS 30YR TBA(REG A) 6.00 PCT 25 MAY 2054	1,68			
<b>Anzahl der Bestände im Portfolio</b>	<b>200</b>			

Nach Emissionsrating (%)		Nach Wahrung (%)		I.V. zum Referenzindex
AAA	4,53	CHF	0,01	+ 0,01
AA+	156,53	HKD	-	+ 0,00
AA	1,07	GBP	0,01	+ 0,01
AA-	0,40	AUD	-	+ 0,00
A+	0,94	SGD	-	+ 0,00
A	0,42	CNY	-	+ 0,00
A-	0,27	USD	100,06	+ 0,06
BBB+	1,12	CNH	-	- 0,00
BBB	0,84	EUR	-0,08	- 0,08
Ohne Rating	-0,57	<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>	
Devisenkontrakt	1,54			
Cash	-67,07			
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>			

Datenquelle: BNP Paribas Asset Management, per 30.06.2025

Quellen: Fitch, Moody's, S&P Ratings unter BBB- betreffen hochverzinsten oder spekulative Anleihen.

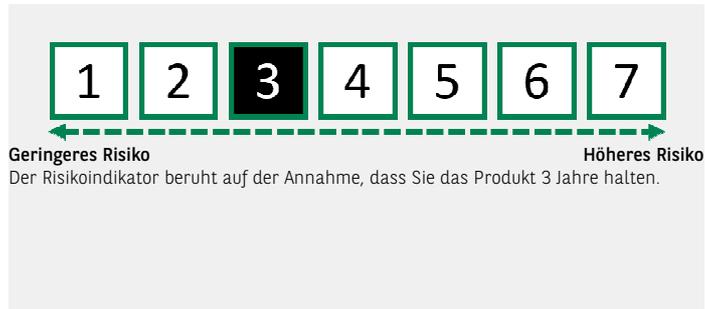
Die hier genannten Unternehmen sind lediglich zu Informationszwecken genannt. Diese Liste ist weder als eine Aufforderung, die entsprechenden Wertpapiere zu erwerben, noch als Anlageempfehlung oder -beratung zu verstehen.

Die in den Factsheets gezeigten Daten basieren auf offiziellen Buchhaltungsdaten und basieren auf dem Handelsdatum.



## RISIKOSKALA

## Risikoindikator



## Risikoanalyse (3 Jahre, monatlich)

## Fonds

Volatilität	8,59
Ex-post Tracking Error	1,09
Information Ratio	-0,12
Sharpe Ratio	-0,32
Modifizierte Duration (30.06.2025)	3,21
YTM (Verfallrendite) (30.06.2025)	4,56
Durchschnittlicher Kupon	6,76

Der Gesamtrisikoindikator dient als Anhaltspunkt für das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, aufgrund von Marktbewegungen oder weil wir nicht in der Lage sind, Sie auszubehalten.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 3 eingestuft, was eine Risikoklasse zwischen niedrig und mittel ist. Die Risikokategorie ergibt sich aus der überwiegenden Anlage in Zinsinstrumenten. Der Anleger wird darauf aufmerksam gemacht, dass eine Zinserhöhung einen Rückgang des Wertes der Anlagen in Anleihen und Schuldtiteln sowie Festzinsinstrumenten im Allgemeinen zur Folge hat.

**Bitte beachten Sie das Währungsrisiko. Wenn die Währung Ihres Kontos von der Währung dieses Produkts abweicht, hängen die Zahlungen, die Sie erhalten, vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen ab. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.**

Sonstige, für das Produkt wesentliche Risiken, die nicht im Gesamtrisikoindikator enthalten sind:

- **Kreditrisiko:** Risiko der Herabstufung des Ratings eines Emittenten oder seines Zahlungsausfalls, was zu einem sinkenden Wert der mit ihm verbundenen Finanzinstrumente führen kann.
- **Liquiditätsrisiko:** Dieses Risiko entsteht durch die Schwierigkeit, einen Titel aufgrund fehlender Käufer zu seinem angemessenen Wert und innerhalb einer vertretbaren Frist zu veräußern.
- **Operationelles Risiko:** Bei einer Betriebsstörung der Verwaltungsgesellschaft, eines ihrer Vertreter oder der Verwahrstelle können verschiedene Störungen für die Anleger auftreten (verzögerte Zahlung, Lieferung usw.).

Weitere Einzelheiten zu den Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

## ÜBERSICHT

Gebühren		Kennzahlen		Wertpapierkennnummern	
Max. Zeichnungsgebühr	3,00%	NIW	1.713,39	ISIN-Code	LU1080341065
Max. Rücknahmegebühr	0,00%	Max. NIW über 12 M. (16.09.24)	1.728,10	Bloomberg-Code	BNUMCLS LX
Max. Umtauschgebühr	1,50%	Min. NIW über 12 M. (01.07.24)	1.606,85	WKN-Code	A1409V
Laufende Kosten (31.12.24)	1,25%	Fondsvolumen (in Mio. USD)	248,42		
Max. Verwaltungsgebühr	0,90%	Erster NIW	1.669,90		
		Frequenz des NIW	täglich		

## Fondsdaten

Rechtsform	Teilfonds der SICAV BNP PARIBAS FLEXI I nach Luxemburger Recht
Empfohlener Anlagehorizont (Jahre)	3 Jahre
Referenzindex	Bloomberg US MBS (USD) RI
Domizilierung	Luxemburg
Auflegungsdatum	25.09.2015
Fondsmanager	John CAREY
Verwaltungsgesellschaft	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Ausgelagerte Verwaltung	BNP Paribas Asset Management USA, Inc.
Ausgelagerte Verwaltung	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK LIMITED
Depotbank	BNP PARIBAS, Luxembourg Branch
Währung	USD



**Fondsdaten**

Auftragsausführung	NIW + 1
EU-SFDR Artikel	Artikel 8 – Förderung von Umwelt- und Sozialkriterien



## GLOSSAR

### 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.

### 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  $1\% \times \text{Duration}$ .

### Sharpe Ratio

Eine Kennzahl für die Berechnung der risikobereinigten Rendite. Sie gibt die Mehrrendite gegenüber dem risikofreien Zins pro Risikoeinheit an. Zu ihrer Berechnung wird die Differenz zwischen der Rendite und dem risikofreien Zins durch ihre Standardabweichung 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.

### Ex-post 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 Schwankungen der Wertpapierkurse, was häufig mit deren Risiko gleichgesetzt wird. Die Volatilität kann ex-post (rückwirkend) berechnet oder ex-ante (antizipativ) geschätzt werden.

### Effektivverzinsung

Die Effektivverzinsung gilt nicht für die währungsgesicherte Anteilsklasse.

### Arithmetischer Durchschnittswert

Gewichteter Durchschnitt der im Fonds vorhandenen Rating-Werte von Fitch, Moody's und Morningstar.

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

## DISCLAIMER

BNP Paribas Asset Management Europe, die „Verwaltungsgesellschaft“, ist eine vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit Gesellschaftssitz in: 1 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 und der Website [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com) registriert. Dieses Material wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt und herausgegeben.

Dieses Material wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und ist:

1. weder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf. Ferner ist es nicht die Grundlage oder eine Verbindlichkeit im Hinblick auf Vertragsverhältnisse oder irgendwelcher Zusagen,
2. noch eine Anlageberatung.

Dieses Dokument bezieht sich auf ein oder mehrere Finanzinstrumente, die in ihrem Gründungsland zugelassen und reguliert sind. Es wurden keinerlei Handlungen vorgenommen, die das (öffentliche) Anbieten der Finanzinstrumente in anderen Ländern als denjenigen, welche im jeweils aktuellsten Verkaufsprospekt und den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) des jeweiligen Finanzinstrumentes angegeben sind, ermöglichen würden und wo derartige Handlungen erforderlich wären, insbesondere in den USA gegenüber US Personen (gemäß der Definition der Regulation S des United States Securities Act von 1933).

Vor jeder Zeichnung in einem Land, in dem die Finanzinstrumente registriert sind, sollten Investoren prüfen, ob es im Hinblick auf die Zeichnung, den Kauf, den Besitz oder den Verkauf der Finanzinstrumente rechtliche Einschränkungen oder Beschränkungen gibt.

Investoren, die eine Zeichnung in Erwägung ziehen, sollten den jeweils aktuellsten Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) sorgfältig lesen und die jeweils aktuellsten Halbjahres- bzw. Jahresberichte des Finanzinstrumentes lesen. Diese Unterlagen stehen auf der Internetseite zur Verfügung.

Diese Dokumente sind in der Sprache des Landes, in dem der OGAW/Finanzinstrument zum Vertrieb zugelassen ist, und/oder gegebenenfalls in englischer Sprache auf der folgenden Website unter der Rubrik "our funds": <https://www.bnpparibas-am.com/>

Meinungsäußerungen, welche in diesem Material enthalten sind, stellen eine Beurteilung der Verwaltungsgesellschaft zum angegebenen Zeitpunkt dar und können sich ohne weitere Mitteilung ändern. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, die Informationen oder Meinungen, die in diesem Material enthalten sind, zu aktualisieren oder abzuändern. Investoren sollten ihre eigenen Rechts- oder Steuerberater konsultieren, um vor einer Investition in Finanzinstrumente den entsprechenden rechtlichen, buchhalterischen, sitzabhängigen und steuerlichen Rat zu erhalten, um sie in die Lage zu versetzen, eine unabhängige Prüfung der Geeignetheit und etwaiger Konsequenzen einer Investition, sofern zulässig, vorzunehmen. Bitte beachten Sie, dass sich die verschiedenen Arten von Investments, sofern in diesem Material darauf Bezug genommen wird, hinsichtlich der Risikoklassen unterscheiden und es kann nicht zugesichert werden, dass eine bestimmte Investition geeignet, angemessen oder vorteilhaft für das Portfolio eines Investors ist.

Angesichts wirtschaftlicher Risiken sowie Marktrisiken kann nicht angenommen werden, dass die Finanzinstrumente ihre Anlageziele erreichen. Erträge können, unter anderem, von der Anlagestrategie oder den Zielen des (der) Finanzinstrumente(s), von wesentlichen Markt- und Wirtschaftskonditionen, einschließlich Zinsschwankungen, beeinflusst werden.

Die verschiedenen Strategien, die auf Finanzinstrumente angewendet werden, können wesentliche Auswirkungen auf die in diesem Material dargestellten Ergebnisse haben. Ergebnisse der Vergangenheit sind kein Hinweis für künftige Erträge und der Wert einer Investition in ein Finanzinstrument kann sowohl fallen als auch steigen. Investoren erlangen möglicherweise nicht ihren ursprünglich investierten Betrag zurück.



Die Daten zur Wertentwicklung, sofern angegeben, berücksichtigen weder Vergütungen, noch Kosten, welche beim Kauf oder Verkauf anfallen, noch Steuern.

Sämtliche Informationen, auf welche in diesem Dokument Bezug genommen wird, werden auf [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com) vorgehalten. BNP Paribas Asset Management Europe kann beschließen, den Vertrieb von Finanzinstrumenten in den von den geltenden Vorschriften genannten Fällen einzustellen. "Der nachhaltige Investor für eine Welt im Wandel" spiegelt das Ziel von BNP Paribas Asset Management Europe wider, Nachhaltigkeit in den Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit einzubinden. Dabei erfüllen nicht alle Produkte, die von BNP Paribas Asset Management verwaltet werden, die Anforderungen von Artikel 8 (einen Mindestanteil an nachhaltigen Investments) oder von Artikel 9 der Europäischen Verordnung 2019/2088 über die Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Weitere Informationen finden Sie unter dem Link [www.bnpparibas-am.com/en/sustainability](http://www.bnpparibas-am.com/en/sustainability).

