



# PARVEST MONEY MARKET EURO - (Classic)

## RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

← geringeres Risiko | höheres Risiko →  
typischerweise geringere Erträge | typischerweise höhere Erträge

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](http://www.bnpparibas-ip.com) heruntergeladen werden können, sorgfältig zur Kenntnis nehmen.

## CODES

	WP-Code T.	WP-Code A.
<b>ISIN</b>	LU0083138064	LU0083137926
<b>BLOOMBERG</b>	PARSTCA LX	PARSTDI LX
<b>WKN</b>	972561	972560

## WICHTIGE ZAHLEN - EUR

<b>Thesaurierende Anteile</b>	<b>209,89</b>
<b>Anfänglicher NAV</b>	<b>100,00</b>
<b>12M Nettoinventarwert max. Thesaurierende (06/07/15)</b>	<b>210,04</b>
<b>12M Nettoinventarwert min. Thesaurierende (31/03/16)</b>	<b>209,89</b>
<b>Fondsvermögen (Mio.)</b>	<b>1 110,33</b>
<b>Ausschüttende Anteile</b>	<b>103,42</b>
<b>Letzte Dividende (18/04/13)</b>	<b>0,08</b>

## CHARAKTERISTIKA

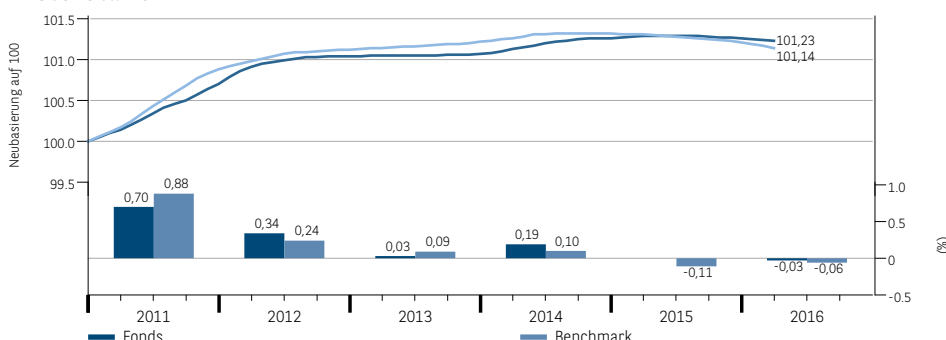
<b>Benchmark</b>	Cash Index EONIA [Daily Cap] RI
<b>Nationalität</b>	Luxemburg
<b>Basiswährung (des Anteils)</b>	Euro
<b>Fondsmanager</b>	Pascale BENGUIGUI
<b>Investmentgesellschaft</b>	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
<b>Beauftragter Fondsverwalter</b>	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
<b>Depotbank</b>	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
<b>Aufledgedatum</b>	05 Februar 1991
<b>Anlageklasse</b>	Geldmarkt Regulär EUR EONIA
<b>Frequenz des Nettoinventarwertes</b>	Täglich
<b>Auftragsausführung</b>	Die Aufträge werden auf der Basis eines unbekanntes Anteilswertes ausgeführt
<b>Abwicklung</b>	Verrechnung: T+3
<b>Umtauschgebühr max.</b>	1,50%
<b>Maximale Managementgebühr (jährlich)</b>	0,50%
<b>Geschätzte laufende Kosten zum 16/11/2015</b>	0,20%
<b>Rücknahmegebühr</b>	0%
<b>Termin für Auftragserteilung</b>	Tag T vor 16:00 Uhr luxemburger Zeit
<b>Ausgabenaufschlag max.</b>	3%

## ANLAGEZIEL

Der Fonds gehört zur Kategorie der Geldmarktfonds. Ziel ist der Werterhalt der Vermögenswerte durch Anlage in auf Euro lautende, hochwertige Geldmarktinstrumente mit einer maximalen gesetzlichen Laufzeit von zwei Jahren. Der Fonds ist kein garantiertes Produkt. Währungsrisiken bestehen nur für den Euro. Es erfolgt eine aktive Verwaltung, und als Referenzindex dient der Cash Index EONIA (RI).

## 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 31/03/2016 (EUR) (Netto)

Annualisiert (%) (basis 360 Tage)	Fonds	Benchmark
März 2015 - März 2016	- 0,06	- 0,16
März 2014 - März 2015	0,15	0,04
März 2013 - März 2014	0,08	0,12
März 2012 - März 2013	0,14	0,16
März 2011 - März 2012	0,76	0,80

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.



● KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS Stand: 31/03/2016

Angesichts der konjunkturellen Lage, die seit Jahresbeginn etwas weniger günstig erscheint, und vor allem der Inflation, die im Februar wieder in den negativen Bereich gesunken ist, senkte die EZB am 10. März ihre Leitzinsen (Refinanzierungssatz: 0%, Einlagefazilität: -0,40%). Außerdem werden Banken ab Juni neue gezielte vierteljährliche langfristige Refinanzierungsgeschäfte (GLRG II) angeboten. Diese haben eine Laufzeit von vier Jahren und können zu einem negativen Zinssatz (von bis zu -0,40%) erfolgen, wenn bestimmte Bedingungen in Bezug auf den Betrag der von den Banken gewährten Darlehen erfüllt werden. Ferner wurden die Wachstums- und Inflationserwartungen nach unten korrigiert. Die Prognose für das BIP-Wachstum sinkt für 2016 von +1,7% auf +1,4% und für 2017 von 1,9% auf 1,7%. Die Inflationsprognose für 2016 wurde sehr deutlich gesenkt (von 1,0% auf 0,1%); für 2017 fällt die Korrektur weniger drastisch aus (von 1,6% auf 1,3%), während die Erwartungen für 2018 nach wie vor zurückhaltend sind (1,6%, d.h. recht deutlich unter dem Ziel eines Niveaus „von unter, aber nahe 2%“). Im Berichtsquartal bestand unsere Verwaltungspolitik darin, eine hohe WAL beizubehalten, indem wir in langen Laufzeiten von bis zu einem Jahr anlegten.

**RISIKOANALYSE**

	Fonds	BM
Volatilität (%)	0,04	0,04
Tracking-Error (%)	0,03	-
Information-Ratio	2,05	-
Sharpe-Ratio	-1,41	-2,65
Alpha (%)	0,06	-
Beta	0,66	-
R <sup>2</sup>	0,56	-

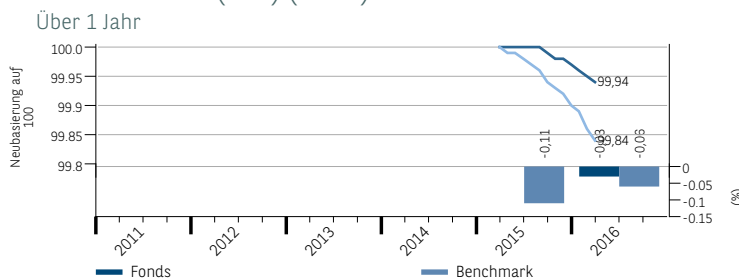
Zeitraum: 3 Jahre Häufigkeit: monatlich

● PORTFOLIO, WICHTIGSTE BESTÄNDE

Vermögensstyp	%
BNP PARIBAS TRESORERIE O	7,01
RABOBANK EONACAP+0.240000 06/07/2016 CD 0,13 06/07/2016	4,51
CDN INGBA 0% 26/05/2016	4,05
ECP SCOMM 0% 07/07/2016	3,87
CDN BPCES EONIA +0.2300 010816 01/08/2016	3,60
CDN SG EONIA +0.2300 010816 01/08/2016	3,60
BANCO BILBAO VIZCAYA AR 0% 07/04/2016 CD 07/04/2016	3,60
CREDIT DU NORD OIS+0.41 11082017 0,30 11/08/2017	2,71
CDN BFCM EONIA +0.3100 021216 02/12/2016	2,70
CDN CICUE EONIA +0.3100 051216 05/12/2016	2,70

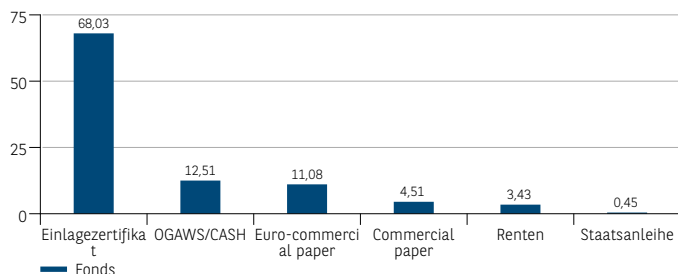
Anzahl der Bestände im Portfolio: 44  
Datenquelle: BNP Paribas Securities Services

● KUMULIERTE UND JÄHRLICHE PERFORMANCE DES MASTERFONDS (EUR) (Netto)

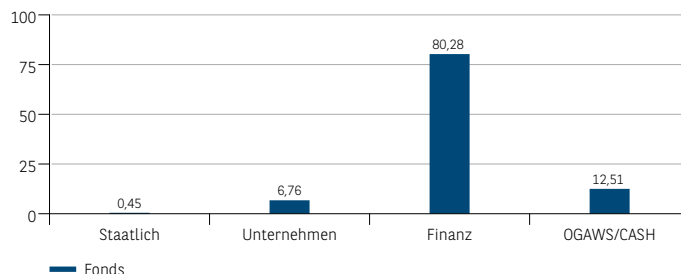


Die Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Performance, und sie ist im Laufe der Zeit nicht konstant. Quelle zur Performanceberechnung: BNP Paribas Securities Services.

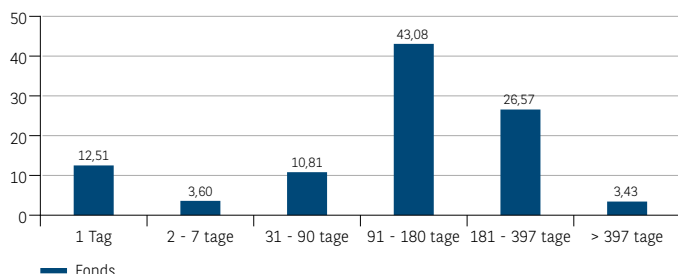
● AUFTEILUNG NACH FINANZINSTRUMENTE (%)



● AUFSCHLÜSSELUNG NACH EMITTENT (%)



● AUFSCHLÜSSELUNG NACH FÄLLIGKEIT (%)



● AUFTEILUNG DER EMISSIONSRATING (%)

Ratings kurzfristig			
A-1+	A-1	A-2	A-3
2,70	59,47	18,73	3,15

Ratings langfristig	
A	OGAWs/CASH
3,43	12,51

Quelle zur Performanceberechnung: 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 Anleihenkurses gegenüber Zinsschwankungen.

### R<sup>2</sup>

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](http://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.