

BNP PARIBAS FLEXI I US MORTGAGE - (Classic)



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	LU1080341065	LU1080341149
BLOOMBERG	BNUMCLS LX	BNUMCIU LX
WKN	A1409V	-

WICHTIGE ZAHLEN - USD

Thesaurierende Anteile	1 749,96
Ausschüttende Anteile	93,67
12M Nettoinventarwert max. Thesaurierende (05/06/19)	1 751,38
12M Nettoinventarwert min. Thesaurierende (05/11/18)	1 661,48
Fondsvermögen (Mio.)	1 069,33
Letzte Dividende (23/04/19)	3,87
Anfänglicher NAV	1 000,00

CHARAKTERISTIKA

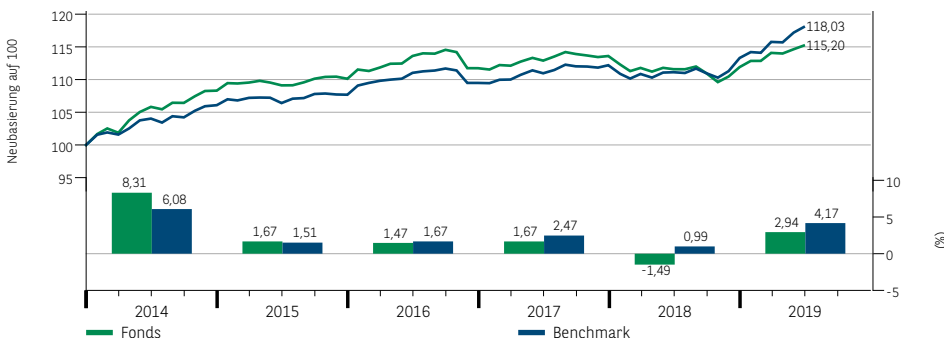
Benchmark	Barclays Mortgage-Backed Securities Index (RI)
Nationalität	Luxemburg
Rechtsform	Teilfonds der SICAV mit europäischem Pass
Aufledgedatum	01 Juli 1998
Basiswährung (des Anteils)	U.S. Dollar
Fondsmanager	John CAREY
Investmentgesellschaft	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Beauftragter Fondsverwalter	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT USA Inc.
Finanzverwalter per Beratungsmandat	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Ausgabenaufschlag max.	3%
Rücknahmegebühr	0%
Umtauschgebühr max.	1,50%
Laufende Gebühren zum 31/10/2018	1,25%
Maximale Managementgebühr (jährlich)	0,90%
Frequenz des Nettoinventarwertes	Täglich
Auftragsausführung	Die Aufträge werden auf der Basis eines unbekanntem Anteilswertes ausgeführt
Für weiterführende Information	www.bnpparibas-am.com

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine hohe Gesamrendite mit gleichzeitigem Kapitalschutz an. Der Fonds legt in erster Linie in einem diversifizierten Spektrum von durch Hypotheken oder Vermögenswerte besicherten Wertpapieren an, die in den USA und weltweit gehandelt werden. Der Fonds kann außerdem in anderen Wertpapieren wie z.B. Anleihen, Geldmarktinstrumenten, Futures und Zinsswaps anlegen. Durch Hypotheken und Vermögenswerte besicherte Wertpapiere sind Schuldtitel, die eine Rendite auf Grundlage des durch die zugrundeliegenden Vermögenswerte generierten Ertrags (z.B. Hypothekenzahlungen von Wohnimmobilienbesitzern) zahlen sollen. Der Fonds legt nur in Schuldtiteln an, deren Rating mindestens BBB von S&P oder Fitch und Baa von Moody's beträgt. Er wird aktiv verwaltet und kann daher in Wertpapieren anlegen, die nicht im Index enthalten sind.

JÄHRLICHE, KUMULIERTE PERFORMANCE (USD) (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 28/06/2019 (USD) (Netto)

Annualisiert (%) (basis 365 Tage)	Fonds	Benchmark
Juni 2018 - Juni 2019	3,25	6,23
Juni 2017 - Juni 2018	- 1,17	0,15
Juni 2014 - Juni 2015	3,11	2,28

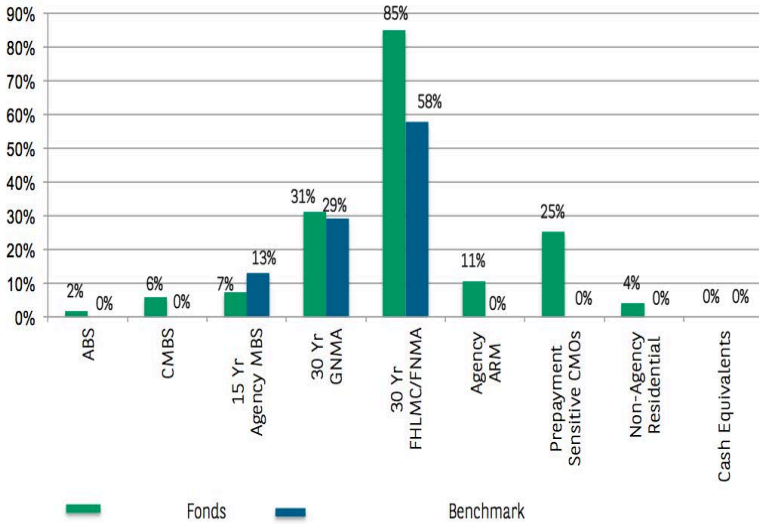
Die Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Performance, und sie ist im Laufe der Zeit nicht konstant. Quelle zur Performanceberechnung: BNP Paribas Securities Services.

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

RISK ANALYSIS

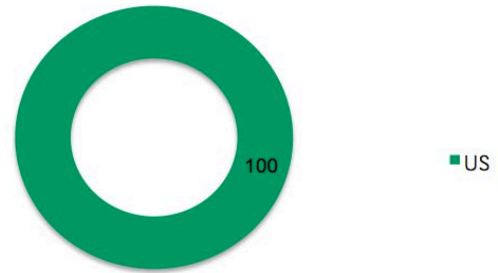
	Fund	Bench
Duration	3.19	3.21
Verfallrendite (%)	4.47	2.70
Konvexität	-3.92	-2.04
Arithmetischer Durchschnittswert	AA+	AAA

ENGAGEMENT NACH SEKTOR (%)



Datenquelle: BNP Paribas Asset Management

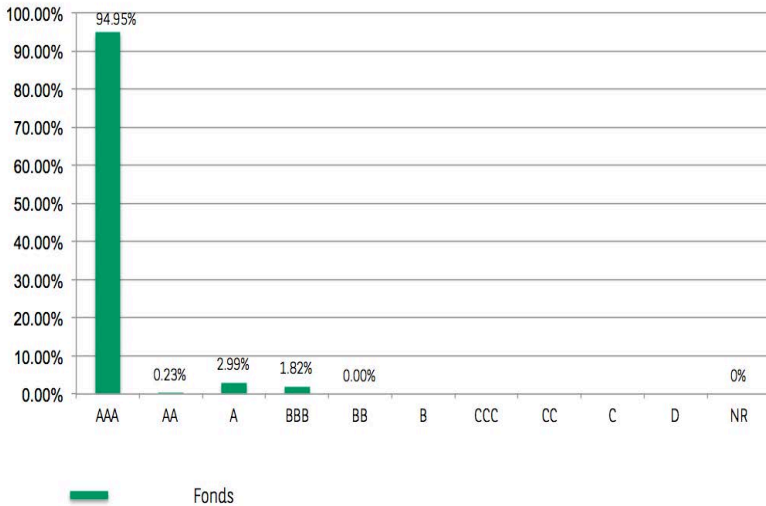
ENGAGEMENT NACH LAND (%)



Datenquelle: BNP Paribas Asset Management

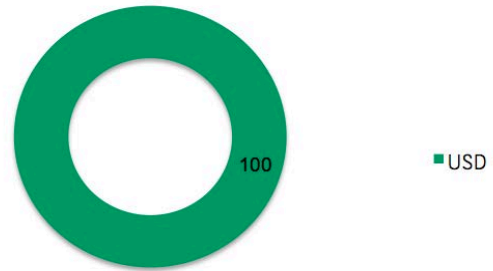
ENGAGEMENT NACH RATING (%)

Rebased



Datenquelle: BNP Paribas Asset Management

ENGAGEMENT NACH WAHRUNG (%)



Datenquelle: BNP Paribas Asset Management

HAUPTRISIKEN

- **Liquiditätsrisiko:** Dieses Risiko entsteht, wenn es wegen eines Mangels an Käufern nicht möglich ist, Vermögenswerte zu einem gewünschten Zeitpunkt zu einem fairen Marktpreis zu verkaufen.
- **Derivaterisiken:** Bei Anlagen in außerbörslich gehandelte oder börsennotierte Derivate versucht der Fonds, die Erträge seiner Position abzusichern und/oder eine Hebelwirkung zu erzielen. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass durch den Hebeleffekt die Volatilität des Teilfonds erhöht wird.
- **Kreditrisiko:** Dieses Risiko bezieht sich auf die Fähigkeit eines Emittenten, seinen Verpflichtungen nachzukommen: Rating-Herabstufungen einer Emission oder eines Emittenten können zu einer Wertminderung der damit verbundenen Anleihen führen.
- **Ausfallrisiko der Gegenpartei:** Dieses Risiko ist mit der Fähigkeit der Gegenpartei einer außerbörslichen Finanztransaktion verbunden, ihre Verpflichtungen (z. B. Zahlung, Lieferung, Rückerstattung) zu erfüllen.

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 marktbasieren 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 Fondspersormance 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 Fälligkeitwert, 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 Recht 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.

Diese Dokumente wurden 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.

