

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

OVERZICHT OP 30.04.2024 (1)

Activaklasse	Regio	Officiële Benchmark	Vermogen compartiment (miljoen EUR)
Vastrentende waarden	Wereldwijd	Geen benchmark	403
Risico- en opbrengstindicator (2)	Morningstar rating (3)	Aantal posities in portefeuille	Datum van eerste NIW
	N/A	72	04.05.2023

BELEGINGSBELEID

Beheerdoelstelling: Het fonds is ingedeeld in obligaties en andere schuldbewijzen uitgedrukt in euro en streeft naar een rendement op jaarbasis na aftrek van vergoedingen aan het einde van een periode van vijf jaar, d.w.z. op 27 december 2028, ten minste 3% door te beleggen in bedrijfsobligaties met een minimale rating van B (Standard & Poor's) of B2 (Moody's) of B (Fitch) volgens de ratingbureaus of die door de beheermaatschappij gelijkwaardig worden geacht, op het moment van verwerving van de effecten in de portefeuille, met een maximumpercentage van 30% van het nettovermogen van het GBF in hoogrentende effecten (van speculatieve aard) uitgegeven door ondernemingen uit OESO-landen in euro. De beheerdoelstelling van het fonds houdt rekening met het geschatte wanbetalingsrisico, de afdekkingskosten en de beheervergoedingen. Indien deze risico's zich in sterkere mate voordoen dan door de beheermaatschappij wordt aangenomen, is het mogelijk dat de beheerdoelstelling niet wordt gehaald. De beheerdoelstelling is gebaseerd op de marktveronderstellingen van de beheermaatschappij en vormt geen rendementsgarantie. Deze markthypothese omvatten een risico van wanbetaling of verlaging van de rating van een van de emittenten in de portefeuille, dat tot uiting komt in de prestatiedoelstelling op jaarbasis na aftrek van kosten, afdekkingskosten. Het GBF wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een index. Belangrijkste kenmerken van het GBF: De beleggingsstrategie van het GBF berust voornamelijk op een beheer van het 'carry'-type (aankoop van effecten die tot hun vervaldatum in portefeuille worden gehouden). De beheerder beschikt over de vrijheid om de portefeuille actief te beheren door effecten te verkopen, nieuwe effecten te kopen of een risico af te dekken. Tijdens de verkoopperiode, vanaf de datum van oprichting tot 30 juni 2023, zal het GBF zonder kosten monetair worden beheerd. Vanaf 30 juni 2023 en tot uiterlijk 28 juli 2023 zal de beheerder een portefeuille samenstellen van obligaties met vervaldatum vóór of op 15 juni 2029. Aan het einde van de opbouwperiode van de portefeuille zal het GBF maximaal 30% van zijn nettovermogen beleggen in hoogrentende bedrijfsobligaties (speculatief). Het GBF kan ook, afhankelijk van de marktomstandigheden, ten minste 70% van zijn nettovermogen beleggen in euro luidende obligaties van *Beleggingskwaliteit* met een maximale looptijd tot 15 juni 2029 en, in voorkomend geval, in geldmarktinstrumenten, met inbegrip van geldmarkt-ICB's en kortlopende geldmarkt-ICB's. Deze belegging is in overeenstemming met de carry-strategie van het GBF. Naarmate hoogrentende (speculatieve) obligaties aflopen, zullen zij worden vervangen door soortgelijke obligaties. Indien de marktomstandigheden dit niet toelaten, worden zij vervangen door obligaties van *Beleggingskwaliteit* uitgegeven door bedrijfs- of overheidsemissanten of, in voorkomend geval, door geldmarktinstrumenten, waaronder geldmarkt-ICB's en kortlopende geldmarkt-ICB's. Vervangende effecten zullen een looptijd hebben die niet langer is dan de looptijd van het GBF. Het geografische gebied van de emittenten van effecten waaraan het GBF is blootgesteld, zijn de landen of markten van de OESO-landen die in euro's uitgeven. De rentegevoeligheid van het GBF zal tussen 0 en 5 liggen. Deze effecten kunnen op het moment van aankoop een minimale rating hebben van B (Standard & Poor's) of B2 (Moody's) of B (Fitch), of een gelijkwaardige interne of externe rating.

De gemiddelde rating van het GBF op het moment van oprichting is BBB- (Standard & Poor's). In geval van een verschil in rating voor de "emissie" tussen de ratingbureaus, wordt de beste rating genomen. Als de emissie van geen van de drie ratingbureaus een rating heeft verkregen, moeten de equivalente ratings voor de "emittent" worden genomen. Indien er een verschil is tussen de ratings "emittent" van de bureaus, wordt de gunstigste rating gebruikt. Indien de effecten in de portefeuille onder deze minimumrating van B (Standard & Poor's) of B2 (Moody's) of B (Fitch) dalen, kan de beheerder deze effecten houden tot de vervaldag. Ingeval er een eventueel risico wordt verwacht dat de uitgevende instelling in gebreke blijft, behoudt de beheerder zich de mogelijkheid voor om zijn positie te vereffen en te herbeleggen. Het GBF kan beleggen in geldmarktinstrumenten met een minimale rating van A3 (Standard & Poor's) of P3 (Moody's) of F3 (Fitch) of een gelijkwaardige interne rating op het moment van verwerving. Voor obligaties en geldmarktinstrumenten beschikt de beheerder over interne middelen om het kredietrisico te beoordelen om effecten voor het GBF te selecteren en maakt hij niet uitsluitend of systematisch gebruik van ratings van ratingbureaus. Het gebruik van de hierboven vermelde ratings wordt opgenomen in de globale waardering van de kredietkwaliteit van een uitgifte of een emittent waarop de beheerder zich baseert om zijn eigen overtuigingen voor de effectenselectie te bepalen. Na 27 december 2028, als de marktvoorwaarden het toelaten en na de goedkeuring van de Franse Autorité des marchés financiers te hebben verkregen, zal de beleggingsstrategie van het GBF worden verlengd voor een nieuwe carry-periode. In het andere geval zal het GBF worden ontbonden of worden gefuseerd met een andere ICB, na de goedkeuring van de Franse Autorité des marchés financiers te hebben verkregen. Definitieve opschorting van de inschrijvingen vanaf 30 juni 2023 om 14 uur. Het GBF kan renteswaps en kredietderivaten gebruiken: *Credit Default Swap* (CDS). Afdekkingstransacties worden verricht voor hoogstens 100% van het nettovermogen van het GBF. Het gebruik van derivaten voor blootstelling en/of afdekking is discretionair. Terugkooaanvragen worden uiterlijk om 14.00 uur op de dag vóór de datum van de netto-inventariswaarde gecentraliseerd bij BNP Paribas. De frequentie van de netto-inventariswaarde is dagelijks. De afwikkeling en de levering van de aandelen vinden plaats binnen een termijn van maximaal vijf werkdagen. Overige informatie: Bestemming van de uitkeerbare bedragen: Nettoresultaat en gerealiseerde netto meerwaarden: kapitalisatie. Meer informatie vindt u in het prospectus van het GBF. Verkoopperiode: van de oprichtingsdatum tot 30 juni 2023. Dit GBF is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld op te nemen voor 30 juni 2028.

De beslissing om te beleggen in de gepromote ICB dient rekening te houden met alle kenmerken en doelstelling van die ICB.



Met "fonds" wordt de rechtsvorm bedoeld van de icb die wordt vermeld in het deel Kenmerken van dit document. Het betreft de beleggingsstrategie zoals omschreven in het de Essentiële beleggersinformatie. Het kapitaal en/of het rendement zijn/worden niet gegarandeerd of beschermd. Het Essentiële-informatiedocument (EID) en het prospectus moeten worden gelezen voorafgaand aan de inschrijving. Het meest recente prospectus, het Essentiële-informatiedocument, het jaarverslag en het halfjaarlijkse verslag zijn gratis verkrijgbaar in het Nederlands en het Frans bij BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch of online op www.bnpparibas-am.be

'De duurzame belegger voor een wereld in verandering' weerspiegelt de doelstelling van BNP Paribas Asset Management om duurzame ontwikkeling in haar activiteiten op te nemen, zonder dat alle fondsen van BNP Paribas Asset Management evenwel behoren tot artikels 8 of 9 van de Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Voor meer informatie kan u terecht op www.bnpparibas-am.com/en/sustainability.

(1) Alle gegevens en prestaties zijn op deze datum van toepassing tenzij anders vermeld.

(2) Raadpleeg de rubriek "Risicoprofiel" van dit document voor een volledige beschrijving van de risico's.

(3) Morningstar Inc., alle rechten voorbehouden. De sterrangschikking van Morningstar staat op een schaal van 1 tot 5, waarbij 5 de maximale score is.

https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf?cid=RED_EOL0001



DETAILS

Provisies(1)

Maximale instapvergoeding	2,00%
Maximale Uitstapvergoeding	0,00%
Lopende kosten	
Geschatte lopende kosten	0,80%
Transactiekosten	0,16%
TOB bij uitstap uit het kapitalisatieaandeel	N/A
Roerende voorheffing *	30%
Swing pricing**	Indien van toepassing max 1%

Kerncijfers

NIW (30.04.24)	107,29
Hoogste NIW op 12 maanden (04.04.24)	108,57
Laagste NIW op 12 maanden (18.07.23)	98,80
Vermogen compartiment (miljoen Euro)	402,74
Eerste NIW	100,00

Codes

ISIN-code	FR001400GE36
-----------	--------------

Voor meer informatie

BNP Paribas Asset Management publiceert de vereiste wettelijke informatie (netto-inventariswaarden en dividenden) op de website van Beama www.beama.be/nl/niw

Kenmerken

Juridische vorm	GBF (Gemeenschappelijk beleggingsfonds) BNP PARIBAS OBLISELECT EURO DEC 2028 naar Frans recht
Domicilie	Frankrijk
Eerste NIW datum	04.05.2023
Fondsbeheerder	Aziz HELLAL
Beheermaatschappij	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe
Gedelegeerd beheerder	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited
Bewaarder	BNP PARIBAS
Basisvaluta van het compartiment	EUR
Financiële dienst	BNP Paribas Securities Services Brussels Branch, Louis Schmidtdaan 2, 1040 Brussel

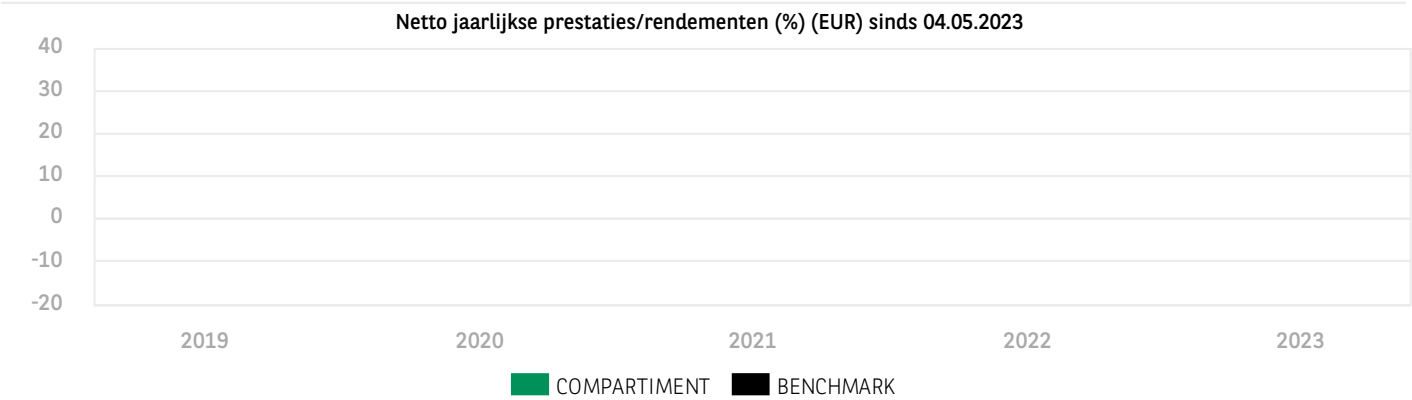
(1) Als de waarderingsvaluta verschillend is van de euro, kunnen de kosten stijgen of dalen als gevolg van valuta- en/of wisselkoersschommelingen.

*Roerende voorheffing : Belasting op de meerwaarde (kapitalisatieaandelen en distributieaandelen indien gedeeltelijke uitkering van de inkomsten) en op de dividenden (distributieaandelen). De belasting op de meerwaarde is van toepassing op compartimenten die meer dan 10% obligaties bevatten.

** Swing pricing is een mechanisme om de negatieve impact op de NIW, veroorzaakt door de inschrijvingen en uittredingen van aandeelhouders, weg te nemen. Indien de netto-inschrijvingen of netto-terugbetalingen een bepaald niveau (de drempel) overschrijden, zal de NIW met een bepaald percentage (de swing factor) naar boven of naar beneden worden aangepast. In beide gevallen worden de bestaande aandeelhouders beschermd tegen de kosten die gepaard gaan met de in- en uitstroom. De Raad van bestuur van de Beve kan oordelen dat de marktomstandigheden het in het belang van de aandeelhouders noodzakelijk maken om een swing factor toe te passen op de NIW. Die beslissing zal worden genomen als de netto-inschrijving of -terugbetaling een drempel overschrijdt. De bepaling van de swing factor zal gebeuren, in functie van de (geschatte) transactiekosten om de negatieve impact van de in- en uittredingen van deelnemers gepast te dekken, met een maximum vastgelegd op 1%.



RENDEMENT **



Bron voor berekening: BNP Paribas Asset Management.

Actuariële rendementen op 30.04.2024 (in %) (EUR)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds de oprichting
● AANDELEN	-	-	-	-

**Het vermelde rendement heeft betrekking op afgelopen jaren en is geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties. Voor de distributie-eenheden worden de rendementen berekend op basis van de veronderstelling dat de dividenden worden herbelegd. Deze rendementen omvatten de vergoedingen en belastingen die door het compartiment worden gedragen en omvatten niet die welke door de houder worden gedragen, zoals commissies, vergoedingen en mogelijke belastingen met betrekking tot uitgaven en terugkopen van rechten van deelneming. Wij nodigen u uit om uw adviseur te raadplegen voor meer informatie.
Bron voor berekening: BNP Paribas Asset Management.



POSITIES: % VAN DE PORTEFEUILLE

Belangrijkste posities*

		Type actief
BNP INSTICASH EUR 1D LVNAV X C	1,65	Geldmarktfondsen
MAHLE GMBH 2.38 PCT 14-MAY-2028	1,61	Vastrentende
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.63 PCT 15-OCT-2028	1,57	Vastrentende
TELECOM ITALIA SPA 7.88 PCT 31-JUL-2028	1,56	Vastrentende
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 3.75 PCT 25-MAR-2029	1,56	Vastrentende
VONOVIA SE 0.25 PCT 01-SEP-2028	1,53	Vastrentende
LA BANQUE POSTALE 3.00 PCT 09-JUN-2028	1,53	Vastrentende
SWEDBANK AB 4.25 PCT 11-JUL-2028	1,52	Vastrentende
EASYJET FINCO BV 1.88 PCT 03-MAR-2028	1,52	Vastrentende
PROSUS NV 1.54 PCT 03-AUG-2028	1,52	Vastrentende
Aantal posities in portefeuille	72	

Bron voor alle gegevens: BNP Paribas Asset Management.

Samenstelling volgens land (%)

Frankrijk	28,05
Duitsland	12,07
Italië	10,36
Verenigd Koninkrijk	9,82
Verenigde Staten	9,64
Spanje	9,29
Finland	3,17
Luxemburg	2,92
Zweden	2,91
Israël	1,57
Overige	9,16
Liquiditeiten	1,05
Totaal	100,00

Samenstelling volgens rating (%)

A+	1,90
A	1,49
A-	11,79
BBB+	13,40
BBB	22,16
BBB-	24,34
BB	10,22
BB-	7,46
B+	3,01
Overige	1,44
Geen rating	1,75
Liquiditeiten	1,05
Totaal	100,00

Bron voor alle gegevens: BNP Paribas Asset Management.

Bron voor alle gegevens: BNP Paribas Asset Management.

*Wanneer het fonds in ICB's belegt, is het mogelijk dat sommige ICB's niet openbaar worden verkocht in België.

Bronnen: Fitch, Moody's, S&P.

Fitch : <https://www.fitchratings.com/products/rating-definitions>Moody's : <https://www.moodyanalytics.com/-/media/products/Moodys-Rating-Symbols-and-Definitions.pdf>. S&P :https://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/article/-/view/sourceld/504352

RISICO

Risico- en opbrengstindicator



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit Product ten opzichte van andere Producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het Product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

We hebben dit Product ingedeeld in klasse 2 uit 7, dat is een lage risicoklasse.

De belegging in obligaties met de mogelijkheid te beleggen in effecten met een middellange resterende looptijd en speculatieve effecten, rechtvaardigt de risicocategorie.

Wees u bewust van het valutarisico: indien de valuta van uw rekening verschilt van die van het Product, bent u vatbaar voor een verlies ten gevolge van de omwisseling van de valuta van het Product naar de valuta van uw rekening. Dat risico is niet in aanmerking genomen in bovenstaande indicator.

Andere risico's die materieel relevant zijn voor het Product, maar niet opgenomen zijn in de synthetische risico-indicator:

- **Kredietrisico:** risico van verlaging van de rating van een uitgevende instelling of dat deze in gebreke blijft, wat kan leiden tot een daling van de waarde van de bijbehorende financiële instrumenten.
- **Liquiditeitsrisico:** dit risico ontstaat in geval van problemen om een effect te verkopen tegen de normale marktwaarde en op het gewenste ogenblik door een gebrek aan kopers.

Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over de risico's.

Omdat dit Product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

RISICOANALYSE

Risicoanalyse

Fonds

Modified Duration (obligaties)
(sinds oprichting)

3,64



DISCLAIMER

De Essentiële Informatie (EID) moet worden gelezen voor elke inschrijving, samen met het prospectus.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch heeft een activiteit als beheermaatschappij voor instellingen voor collectieve belegging in effecten en het beheer van alternatieve beleggingsfondsen in België, goedgekeurd door de Franse toezichthouder Autorité des marchés financiers ('AMF') en de Belgische toezichthouder Autoriteit voor Financiële diensten en Markten ('FSMA') en is opgericht als een Belgisch bijkantoor van een vereenvoudigde naamloze vennootschap naar Frans recht en gevestigd Warandeborg 3, 1000 Brussel, België.

Dit materiaal is uitgegeven en opgesteld door de beheermaatschappij.

Dit materiaal is geen beleggingsadvies.

Dit materiaal verwijst naar bepaalde financiële instrumenten die goedgekeurd en conform de regelgeving zijn in hun rechtsgebied(en) van registratie. Er werden geen handelingen gesteld om een openbaar aanbod van het/ de financiële instrument(en) in enig grondgebied toe te laten, dan deze vermeld in de meest recente prospectus van het/de desbetreffende financiële instrument(en), of op de website (onder de rubriek 'Fondsenzoeker'), waar dergelijke handelingen vereist zouden zijn, in het bijzonder in de Verenigde Staten voor personen van de VS (zoals gedefinieerd in Regulation S van de United States Securities Act van 1933). Vooraleer zich in te schrijven in een land waar het/de Financiële Instrument(en) werd(en) geregistreerd, dienen beleggers na te gaan welke juridische beperkingen er zouden kunnen gelden in verband met de inschrijving, de aankoop, het bezit of de verkoop van het/de financiële instrument(en).

Beleggers die overwegen om in te schrijven op het/de financiële instrument(en) moeten de meest recente prospectus en het Essentiële-informatiedocument (EID) aandachtig lezen en de meest recente financiële rapporten van het/de desbetreffende financiële instrument(en) raadplegen.

Deze documenten zijn beschikbaar in de talen van het land en/of in voorkomend geval in het Engels, waar de commercialisatie van de instelling voor collectieve belegging/het financieel instrument is toegestaan, op de volgende website, onder de rubriek 'Fondsenzoeker':

<https://www.bnpparibas-am.be>.

De in dit materiaal opgenomen opinies zijn het oordeel van de beheermaatschappij op de publicatiedatum van het materiaal en kunnen zonder voorafgaande kennisgeving wijzigen. De beheermaatschappij is niet verplicht om de informatie of de opinies die in dit materiaal zijn weergegeven, bij te werken of te wijzigen. Beleggers moeten bij hun eigen juridische en beleggingsadviseurs advies inwinnen met betrekking tot wettelijke, belasting- of domiciliekwetsies alvorens te investeren in het /de financiële instrument(en) om een onafhankelijk oordeel te vellen over de geschiktheid en de gevolgen van een belegging erin, indien toegestaan. Neem ook nota van het feit dat het risiconiveau varieert naargelang de verschillende types van beleggingen, indien opgenomen in dit materiaal, en dat er geen enkele garantie kan worden gegeven dat een belegging geschikt, gepast of rendabel is voor de beleggingsportefeuille van een belegger.

Gezien de economische en marktrisico's kan geen enkele garantie worden gegeven dat het/de financiële instrument(en) zijn/hun beleggingsdoelstellingen behaalt/ behalen. Rendementen kunnen onder meer worden beïnvloed door beleggingsstrategieën of -doelstellingen van het/de financiële instrument(en) en door materiële economische en marktomstandigheden, met inbegrip van rentetarieven, marktvoorwaarden en algemene marktomstandigheden. De diverse op de financiële instrumenten toegepaste strategieën kunnen een aanzienlijke impact hebben op de resultaten die in dit materiaal worden voorgelegd. Rendementen uit het verleden zijn geen maatstaf voor toekomstige rendementen en de waarde van de beleggingen in het/de financiële instrument(en) kan zowel dalen als stijgen. Het is mogelijk dat beleggers hun aanvankelijke inleg niet terugkrijgen. Beleggen in opkomende markten, of gespecialiseerde of beperkte sectoren, is waarschijnlijk onderhevig aan een bovengemiddelde volatiliteit als gevolg van een hoge mate van concentratie, grotere onzekerheid omdat er minder informatie en/of minder liquiditeit beschikbaar is, er is minder liquiditeit of door grotere gevoeligheid voor veranderingen in marktomstandigheden (sociale, politieke en economische omstandigheden).

Sommige opkomende markten bieden minder veiligheid dan de meerderheid van internationale ontwikkelde markten. Dat leidt ertoe dat diensten voor portefeuilleanalyses, -liquidatie en -bewaring namens fondsen belegd in opkomende markten, een groter risico met zich meebrengen.

In de gegevens over resultaten, indien weergegeven in dit materiaal, is geen rekening gehouden met de provisies en kosten die aan de uitgifte of terugkoop zijn verbonden noch met taksen.

De inschrijvingsperiode vindt u in het prospectus. Als u een klacht hebt, kunt u die richten aan de klachtendienst (ambe.complaints@bnpparibas.com).

Vervolgens kunt u zich ook tot de ombudsdienst richten (Ombudsfin, ombudsman@ombudsfin.be; www.ombudsfin.be).

Klik hier: <https://www.bnpparibas-am.be/particuliere-belegger/samenvatting-van-de-rechten-van-de-beleggers/> voor een samenvatting van de rechten van de beleggers in het Nederlands. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT kan beslissen om de commercialisering van financiële instrumenten stop te zetten voor ICB's naar buitenlands recht.

***Morningstar Disclaimer:** Morningstar-rating © 2023 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie die hierin opgenomen is: (1) is eigendom van Morningstar en/of haar content providers; (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid; en (3) is niet gewaarborgd als zijnde nauwkeurig, volledig of tijdig. Noch Morningstar noch haar content providers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die voortvloeien uit het gebruik van deze informatie. De in het verleden behaalde resultaten zijn geen waarborg voor toekomstige resultaten. www.morningstar.com. https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf



LEXICON

Absolute return strategie

Absolute-returnfondsen streven ernaar om via geavanceerde vermogensbeheertechnieken positieve rendementen te realiseren. Deze technieken omvatten bijvoorbeeld shortverkoop, termijncontracten, opties, derivaten, arbitrage, hefboomwerking en niet-conventionele activa.

Alternatieve belegging / instrument /product

Instrument/belegging/product dat niet behoort tot de traditionele activaklassen, nl. aandelen, obligaties en contanten. Alternatieve instrumenten zijn onder meer beursgenoteerd vastgoed, grondstoffen, derivaten en speculatieve fondsen.

Basisconsumptie

De sector van de basisconsumptie omvat bedrijven die essentiële goederen en diensten verkopen (voeding, persoonlijke verzorging, schoonmaakproducten, tabak). Het is moeilijker om te snoeien in basisuitgaven dan in uitgaven voor luxe goederen, vakanties of elektronica, vooral in moeilijke economische tijden. Als zodanig is deze sector in wezen de tegenpool van die van de duurzame consumptie.

Derivaten

Derivaten zijn financiële instrumenten. Er zijn 'vaste' derivaten, die contant worden afgewikkeld (valutatermijncontracten, swaps, futures), en 'voorwaardelijke' derivaten, bijvoorbeeld call- of putopties die de koper van de optie een recht verlenen.

Duurzame consumptie

De sector van de duurzame consumptie omvat bedrijven die niet-essentiële goederen en diensten verkopen (luxeartikelen, media, auto's, merkkleding, restaurants, hotels, elektronica). Het is gemakkelijker om op dergelijke discretionaire uitgaven te besparen dan bijvoorbeeld op uitgaven voor voeding, vooral in moeilijke economische tijden. Als zodanig is deze sector in wezen de tegenpool van die van de basisconsumptie.

ESG-criteria

Niet-financiële criteria die in het kader van SRI (Socially Responsible Investment - duurzaam en verantwoord beleggen) in aanmerking worden genomen bij de effectenselectie. De SRI-beheerder baseert zijn beleggingskeuzes op ESG-criteria (milieugebonden, sociale en bestuursgebonden criteria). 'E' staat voor environment of milieu: de beheerder gaat na welke directe of indirecte impact de activiteiten van de onderneming hebben op het milieu, bijvoorbeeld de uitstoot van broeikasgassen, het preventiebeleid voor zware ongevallen of het beleid inzake afvalbeheer. 'S' staat voor sociale criteria: welke impact hebben de activiteiten van de onderneming op haar werknemers, klanten, leveranciers en de maatschappij in het algemeen? Houdt de onderneming zich bijvoorbeeld aan alle internationale normen van het arbeidsrecht? Wat voor personeelsbeleid voert de onderneming? 'G' staat tot slot voor 'governance': de beheerder beoordeelt hoe de onderneming wordt geleid, gecontroleerd en bestuurd.

Exchange Traded Funds (ETF)

Trackers (Exchange Traded Funds of ETF's) zijn fondsen die op de beurs kunnen worden verhandeld. Ze kunnen beleggen in aandelen, obligaties of grondstoffen. Doorgaans volgen ze het rendement van een marktindex (bijvoorbeeld de MSCI) en worden ze continu genoteerd, waarbij de koers dicht in de buurt ligt van hun theoretische intrinsieke waarde. Trackers bieden beleggers voordelig toegang tot passief beheerde, liquide en gediversifieerde portefeuilles.

Fonds

Instelling voor collectieve belegging in effecten waarvan de deelbewijzen gekoppeld kunnen zijn aan een of meer compartimenten die doorgaans beleggen in verschillende geografische gebieden. In dit geval kan 'fonds' ook 'compartiment' betekenen.

GBF

Gemeenschappelijk beleggingsfonds.

High Yield Obligaties

Uitgiften van hoogrentende obligaties zijn leningen die doorgaans de vorm aannemen van een obligatie op 5, 7 of 10 jaar. Het betreft obligaties die zijn uitgegeven door bedrijven die zich in zogenaamde 'turnaround'-situaties bevinden of die over weinig financiële draagkracht beschikken, met andere woorden een hoge schuldenlast. Ze hebben een rating, zoals toegekend door een ratingbureau, van minder dan BBB-. Deze effecten gaan dus zowel gepaard met een hoge vergoeding als met een hoog risico.

Investment Grade

Een investment grade rating, toegekend door een ratingbureau, stemt overeen met een hoge kredietwaardigheid (geringe kans dat de betalingsverplichtingen niet worden nagekomen).

Liquiditeiten

Contanten en met contanten gelijk te stellen instrumenten omvatten met name termijndeposito's, valutatermijncontracten, depositobewijzen en repo's.

Modified Duration

Schaal om de gevoeligheid voor de obligatierente te meten. Hoe hoger de resterende looptijd, hoe meer de obligatiekoersen reageren op een wijziging van de rentevoeten en hoe hoger de duration. De regel is dat als de rentevoet 1% stijgt of daalt, de waarde van de obligatie fluctueert met 1% x de duration.

Opkomende markten

Een opkomende markt is een markt dat aan bepaalde, maar niet alle criteria van een ontwikkelde markt voldoet, en als dusdanig niet als volwaardige ontwikkelde markt kan worden beschouwd.

Rekenkundig Gemiddelde Rating

Gewogen gemiddelde van de ratingwaarden in het fonds volgens kredietbeoordelaars Fitch, Moody's en Standard & Poors'.

Sharpe Ratio

De Sharpe ratio is de excess return van de portefeuille ten opzichte van de risicovrije rente gedeeld door zijn volatiliteit.

Valutacontract/Swap

LEXICON

Een swap is een overeenkomst tussen twee entiteiten om op verschillende data en binnen een specifieke termijn kasstromen uit te wisselen. De kasstromen kunnen verplicht of optioneel zijn, de bedragen kunnen vooraf gekend of variabel zijn en voor de betaling kunnen meerdere valuta's worden gebruikt.

UCI (beleggingsfonds) / ICBE

Een icb is een beleggingsproduct dat beleggers de mogelijkheid biedt om een deel van een collectieve in effecten belegde en professioneel beheerde portefeuille te houden. Icb's omvatten beveks (beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal), GBF's (gemeenschappelijke beleggingsfondsen) en abi's (alternatieve beleggingsinstellingen, die niet vallen onder de Europese richtlijn 2009/65/EG).

Volatiliteit

De volatiliteit van een actief is de standaardafwijking van zijn rendementen. Deze dispersiemaatstaf beoordeelt de onzekerheid van activaprijzen, die vaak omschreven wordt als het eraan verbonden risico. De volatiliteit kan ex post (achteraf) of ex ante (vooruitlopende schatting) worden berekend.

Een glossarium van de financiële termen op dit document vindt u op <http://www.bnpparibas-am.be>

