

Unser größter und bewährtester Fonds für Investmentgrade-Unternehmensanleihen

DASHBOARD PER 31.10.2023

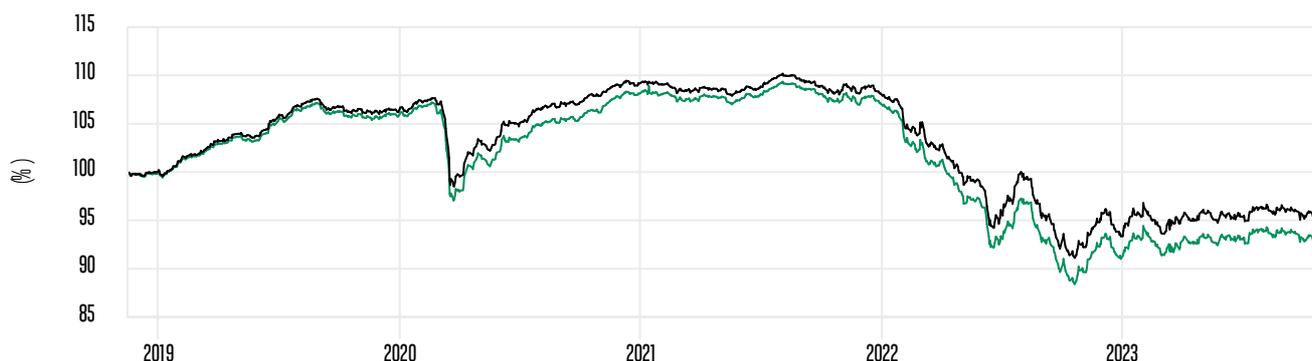
Anlageklasse	Referenzindex	Anzahl der Positionen	Fondsvolumen (in Mio. EUR)
Renten	Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI	291	983
Risikoindikator	Wertentwicklung YTD (1)	Wertentwicklung annualisiert über 3 Jahre (2)	
1 2 3 4 5 6 7	2,91 % Referenzindex 2,94 %	-4,03 % Referenzindex -3,72 %	

(2) Basiert auf 360 Tagen

CHANCE: INVESTIEREN IN HOCHWERTIGE UNTERNEHMENSANLEIHEN IN EURO

Der Fonds wurde 2001 gegründet und kann auf eine mehr als 20-jährige Erfolgsgeschichte zurückblicken. Der Fonds besteht aus Investment-Grade-Anleihen, die eine höhere Qualität aufweisen und ein geringeres Ausfallrisiko aufweisen als andere Anleihen. Die Tiefe des Marktes für Unternehmensanleihen ermöglicht ein Engagement in einer großen Anzahl von Wertpapieren, wodurch die Auswirkungen eines Ausfalls oder eines idiosynkratischen Ereignisses verringert werden. Die Portfoliomanager stützen sich auf ihre beträchtliche Erfahrung im Kreditmanagement über das gesamte Ratingspektrum hinweg und wenden eine strenge Bottom-up-Emittentenauswahl an, die auf einer eingehenden Fundamentalanalyse durch ein engagiertes Kreditresearch-Team basiert, gepaart mit Top-down-Ansichten, um über alle Marktzyklen hinweg konsistentes Alpha zu generieren.

WERTENTWICKLUNG (KUMULIERT ÜBER 5 JAHRE) (EUR)



Kumulierte Wertentwicklung per 31.10.2023 (in %)

	Bisheriger	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4 Jahre	5 Jahre
● ANTEILSKLASSE	2,91	0,43	-0,48	0,48	4,25	-12,61	-11,77	-11,67	-6,68
● REFERENZINDEX	2,94	0,40	-0,30	0,47	3,96	-11,03	-10,91	-9,80	-4,29

Wertentwicklung im Kalenderjahr per 31.10.2023 (in %)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
● ANTEILSKLASSE	-15,03	-0,93	2,24	5,93	-2,37	2,50	3,90	-0,50	8,50	2,60
● REFERENZINDEX	-13,65	-0,97	2,77	6,24	-1,25	2,40	4,70	-0,60	8,40	2,40

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

Quelle: BNP Paribas Asset Management



BESTÄNDE: % DES PORTFOLIOS

Wichtigste Positionen (%)		Nach Land (%)		I.V. zum Referenzindex
INTESA SANPAOLO SPA 5.13 PCT 29-AUG-2031	1,49	Frankreich	24,01	+ 3,12
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.23 PCT	1,40	Deutschland	12,60	- 1,31
SOCIETE GENERALE SA 4.25 PCT 06-DEC-2030	1,12	Spanien	12,08	+ 5,99
DANSKE BANK A/S 4.75 PCT 21-JUN-2030	1,09	USA	8,97	- 9,46
E.ON SE 2.88 PCT 26-AUG-2028	1,07	Vereinigtes Königreich	8,68	+ 0,24
SNAM SPA 3.38 PCT 05-DEC-2026	1,02	Italien	8,44	+ 3,40
BANK OF IRELAND GROUP PLC 5.00 PCT	1,02	Niederlande	4,44	- 1,46
VOLKSWAGEN BANK GMBH 4.63 PCT	1,01	Republik Irland	3,43	+ 2,42
DEUTSCHE BANK AG 5.00 PCT 05-SEP-2030	0,99	Schweiz	3,00	- 0,57
SUEZ SA (FR) 4.63 PCT 03-NOV-2028	0,97	Portugal	2,63	+ 2,17
Anzahl der Bestände im Portfolio	291	Devisenkontrakt	-	- 0,00
		Sonstige	11,84	- 4,40
		Cash	-0,12	- 0,12
		Gesamt	100,00	

Nach Emissionsrating (%)		Nach Währung (%)		I.V. zum Referenzindex
AA-	2,24	CZK	-	+ 0,00
A+	3,16	EUR	100,00	- 0,00
A	7,95	PLN	-	- 0,00
A-	18,60	NZD	-	- 0,00
BBB+	18,79	Gesamt	100,00	
BBB	25,65			
BBB-	14,96			
BB+	3,40			
BB	1,98			
Sonstige	1,52			
Ohne Rating	1,86			
Cash	-0,12			
Gesamt	100,00			

Datenquelle: BNP Paribas Asset Management, per 31.10.2023

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.



NACHHALTIGE INDIKATOREN

ESG Global Score

60,89

Referenzindex : 58,17

ESG-BEITRÄGE

	Umweltbeitrag	Sozialbeitrag	Governance-Beitrag
Portfolio	8,01	2,30	0,58
Referenzindex	5,72	1,91	0,54

CO2-FUßABDRUCK

	T/Co2 pro M€ pro Jahr
Portfolio	38,21
Referenzindex	72,12

PORTFOLIOABDECKUNG

	Abdeckung
ESG-Kriterien	99,13 %
CO2-Fußabdruck	93,15 %

Gesamte ESG-Score-Abdeckung

Die interne ESG-Bewertungsmethodik von BNPP AM bestimmt die ESG-Punktzahl der Emittenten, indem sie Leistung im Vergleich zu Wettbewerbern in einer begrenzten Anzahl von ESG-Schlüsselfragen in Bezug auf die Umwelt (z. B. Klimawandel), soziale Fragen (z. B. Personalmanagement) und Governance (z. B. Unabhängigkeit und Kompetenz der Direktoren) bewertet. Wenn die Verpflichtungen und Praktiken des Emittenten in Bezug auf eine Säule der Bewertung (E, S oder G) besser sind als die Bewertung von Wettbewerbern, erhält er einen positiven "Beitrag" für diese Säule. Jedem Emittenten wird ein Schlusswert von 1 bis 99 zugewiesen, der sich aus dem Ergebnis von 50 als Referenz zuzüglich der Summe der Beiträge aus jeder der drei Säulen ergibt.

ESG-Beiträge

Die ESG-Beiträge werden von den ESG-Analysten von BNP Paribas Asset Management auf Basis detaillierter Kriterien festgelegt, um die Verpflichtungen und Praktiken der Unternehmen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance systematisch zu bewerten. Jeder der oben genannten Beiträge auf Portfolioebene ist der gewichtete Durchschnitt der Beiträge der einzelnen Portfoliobestände. Der Umweltbeitrag (E) berücksichtigt unter anderem den Klimawandel, das Umweltrisikomanagement und die Nutzung natürlicher Ressourcen. Der Sozialbeitrag (S) berücksichtigt unter anderem das Humankapitalmanagement, die Qualität des sozialen Dialogs und den Respekt vor der Vielfalt. Der Governance-Beitrag (G) berücksichtigt unter anderem die Transparenz der Vergütung von Führungskräften, die Bekämpfung der Korruption und die Gleichstellung der Geschlechter.

CO2-Fußabdruck

Der CO2-Fußabdruck des Portfolios ist die Summe der CO2-Emissionen der Unternehmen, dividiert durch den „Unternehmenswert“ (Enterprise Value), multipliziert mit dem jeweiligen Anteil der Unternehmen im Portfolio. CO2-Emissionen sind die Summe der Scope 1-Emissionen (direkte Emissionen aus den Anlagen des Unternehmens) und Scope 2-Emissionen (indirekte Emissionen, die an den Energieverbrauch des Unternehmens gekoppelt sind). Der CO2-Datenlieferant ist Trucost. Der Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Äquivalent pro Jahr und pro investierter Million Euro ausgedrückt. Unternehmenswert (Enterprise Value, EV) ist das Maß für den Gesamtwert eines Unternehmens. Bei der Berechnung werden die Marktkapitalisierung und die finanziellen Verbindlichkeiten eines Unternehmens addiert.

Portfolioabdeckung

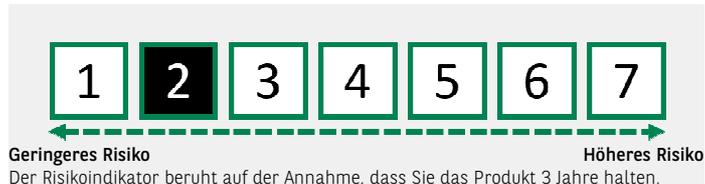
Die Abdeckung stellt innerhalb eines Portfolios oder einer Benchmark den Prozentsatz der Wertpapiere dar, die einen ESG-Score oder CO2-Fußabdruck innerhalb derjenigen aufweisen, die nach der internen Methode von BNPP AM für einen ESG-Score oder CO2-Fußabdruck zugelassen sind. Zu den nicht notenbankfähigen Wertpapieren zählen unter anderem Barmittel.

Weitere Informationen zu ESG-Indikatoren finden Sie auf der Webseite von BNPP AM: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/> & <https://www.bnpparibas-am.com/en/measuring-carbon-footprints/>
Ausführlichere Informationen zu unseren Nachhaltigkeitsdokumenten finden Sie auf der Webseite von BNPP AM: <https://www.bnpparibas-am.com/en/sustainability-documents/>



RISIKOSKALA

Risikoindikator



Risikoanalyse (3 Jahre, monatlich)

Fonds

Volatilität	6,15
Ex-post Tracking Error	0,72
Information Ratio	-0,43
Sharpe Ratio	-0,80
Modifizierte Duration (31.10.2023)	4,36
YTM (Verfallrendite) (31.10.2023)	4,87
Durchschnittlicher Kupon	3,47

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 auszubezahlen.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 2 eingestuft, wobei 2 einer niedrigen Risikoklasse entspricht. 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.
- **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	172,35	ISIN-Code	LU0131210360
Max. Rücknahmegebühr	0,00%	Max. NIW über 12 M. (02.02.23)	173,71	Bloomberg-Code	PARECPC LX
Max. Umtauschgebühr	1,50%	Min. NIW über 12 M. (07.11.22)	164,91	WKN-Code	694255
Laufende Kosten (31.12.22)	1,15%	Fondsvolumen (in Mio. EUR)	982,58		
Max. Verwaltungsgebühr	0,75%	Erster NIW	100,00		
		Frequenz des NIW	täglich		

Fondsdaten

Rechtsform	Teilfonds der SICAV BNP PARIBAS FUNDS nach Luxemburger Recht
Empfohlener Anlagehorizont (Jahre)	3
Referenzindex	Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI
Domizilierung	Luxemburg
Auflegungsdatum	17.07.2001
Fondsmanager	Victoria WHITEHEAD
Verwaltungsgesellschaft	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Ausgelagerte Verwaltung	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited
Ausgelagerte Verwaltung	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
Depotbank	BNP PARIBAS, Luxembourg Branch
Währung	EUR
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 France, 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 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 vorgehalten. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT FRANCE 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 France 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.

