

DASHBOARD EM 31.01.2022

Classe do Fundo	Índice de Referência	Posições em Carteira	Ativos sob Gestão (EUR milhões)
Rendimento fixo	Índice Ponderado*	363	4081
Perfil de Risco e Remuneração	Desempenho YTD (1)	Rent. Anualizada a 3 anos (2)	
1 2 3 4 5 6 7	-0,33% Índice de Referência -0,09%	0,38% Índice de Referência -0,44%	

* 80% Cash Index Euro Short Term Rate (EUR) RI 365 Days + 20% Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Years (EUR) RI

(2) Baseado em 360 dias

DESEMPENHO (ACUMULADA EM 5 ANOS) (EUR)



Desempenho Acumulado a 31.01.2022 (em %)

	YTD	1 Mês	3 Meses	6 Meses	1 Ano	2 Anos	3 Anos	4 Anos	5 Anos
FUNDO	-0,33	-0,33	-0,43	-1,05	-0,71	0,01	1,17	-1,05	0,00
ÍNDICE DE REFERÊNCIA	-0,09	-0,09	-0,14	-0,33	-0,53	-0,90	-1,34	-1,70	-2,05

Calendário de Desempenho a 31.01.2022 (em %)

	2021	2020	2019	2018	2017
FUNDO	-0,31	0,86	1,52	-2,51	0,82
ÍNDICE DE REFERÊNCIA	-0,49	-0,34	-0,46	-0,37	-0,36

(1) Todos os dados são líquidos de comissões (a EUR per Classic, Capitalização). O desempenho ou ganhos passados não são indicativos de resultados atuais ou futuros. 01/2009 -12/2019: Durante este período, o índice de referência foi o Cash Index EONIA (RI)

Fonte: BNP Paribas Asset Management



HOLDINGS: % COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Principais Posições (%)

BNPP MONEY 3 M I C	5,91
LOUIS DREYFUS COMPANY BV 4.00 PCT	0,93
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.25 PCT	0,86
ALSTRIA OFFICE REIT-AG 0.50 PCT 26-SEP-2025	0,84
DNB BANK ASA 1.25 PCT 01-MAR-2027	0,81
NATIONALE NEDERLANDEN LEVENSVZERKERING	0,80
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.15 PCT	0,78
BNP PARIBAS SA 2.38 PCT 17-FEB-2025	0,76
DANAHER CORPORATION 1.70 PCT 30-MAR-2024	0,76
SUMITOMO MITSUI FIN GRP INC 0.82 PCT	0,75
Nr de Posições em Carteira	363

por País (%)

		vs. Índice
França	21,11	+ 17,00
Itália	12,29	+ 9,38
Estados Unidos	10,48	+ 9,71
Reino Unido	8,53	+ 7,98
Alemanha	8,18	+ 3,86
Espanha	6,84	+ 5,02
Países Baixos	4,66	+ 3,80
Japão	3,90	+ 3,82
República da Irlanda	3,36	+ 3,18
Suécia	2,87	+ 2,60
Derivados	0,01	+ 0,01
Outros	11,46	+ 7,33
Dinheiro	6,31	- 73,69
Total	100,00	

Por Rating (%)

AAA	1,39
A	5,27
A-	10,40
BBB+	20,46
BBB	22,96
BBB-	15,07
BB+	5,61
BB	4,02
BB-	1,26
Outros	2,22
Sem rating	5,03
Derivados	0,01
Dinheiro	6,31
Total	100,00

por Moeda (%)

		vs. Índice
USD	-	+ 0,00
EUR	100,00	- 0,00
JPY	-	- 0,00
Total	100,00	

Fonte: BNP Paribas Asset Management, em 31.01.2022

Fontes: Fitch, Moody's, S&P. As notações < BBB- correspondem à categoria de títulos de alto rendimento ou títulos especulativos

Os títulos acima mencionados são apenas para fins ilustrativos, não são um incentivo à compra desses títulos, e não constituem qualquer aconselhamento ou recomendação de investimento.



RISCO

Perfil de Risco e Remuneração

Risco e indicador de remuneração para este fundo:



Risco mais baixo=Representa normalmente um retorno menor
Quanto maior o risco, maior horizonte de investimento recomendado.

Risco mais elevado=Representa normalmente um retorno maior

Análise de Risco (3 anos, mensal)

Fundo

Volatilidade	2,49
Tracking Error	2,36
Rácio de Informação	0,35
Rácio de Sharpe	0,34
Duração Modificada (31.01.2022)	2,12
Rendimento até à Maturidade (31.01.2022)	0,59
Cupão Médio	1,57

Os investimentos nos fundos estão sujeitos a flutuações de mercado e aos riscos inerentes aos investimentos em títulos. O valor dos investimentos e os rendimentos por estes gerados podem aumentar ou diminuir, e existe a possibilidade de os investidores não recuperarem o seu investimento inicial, já que o fundo descrito envolve o risco de perda de capital.

Porque é que o Fundo se encontra nesta categoria específica?

A categoria de risco justifica-se pelo investimento principalmente em instrumentos de taxa de juro. Chama-se a atenção do investidor para o facto de um aumento nas taxas de juro resultar numa descida no valor dos investimentos em obrigações e instrumentos de dívida e, em termos mais gerais, em instrumentos de rendimento fixo.

Este fundo pode estar exposto a outro tipo de riscos, listados em baixo:

- **Risco de Crédito:** Este risco relaciona-se com a capacidade de um emitente honrar os seus compromissos: os cortes na notação de uma emissão ou de um emitente poderão levar a uma queda no valor de obrigações associadas.
- **Risco de Liquidez:** Este risco resulta da dificuldade em vender um ativo a um preço justo de mercado e no momento pretendido devido à falta de compradores.
- **Risco Operacional:** Alguns mercados são menos regulamentados em comparação com a maioria dos mercados internacionais; portanto, os serviços relacionados com a custódia e liquidação do subfundo nesses mercados poderão ser mais arriscados.

INFORMAÇÃO DETALHADA

Comissões		Dados-Chave		Códigos	
Comissão Máx. de Subscrição	3,00%	VPL	109,93	Código ISIN	LU0325598166
Comissão Máx. de Resgate	0,00%	12M VPL Máx. (04.08.21)	111,17	Código Bloomberg	PVDYNCC LX
Despesas de Conversão máx.	1,50%	12M VPL Mín. (31.01.22)	109,93		
Encargos Correntes Reais (31.10.21)	0,43%	Ativos sob Gestão (EUR milhões)	4 080,54		
Comissão Máx. de Gestão	0,50%	VPL Inicial	100,00		
		Cálculo da Cotação VPL	diariamente		
Características					
Forma Jurídica	Subfundo da SICAV BNP PARIBAS FUNDS ao abrigo da legislação Luxemburgo				
Horizonte de Investimento Recomendado	3 anos				
Índice de Referência	80% Cash Index Euro Short Term Rate (EUR) RI 365 Days + 20% Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Years (EUR) RI				
Domicílio	Luxemburgo				
Data de Lançamento	30.10.2007				
Gestor do Fundo	Fadi BERBARI				
Companhia Gestora	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg				
Gestão Delegada	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France				
Depositário	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH				
Moeda Base	EUR				
Execução/tipo de cotação	VPL + 1				
SFDR article	Artigo 8º - Promoção de características ambientais ou sociais				



GLOSSÁRIO

Duração Modificada

Medida da sensibilidade de uma obrigação às alterações nas taxas de juro. Quanto mais aumentar a duração residual, mais as cotações obrigacionistas reagem a uma modificação das taxas e maior é a duração. A regra dita que se a taxa subir ou baixar 1%, o valor da obrigação flutua 1% x a duração.

Rácio de Informação

O rácio de informação é um rendimento corrigido do risco que mede a relação entre o erro de tracking da carteira e o rendimento relativo da mesma relativamente ao índice de referência (designado rendimento ativo).

Rácio de Sharpe

Medida de rendimento, com o risco corrigido. Indica o rendimento suplementar (acima da taxa sem risco) obtido por unidade de risco. É calculado dividindo-se a diferença entre o rendimento obtido e a taxa sem risco pelo desvio padrão dos rendimentos do investimento. O "rácio de Sharpe" indica se o rendimento foi obtido através de uma boa gestão ou correndo riscos suplementares. Quanto maior for o rácio, mais a relação risco-rendimento pode ser considerada positiva.

Rendimento até à Maturidade

Um cálculo do rendimento que considera a relação entre o valor da maturidade de um título, o tempo até à maturidade, o preço atual e o rendimento do cupão.

Tracking Error

O erro de tracking mede a volatilidade do rendimento relativo de uma carteira relativamente ao seu índice de referência.

Volatilidade

A volatilidade de um ativo é o desvio padrão do seu rendimento. Enquanto medida de dispersão, avalia a incerteza dos preços dos ativos que é frequentemente assimilada ao respectivo risco. A volatilidade pode ser calculada ex post (retrospectivamente) ou estimada ex ante (antecipadamente).

Média Aritmética do Rating

Média ponderada das notações das agências Fitch, Moody's e Morningstar atribuídas ao fundo.

Um glossário de termos financeiros que aparece neste documento pode ser encontrado em <http://www.bnpparibas-am.com>

DISCLAIMER

A BNP Paribas Asset Management France, "a sociedade de gestão de ativos", é uma sociedade por ações simplificada com sede social em 1 boulevard Haussmann 75009 Paris, França, RCS Paris 319 378 832, registada na "Autorité des marchés financiers" com o número GP 96002.

O presente documento foi redigido e é publicado pela sociedade de gestão de ativos. Contém opiniões e dados estatísticos considerados lícitos e corretos ao dia da respetiva publicação de acordo com o ambiente económico e financeiro da altura. Este documento não constitui um conselho de investimento nem faz parte de uma oferta ou convite para subscrever ou adquirir quaisquer instrumento(s) financeiro(s) nem deve, ou qualquer parte do mesmo, ser a base de qualquer contrato ou compromisso.

Este documento é oferecido sem conhecimento da situação dos investidores. Antes de qualquer subscrição, os investidores devem verificar em que países os instrumentos financeiros a que se referem este documento estão registados e se estão autorizados para venda pública. Nomeadamente, os instrumentos financeiros não podem ser oferecidos nem vendidos publicamente nos Estados Unidos. Os investidores que estejam a considerar fazer uma subscrição devem ler cuidadosamente o prospeto e os KIID mais recentes acordado pela autoridade regulamentar e que se encontram disponíveis no site. Os investidores são convidados a consultar os relatórios financeiros mais recentes que também se encontram disponíveis no site. Os investidores devem consultar os próprios consultores jurídicos e tributários antes de investirem. Dados os riscos económicos e de mercado, não há garantias de que os instrumentos financeiros alcancem os seus objetivos de investimento. O valor dos mesmos tanto pode diminuir como aumentar. Em particular, as alterações nas taxas cambiais podem afetar o valor de um investimento. A performance é demonstrada sem comissões de gestão e é calculada com retornos globais incluindo tempo, com dividendos líquidos e reinvestimento de juros e não inclui comissões de subscrição ou resgate, comissões de taxa cambial nem impostos. A performance anterior não é garantia de resultados futuros.

Todas as informações referidas no presente documento estão disponíveis em www.bnpparibas-am.com

