# Un fonds innovant investissant dans des obligations émises sur les marchés émergents libellées en devises locales.

## DASHBOARD AU 29.02.2024

| Classe d'actifs | Indice de référence | Nb de positions dans le portefeuille | Actif du compartiment (USD mn.) |
|---|---|---|---|
| Produits de taux | JPM GBI-EM Global Diversified (RI) | 156 | 197 |

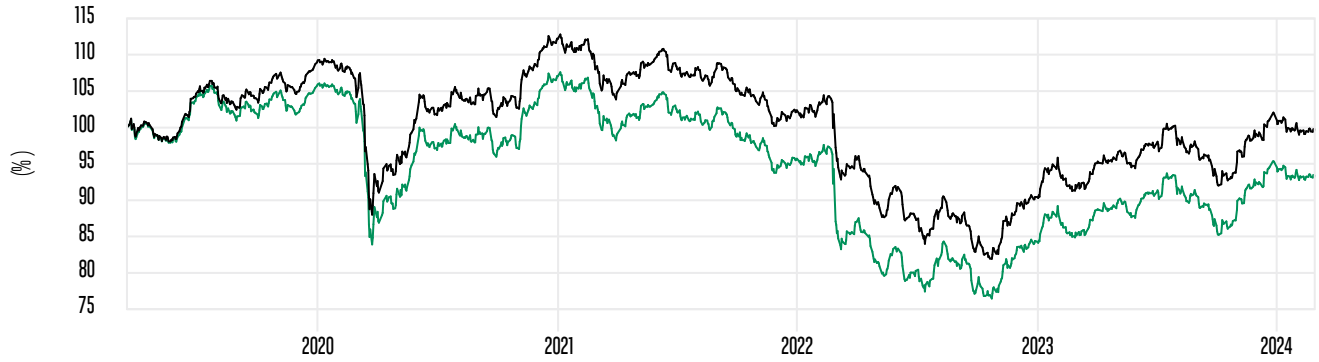
| Niveau de risque et de rendement | Performance YTD (1) | Perf. annualisée sur 3 ans (2) |
|---|---|---|
| 1 2 **3** 4 5 6 7 | -2,01 %<br>Indice de référence -2,09 % | -3,06 %<br>Indice de référence -2,57 % |

(1) Tous les chiffres sont nets de frais (en USD).
(2) Basée sur 360 jours

## OPPORTUNITÉ : UN FONDS EN DEVISE LOCALE PIONNIER AVEC DES ACTIFS SOUS GESTION IMPORTANTS

La stratégie EMFI en devise locale est gérée de manière active et offre un potentiel de portage, de rendement total et de diversification élevé. Le fonds cherche à tirer parti de l'amélioration des fondamentaux économiques des pays émergents (politiques anticycliques, entrées de capitaux, baisse de l'inflation, déficits publics faibles) et de la convergence des taux d'intérêt et de l'appréciation des devises.

## PERFORMANCES (CUMULÉES SUR UNE PÉRIODE DE 5 ANS EN USD)




**Performances cumulées** au 29.02.2024 (en %)

| | YTD | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | 4 ans | 5 ans |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FONDS | -2,01 | -0,49 | 1,40 | 2,77 | 10,02 | 7,25 | -9,04 | -7,23 | -7,22 |
| INDICE DE RÉFÉRENCE | -2,09 | -0,57 | 1,05 | 2,25 | 9,26 | 2,59 | -7,63 | -4,22 | -0,65 |

**Performances calendaires** au 29.02.2024 (en %)

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FONDS | 12,96 | -11,87 | -10,59 | 1,06 | 9,92 | -10,50 | 15,40 | 4,40 | -16,80 | -9,00 |
| INDICE DE RÉFÉRENCE | 12,70 | -11,69 | -8,75 | 2,69 | 13,47 | -6,20 | 15,20 | 9,90 | -14,90 | -5,70 |

(1) Tous les chiffres sont nets de frais (en USD). Les performances ou réalisations du passé ne sont pas indicatives des performances futures.
2012 : En raison d'une opération sur titres le 21/05/2013, les performances indiquées correspondent à la simulation des performances passées et des frais du BNP PARIBAS L1 BOND WORLD EMERGING LOCAL.
Source : BNP Paribas Asset Management

## POSITIONS : % DU PORTEFEUILLE

| Principales positions | |
|---|---|
| BNPP RMB BOND-X C | 10,13 |
| BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF | 5,74 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75 PCT | 2,09 |
| BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF | 1,97 |
| ROMANIA (REPUBLIC OF) 8.75 PCT 30-OCT-2028 | 1,69 |
| INTL BK RECON AND DEVELOP 0.00 PCT | 1,67 |
| THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) 1.00 | 1,56 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.00 PCT | 1,46 |
| SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 8.50 PCT | 1,39 |
| SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 8.75 PCT | 1,36 |
| **Nb de positions dans le portefeuille** | **156** |

| par Pays | | Contre l'Indice |
|---|---|---|
| Supranational | 17,70 | + 17,70 |
| Malaisie | 10,25 | + 0,25 |
| Chine | 10,13 | + 0,13 |
| Brésil | 10,07 | + 0,07 |
| Thaïlande | 8,92 | - 0,71 |
| Afrique du Sud | 7,35 | - 0,85 |
| Indonésie | 6,23 | - 3,77 |
| République tchèque | 5,43 | - 0,96 |
| Roumanie | 5,08 | + 0,96 |
| Mexique | 3,83 | - 6,18 |
| Produits dérivés | -0,04 | - 0,04 |
| Contrats de change | 0,01 | + 0,01 |
| Autres | 16,20 | - 5,46 |
| Liquidités | -1,15 | - 1,15 |
| **Total** | **100,00** | |

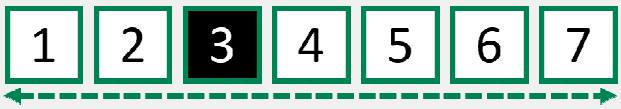
| par Notation | |
|---|---|
| AAA | 17,05 |
| AA- | 5,43 |
| A | 3,17 |
| A- | 11,94 |
| BBB+ | 11,15 |
| BBB | 11,48 |
| BBB- | 8,86 |
| BB | 17,42 |
| B | 1,35 |
| Autres | 1,09 |
| Non noté | 12,25 |
| Produits dérivés | -0,04 |
| Contrats de change | 0,01 |
| Liquidités | -1,15 |
| **Total** | **100,00** |

| par Devise | | Contre l'Indice |
|---|---|---|
| IDR | 11,01 | + 1,01 |
| MXN | 10,42 | + 0,42 |
| MYR | 10,41 | + 0,41 |
| BRL | 10,25 | + 0,25 |
| PLN | 9,57 | + 1,43 |
| THB | 8,51 | - 1,11 |
| ZAR | 8,48 | + 0,28 |
| RON | 5,37 | + 1,25 |
| CZK | 5,13 | - 1,25 |
| COP | 4,82 | + 0,11 |
| Autres | 16,03 | - 2,78 |
| **Total** | **100,00** | |

Source : BNP Paribas Asset Management, en date du 29.02.2024
Sources : Fitch, Moody's, S&P. Les notations < BBB- correspondent à la catégorie de titres à haut rendement ou titres spéculatifs
Les titres ci-dessus sont mentionnés à titre d'information uniquement et ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'investissement.
Les données présentées dans les factsheets sont basées sur les données comptables officielles et sont basées sur la date de transaction.

## RISQUE

**Niveau de risque et de rendement**




**Risque plus faible** **Risque plus élevé**

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit 5 années.

| **Analyse de risque** (sur 3 ans, mensuelle) | **Fonds** |
|---|---|
| Volatilité | 11,51 |
| Tracking Error | 2,74 |
| Ratio d'information | -0,18 |
| Ratio de Sharpe | -0,53 |
| Sensibilité (29.02.2024) | 5,46 |
| YTM (rendement actuariel) (29.02.2024) | 14,32 |
| Coupon moyen | 5,26 |

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce Produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.
La catégorie de risque se justifie par l'investissement effectué principalement dans des instruments de Taux d'intérêt. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait qu'une hausse des taux d'intérêt a pour conséquence une diminution de la valeur des investissements en obligations et titres de créance et, plus généralement, des instruments à revenu fixe.

**Attention au risque de change. Si la devise de votre compte est différente de celle de ce Produit, les sommes qui vous seront versées dépendront du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.**

Autres risques matériellement pertinents pour le Produit mais non repris dans l'indicateur synthétique de risque :

- **Risque de crédit**: le risque que la solvabilité d'un émetteur se détériore ou qu'il fasse défaut, entraînant potentiellement une baisse de la valeur des instruments associés.
- **Risque opérationnel**: en cas de défaillance opérationnelle au sein de la société de gestion, de l'un de ses agents ou du dépositaire, les investisseurs pourraient subir diverses perturbations (retard de paiement, de livraison...).
- **Risque lié au Stock Connect de Shanghai Hong Kong**: ces investissements sont soumis à des risques spécifiques aux marchés financiers chinois pouvant résulter de facteurs politiques, économiques, sociaux, fiscaux, de marché et opérationnels spécifiques au Marché chinois.

Pour plus de détails concernant les risques, veuillez vous référer au prospectus.
Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

## DÉTAILS

| **Commissions** | |
|---|---|
| Frais d'entrée max. | 3,00% |
| Frais de sortie max. | 0,00% |
| Commission de conversion max. | 1,50% |
| Frais courants réels (31.12.23) | 1,85% |
| Commission de gestion max. | 1,40% |

| **Chiffres clés** | |
|---|---|
| VL | 121,34 |
| 12M VL max. (28.12.23) | 123,95 |
| 12M VL min. (02.03.23) | 110,64 |
| Actif du compartiment (USD mn.) | 196,78 |
| Première VL | 176,54 |
| Périodicité de calcul de la VL | Journaliere |

| **Codes** | |
|---|---|
| Code ISIN | LU0823386163 |
| Code Bloomberg | FORBLCC LX |

**Caractéristiques**

| | |
|---|---|
| Forme juridique | Compartiment de SICAV BNP PARIBAS FUNDS de droit Luxembourgeois |
| Durée d'investissement recommandée | 5 |
| Éligible au PEA | Non |
| Indice de référence | JPM GBI-EM Global Diversified (RI) |
| Domiciliation | Luxembourg |
| Date de lancement | 17.05.2013 |
| Gérant(s) | Jean-Charles SAMBOR, Clement NIEL |
| Société de gestion | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg |
| Gérant délégué | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited |
| Dépositaire | BNP PARIBAS, Luxembourg Branch |
| Devise de base | USD |

**Caractéristiques**

| | |
|---|---|
| Exécution/Type de cours | VL + 1 |
| Catégorie AMF | 2 - Approche non significativement engageante |
| Article SFDR | Article 8 – Promotion de caractéristiques environnementales ou sociales |

## GLOSSAIRE

**Ratio d'information**
Le ratio d'information est un rendement corrigé du risque qui mesure le rapport entre la tracking error du portefeuille et son rendement relatif par rapport à l'indice de référence (appelé rendement actif).

**Ratio de Sharpe**
Mesure du rendement, corrigé du risque pris. Indique le rendement supplémentaire (au-dessus du taux sans risque) qui a été obtenu par unité de risque qui a été pris. Se calcule en divisant la différence entre le rendement obtenu et le taux sans risque par l'écart-type des rendements de l'investissement. Le 'ratio de Sharpe' indique si le rendement a été obtenu grâce à une bonne gestion ou en prenant des risques supplémentaires. Plus le ratio est élevé, plus le rapport risque-rendement peut être considéré comme positif.

**Sensibilité**
Échelle de mesure de la sensibilité aux taux des obligations. Plus la durée résiduelle augmente, plus les cours obligataires réagissent à une modification des taux et plus la duration est élevée. La règle dit que si le taux remonte ou baisse de 1%, la valeur de l'obligation fluctue de 1% x la duration.

**Tracking Error**
La tracking error mesure la volatilité du rendement relatif d'un portefeuille par rapport à son indice de référence.

**Volatilité**
La volatilité d'un actif est l'écart-type de son rendement. En tant que mesure de la dispersion, elle évalue l'incertitude des prix des actifs, qui est souvent assimilée à leur risque. La volatilité peut être calculée ex post (rétrospectivement) ou estimée ex ante (anticipativement).

**YTM (Rendement actuariel)**
Calcul de rendement tenant compte de la relation entre la valeur d'un titre à l'échéance, le temps restant avant l'échéance, son prix actuel et son coupon.

**Notation Arithmétique Moyenne**
Moyenne pondérée des valeurs de notations des agences Fitch, Moody's et Morningstar présentes dans le fonds.

Un glossaire des termes financiers employés dans ce document est disponible à l'adresse http://www.bnpparibas-am.com

## DISCLAIMER

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP96002, constituée sous forme de société par actions simplifiée, ayant son siège social au 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832, et son site web : www.bnpparibas-am.com.
Le présent document a été rédigé et est publié par la société de gestion de portefeuille.
Ce contenu vous est communiqué à titre purement informatif et ne constitue:
1. ni une offre de vente, ni une sollicitation d'achat, et ne doit en aucun cas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit ;
2. ni un conseil d'investissement.

Le présent document se réfère à un ou plusieurs instruments financiers agréés et réglementés dans leur juridiction de constitution.
Aucune action n'a été entreprise qui permettrait l'offre publique de souscription des instruments financiers dans toute autre juridiction, excepté suivant les indications de la version la plus récente du prospectus des instruments financiers ou sur le site web (rubrique « nos fonds »), dans laquelle une telle action serait requise, en particulier, aux États-Unis, pour les ressortissants américains (ce terme est défini par le règlement S du United States Securities Act de 1933). Avant de souscrire dans un pays dans lequel les instruments financiers sont enregistrés, les investisseurs devraient vérifier les contraintes ou restrictions légales potentielles relatives à la souscription, l'achat, la possession ou la vente des instruments financiers en question.
Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire des instruments financiers de lire attentivement la version la plus récente du prospectus et du document d'information clé (DIC) et de consulter les rapports financiers les plus récents des instruments financiers en question lorsque ceux-ci sont déjà disponibles.
Ces documents sont disponibles dans la langue du pays dans lequel l'organisme de placement collectif/instrument financier est autorisé à la commercialisation et /ou en anglais le cas échéant, sur le site suivant, rubrique « nos fonds »: www.bnpparibas-am.com.
Les opinions exprimées dans le présent document constituent le jugement de la société de gestion de portefeuille à la date de publication du document et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La société de gestion de portefeuille n'a pas l'obligation de les tenir à jour ni de les modifier. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux en fonction des considérations légales, fiscales, domiciliaires et comptables qui leur sont applicables avant d'investir dans les instruments financiers afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation et les conséquences de leur investissement, pour autant que ceux-ci soient autorisés. À noter que différents types d'investissements, mentionnés le cas échéant dans le présent document, impliquent des degrés de risque variables et qu'aucune garantie ne peut être donnée quant à l'adéquation, la pertinence ou la rentabilité d'un investissement spécifique pour le portefeuille d'un client ou futur client.
Compte tenu des risques économiques et de marché, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation par les instruments financiers de leurs objectifs d'investissement. Les performances peuvent varier notamment en fonction des objectifs ou des stratégies d'investissement des instruments financiers et des conditions économiques et de marché importantes, notamment les taux d'intérêt. Les différentes stratégies appliquées aux instruments financiers peuvent avoir un impact significatif sur les résultats présentés dans ce document. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et la valeur des investissements dans les instruments financiers est susceptible par nature de varier à la hausse comme à la baisse. Il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial.
Les données de performance, éventuellement présentées dans ce document, ne prennent en compte ni les commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts ni les taxes.
Vous pouvez obtenir, en cliquant ici : www.bnpparibas-am.fr/investisseur-professionnel/synthese-des-droits-des-investisseurs /un résumé des droits des investisseurs en français. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, peut décider de cesser la commercialisation des instruments financiers, dans les hypothèses visées par la réglementation applicable.

« L'investisseur durable d'un monde qui change » reflète l'objectif de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, d'inscrire le développement durable dans le cadre de ses activités, sans pour autant que tous les produits gérés par BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, ne relèvent de l'article 8, ayant une proportion minimale d'investissements durables, ou de l'article 9 du Règlement Européen 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR). Vous trouverez plus d'information sous le lien www.bnpparibas-am.com/en/sustainability