Notre fonds phare pour les placements obligataires émergents en devise forte.

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 EMBI Global Diversified (USD) RI	326	368

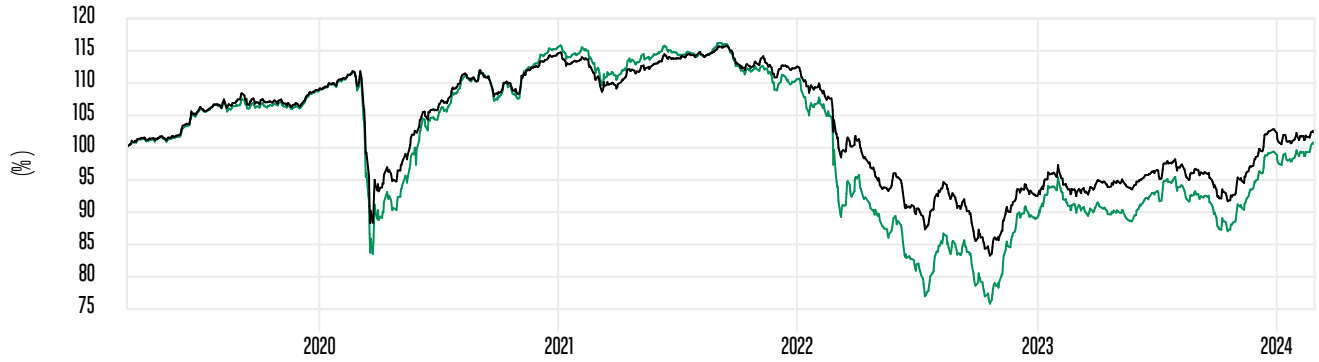
Niveau de risque et de rendement	Performance YTD (1)	Perf. annualisée sur 3 ans (2)
1 2 **3** 4 5 6 7	1,67 % Indice de référence -0,05 %	-3,23 % Indice de référence -2,35 %

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

OPPORTUNITÉ : ACCÈS À UNE CLASSE D'ACTIFS À DÉVELOPPEMENT RAPIDE

Les marchés émergents sont traditionnellement des pays où les activités sociales ou commerciales connaissent une phase de croissance et d'industrialisation rapides. Le fonds cherche à offrir aux investisseurs un fort potentiel de rendement ajusté du risque et des opportunités de diversification accrues en investissant dans des obligations émis par des entités des marchés émergents et libellés dans des devises fortes.

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	1,67	1,98	6,75	8,62	10,96	5,60	-9,54	-7,22	1,23
INDICE DE RÉFÉRENCE	-0,05	0,98	4,68	6,27	10,05	0,54	-7,00	-6,15	2,94

Performances calendaires au 29.02.2024 (en %)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	11,71	-19,63	-4,30	6,38	14,81	-5,80	12,20	9,80	-2,70	4,10
INDICE DE RÉFÉRENCE	11,09	-17,78	-1,80	5,26	15,04	-4,30	10,30	10,20	1,20	7,40

(1) Tous les chiffres sont nets de frais (en USD). Les performances ou réalisations du passé ne sont pas indicatives des performances futures.
Source : BNP Paribas Asset Management

POSITIONS : % DU PORTEFEUILLE

Principales positions	
BNPP INSC USD 1D LVNAV X C	6,63
ROMANIAN MINISTRY OF FINANCE 5.88 PCT	1,47
CEMEX SAB DE CV 9.13 PCT 31-DEC-2079	1,44
PHILIPPINES (REPUBLIC OF) 9.50 PCT	1,26
BNPP FD SUST ASIAN CITIES BD X C	1,16
INDONESIA (REPUBLIC OF) 7.75 PCT 17-JAN-2038	1,01
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF	1,00
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES)	0,94
REPUBLIC OF PERU 3.00 PCT 15-JAN-2034	0,89
RUSSIAN FEDERATION 5.10 PCT 28-MAR-2035	0,88
Nb de positions dans le portefeuille	**326**

par Pays		Contre l'Indice
Brésil	4,68	+ 1,34
Mexique	3,98	- 1,04
Indonésie	3,64	- 0,98
Arabie Saoudite	3,40	- 1,44
Emirats arabes unis	3,30	- 0,80
Roumanie	3,15	+ 0,59
Qatar	3,06	- 0,35
Égypte	3,01	+ 0,32
Chili	2,89	- 0,31
Turquie	2,87	- 1,65
Contrats de change	-0,15	- 0,15
Autres	55,58	- 6,11
Liquidités	10,56	+ 10,56
Total	**100,00**	

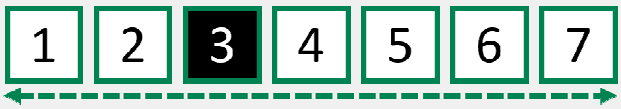
par Notation	
AA	4,13
BBB	15,40
BBB-	6,82
BB+	7,51
BB	6,13
BB-	7,12
B+	7,28
B-	6,43
D	4,41
Autres	20,75
Non noté	3,61
Contrats de change	-0,15
Liquidités	10,56
Total	**100,00**

par Devise		Contre l'Indice
GBP	-	+ 0,00
USD	99,96	- 0,04
HKD	0,09	+ 0,09
PLN	-	- 0,00
AUD	-	- 0,00
EUR	-0,05	- 0,05
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 4 années.

Analyse de risque (sur 3 ans, mensuelle)	**Fonds**
Volatilité	14,22
Tracking Error	4,83
Ratio d'information	-0,19
Ratio de Sharpe	-0,44
Sensibilité (29.02.2024)	6,81
YTM (rendement actuariel) (29.02.2024)	7,47
Coupon moyen	5,21

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 contrepartie:** ce risque est associé à la capacité d'une contrepartie à une transaction financière de gré à gré d'honorer ses engagements comme le paiement, la livraison et le remboursement.
- **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 lié aux instruments dérivés:** l'utilisation d'instruments dérivés peut amplifier les variations de la valeur des investissements et donc accroître la volatilité des rendements.
- **Risque de liquidité:** ce risque résulte de la difficulté de vendre un titre à sa juste valeur et dans un délai raisonnable du fait d'un manque d'acheteurs.
- **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...).

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 courants réels (31.12.23)	0,74%
Commission de gestion max.	0,55%

Chiffres clés	
VL	37,16
12M VL max. (29.02.24)	37,16
12M VL min. (19.10.23)	32,01
Actif du compartiment (USD mn.)	368,21
Première VL	90 309,66
Périodicité de calcul de la VL	Journaliere

Codes	
Code ISIN	LU0102020947
Code Bloomberg	PAREMBI LX

Caractéristiques

Forme juridique	Compartiment de SICAV BNP PARIBAS FUNDS de droit Luxembourgeois
Durée d'investissement recommandée	4
Éligible au PEA	Non
Indice de référence	JPM EMBI Global Diversified (USD) RI
Domiciliation	Luxembourg
Date de lancement	07.04.2000
Gérant(s)	Jean-Charles SAMBOR, Alex ZUNEGA
Société de gestion	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg

Caractéristiques

Gérant délégué	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited
Dépositaire	BNP PARIBAS, Luxembourg Branch
Devise de base	USD
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