DASHBOARD AU 30.04.2021

Classe d'actifs	Indice de référence	Nb de positions dans le portefeuille	Actif du compartiment (EUR mn.)
Produits de taux	Cash Index Euro Short Term Rate (EUR) RI 360 Days	139	16

Niveau de risque et de rendement	Performance YTD (1)	Perf. annualisée sur 3 ans (2)
1 2 **3** 4 5 6 7	0,38 % Indice de référence -0,19 %	-0,45 % Indice de référence -0,43 %

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

PERFORMANCES (CUMULÉES SUR UNE PÉRIODE DE 5 ANS EN EUR)

Performances cumulées au 30.04.2021 (en %)

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
FONDS	0,38	0,30	0,46	3,48	9,53	3,13	-1,36	-1,66	-2,03
INDICE DE RÉFÉRENCE	-0,19	-0,05	-0,14	-0,27	-0,50	-0,93	-1,29	-1,65	-1,99

Performances calendaires au 30.04.2021 (en %)

	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS	1,68	1,15	-4,88	0,08	-1,76
INDICE DE RÉFÉRENCE	-0,47	-0,40	-0,37	-0,36	-0,32

(1) Tous les chiffres sont nets de frais (en EUR). Les performances ou réalisations du passé ne sont pas indicatives des performances futures.
07/2009-05/2013 : À la suite d'une opération sur titres le 24/05/2013, les performances indiquées correspondent à la simulation des performances passées et des frais du BNP PARIBAS L1 V350.
Source : BNP Paribas Asset Management

POSITIONS : % DU PORTEFEUILLE

Principales positions	
UMBS 30YR TBA(REG A) 2.50 PCT 25-MAY-2050	19,27
BNPP FLX I ABS OPP X C	9,77
DT AUTO OWNER TRUST DTAOT_18-2A 4.15 PCT	2,43
GREECE REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 1.88 PCT	2,42
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE	2,28
FED REPUBLIC OF BRAZIL 4.75 PCT 14-JAN-2050	1,96
INTESA SANPAOLO SPA 0.63 PCT 24-FEB-2026	1,85
AUCHAN HOLDING SA 3.25 PCT 23-JUL-2027	1,47
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION	1,40
FREDDIE MAC FHLMC_5039 2.00 PCT	1,37
Nb de positions dans le portefeuille	**139**

par Pays		Contre l'Indice
États-Unis	47,87	+ 47,12
France	15,06	+ 11,02
Luxembourg	9,77	+ 9,69
Italie	8,04	+ 5,04
Royaume-Uni	5,27	+ 4,77
Allemagne	4,78	+ 0,34
Espagne	4,46	+ 2,87
Japon	2,54	+ 2,48
Grèce	2,42	+ 2,42
Brésil	1,96	+ 1,96
Produits dérivés	0,01	+ 0,01
Contrats de change	0,34	+ 0,34
Autres	11,62	+ 6,06
Liquidités	-14,14	- 94,14
Total	**100,00**	

par Notation	
AAA	34,26
A-	2,48
BBB+	10,60
BBB	9,05
BBB-	11,84
BB+	10,80
BB	5,46
BB-	6,60
B	3,00
Autres	8,16
Non noté	11,54
Produits dérivés	0,01
Contrats de change	0,34
Liquidités	-14,14
Total	**100,00**

par Devise		Contre l'Indice
EUR	98,54	- 1,46
USD	2,44	+ 2,44
RUB	1,16	+ 1,16
NOK	1,06	+ 1,06
AUD	1,01	+ 1,01
INR	1,01	+ 1,01
THB	0,63	+ 0,63
PEN	0,54	+ 0,54
BRL	0,51	+ 0,51
COP	0,48	+ 0,48
Autres	-7,38	- 7,38
Total	**100,00**	

Source : BNP Paribas Asset Management, en date du 30.04.2021
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.

RISQUE

Niveau de risque et de rendement

La note de risque et de rendement pour ce fonds est:

Risque faible=Rendement potentiellement plus faible — **Risque élevé=Rendement potentiellement plus élevé**

1 : risque le moins élevé; 7 : risque le plus élevé. SRRI : indicateur synthétique de risque et de rendement. Plus le risque est élevé, plus l'horizon d'investissement recommandé est long.

Analyse de risque (sur 3 ans, mensuelle)	**Fonds**
Volatilité	4,64
Tracking Error	4,65
Ratio d'information	-0,01
Ratio de Sharpe	-0,01
Sensibilité (30.04.2021)	-0,74
YTM (rendement actuariel) (30.04.2021)	2,26
Coupon moyen	2,80

Les investissements réalisés dans des compartiments sont soumis aux fluctuations du marché et aux risques inhérents aux investissements en valeurs mobilières. La valeur des investissements et les revenus qu'ils génèrent peuvent enregistrer des hausses comme des baisses et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial. Le fonds décrit ci-dessus comprend un risque de perte en capital.

Pourquoi le fonds relève-t-il de cette catégorie précise ?
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 augmentation des taux d'intérêt a pour conséquence une diminution de la valeur des investissements en obligations et instruments de créance et plus habituellement des instruments à revenu fixe.

D'autres risques importants pour le fonds, mais qui ne sont pas adéquatement pris en considération par l'indicateur, sont exposés ci-dessous :

- Risque de contrepartie: lié à la capacité de la contrepartie sur les marchés de gré à gré à respecter ses engagements tels que le paiement, la livraison ou le remboursement.
- Risque de crédit: risque de dégradation de la signature d'un émetteur ou sa défaillance pouvant entrainer une baisse de la valeur des instruments financiers qui lui sont associés.
- Risque Lié aux instruments dérivés: en investissant dans des instruments dérivés négociés de gré à gré ou cotés, le Fonds vise à couvrir et/ou donner un effet de levier au rendement de sa position. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que l'effet de levier augmente la volatilité du compartiment.
- Risque de liquidité: Ce risque résulte de la difficulté de vendre un titre à sa juste valeur et dans un laps de temps raisonnable du fait d'un manque d'acheteurs.
- Risque opérationnel: Certains marchés offrent moins de sécurité que la plupart des marchés réglementés internationaux ; les prestations relatives à la conservation et à la liquidation effectuées pour compte du compartiment investi sur ces marchés, pourraient s'avérer plus risquées.

DÉTAILS

Commissions	
Frais d'entrée max.	3,00%
Frais de sortie max.	0,00%
Commission de conversion max.	1,50%
Frais courants réels (31.10.20)	1,09%
Commission de gestion max.	0,75%

Chiffres clés	
VL	104,17
12M VL max. (05.02.21)	104,53
12M VL min. (04.05.20)	95,13
Actif du compartiment (EUR mn.)	16,10
Première VL	107,56
Périodicité de calcul de la VL	Journaliere

Codes	
Code ISIN	LU0823447999
Code Bloomberg	FL350CD LX

Caractéristiques

Forme juridique	Compartiment de SICAV BNP PARIBAS FUNDS de droit Luxembourgeois
Durée d'investissement recommandée	3 ans
Éligible au PEA	Non
Éligible à une assurance-vie	Non
Indice de référence	Cash Index Euro Short Term Rate (EUR) RI 360 Days
Domiciliation	Luxembourg
Date de lancement	24.05.2013
Gérant(s)	Alex JOHNSON
Société de gestion	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Gérant délégué	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT USA, Inc.
Gérant délégué	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited
Gérant délégué	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
Dépositaire	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
Devise de base	EUR
Exécution/Type de cours	VL + 1

Caractéristiques

Catégorie AMF	2 - Approche 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 France 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. Il contient des opinions et des données statistiques considérées légitimes et correctes le jour de leur publication conformément à l'environnement économique et financier en place à cette date. Le présent document ne constitue ni un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription, ni une sollicitation d'achat de quelconque instrument financier et ne doit en aucun cas servir de base, en tout ou en partie, pour quelconque contrat ou engagement que ce soit.
Ces informations sont communiquées sans connaissance de la situation spécifique de l'investisseur. Avant toute souscription, les investisseurs devraient vérifier dans quels pays le ou les instruments financiers visés dans le présent document sont enregistrés et autorisés à la vente au public. En particulier, les instruments financiers ne peuvent être offerts ou vendus publiquement aux États-Unis. Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire de lire attentivement la version la plus récente du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) approuvés par l'autorité compétente, disponible auprès du site web. Les investisseurs sont également invités à consulter les rapports financiers les plus récents, également disponibles sur le site web. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux avant d'investir dans les instruments financiers. 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. Leur valeur est susceptible par nature de varier à la hausse comme à la baisse. En particulier, la valeur d'un investissement peut varier en fonction des fluctuations des taux de change. Les chiffres de performance sont communiqués après déduction des commissions de gestion et sont calculés sur la base de rendements globaux. Ils s'entendent facteur temporel, dividendes nets et intérêts réinvestis compris, mais n'incluent ni les taxes ou frais de souscription ou de rachat, ni les commissions ou taxes de change. Les performances passées ne constituent en rien une garantie pour les performances à venir.
La documentation visée par le présent avertissement est disponible sur www.bnpparibas-am.com

Disclaimer Morningstar:

Droits d'auteur © 2020 Morningstar, Inc. www.morningstar.com Tous droits réservés. La notation globale de chaque fonds, indiquée par une ou plusieurs étoiles, s'appuie sur une moyenne pondérée du nombre d'étoiles attribuées à chaque fonds au cours des périodes de notation de trois, cinq et dix ans. Les informations contenues dans le présent document: (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées et (3) leur exactitude, leur exhaustivité et leur caractère opportun ne sont pas garantis. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus responsables de tout dommage ou perte découlant de l'utilisation de ces informations. Les performances du passé ne présument en rien des performances futures.