



BNP PARIBAS
INVESTMENT PARTNERS

Der Assetmanager für eine Welt im Wandel

EASY FUTURE: GESTALTEN SIE IHRE ZUKUNFT



Q&A

BNP PARIBAS PLAN EASY FUTURE

Dieser Fragenkatalog dient dazu, dem privaten Anleger tiefgreifende Informationen darüber zu geben, wie die Easy Future Fonds sein Kapital anlegen und wovon sowohl die Entwicklungen des Anteilswertes als auch des Garantiewerts abhängen. Wir empfehlen, vor Kauf von Fondsanteilen den Verkaufsprospekt, die Wichtigen Anlegerinformationen (KIID) und die Produktinformation zu lesen. Am Ende des Dokumentes haben wir zusätzlich die Risiken aufgeführt, die Anlagen in Wertpapiere und in Investmentfonds generell mit sich bringen.

1 /IN WELCHEN TEILFONDS SOLL ICH INVESTIEREN, WENN KEINER VON IHNEN MEINER GEWÜNSCHTEN LAUFZEIT ENTSPRICHT?

Unser Angebot umfasst acht Fonds mit folgenden Fälligkeiten: 2018, 2021, 2023, 2026, 2028, 2033, 2038 und 2043. Wenn keiner der Teilfonds zu dem Zeitpunkt fällig wird, an dem Sie über Ihr Kapital verfügen wollen, eignet sich derjenige Fonds am besten, der so kurz wie möglich vor dem Jahr fällig wird, in dem Sie das Geld verwenden möchten. Wenn Sie beispielsweise das im Jahr 2024 beginnende Studium Ihres Kindes finanzieren möchten, schlagen wir den 2023 fälligen Teilfonds vor.

2 /WAS IST, WENN ICH VOR DEM FÄLLIGKEITSDATUM ÜBER DAS KAPITAL VERFÜGEN MÖCHTE?

Sie können jederzeit auf Ihr Kapital zugreifen und Ihre Anteile zurückgeben. In diesem Fall erhalten Sie den Tagesanteilspreis, der höher oder niedriger als der Garantiewert bei Fälligkeit sein kann. Ebenso kann er über oder unter dem Preis liegen, zu dem Sie den Fonds gekauft haben.

3 /WIE WERDEN SIE MEIN KAPITAL ANLEGEN?

Der Fonds besteht zum größten Teil aus risikoarmen Wertpapieren wie z.B. Geldmarktfonds. Bei Auflage der Fonds beträgt dieser Anteil ca. 75 %. Dieser Anteil erhöht sich jedoch, je näher das Fälligkeitsdatum rückt. Der restliche Teil investiert in zwei Bausteine, die darauf abzielen, das angelegte Geld wachsen zu lassen. Der erste Baustein investiert wachstumsorientiert über Fonds und Finanzinstrumente – breit gestreut sowohl nach Anlageklassen wie Aktien und Anleihen als auch nach Regionen (Europa, Asien, Amerika). Der zweite Baustein folgt einem Absolute-Return-Ansatz, d. h. er soll unabhängig vom Marktumfeld Erträge erwirtschaften. Wir gehen davon aus, dass die Teilfonds aufgrund dieser Struktur gut für die unterschiedlichsten Marktbedingungen geeignet sind.¹

4 /WOVON HÄNGT DIE ENTWICKLUNG DES TAGESANTEILSPREISES AB?

Der Tagesanteilspreis hängt von der Entwicklung des Zinsniveaus und der beiden Ertragsquellen ab (s. Frage 3). Vereinfacht lässt sich folgendes sagen: wenn die Zinsen stabil bleiben, dürfte der Tagesanteilspreis steigen, sobald die Ertragsquellen an Wert zulegen. Wenn sich die Ertragsquellen seitwärts entwickeln, wird ein Zinsanstieg den Tagesanteilspreis tendenziell mindern, während ein Zinsrückgang zu einem höheren Preis führen dürfte. Je länger die Laufzeit des Teilfonds, desto spürbarer sind die Auswirkungen.

5 /WARUM IST EIN FORMELLER KAPITALSCHUTZ WICHTIG, WENN DIE TEILFONDS SO GUT GEMANAGT WERDEN, DASS MEINE ANTEILE AN WERT GEWINNEN?

Die Fonds sind so aufgebaut, dass sie bis zur Fälligkeit in den internationalen Finanzmärkten investiert sind. Somit sind sie jedoch auch Marktschwankungen ausgesetzt, die sich auf den Anteilspreis auswirken können. Wir gehen einen Schritt weiter und sichern Ihnen einen von der BNP Paribas S.A. garantierten Mindestbetrag – den Garantiewert bei Fälligkeit - zu, den sie bei Fälligkeit des Fonds in jedem Fall erhalten. Er soll Ihnen mehr Sicherheit bei Ihrer Finanzplanung geben.

6 /WIE ERFAHRE ICH, WIE HOCH DER GARANTIEWERT MEINER ANLAGE BEI FÄLLIGKEIT DES TEILFONDS AUSFALLEN WIRD?

Der Garantiewert wird täglich auf der Webseite von BNP Paribas Investment Partners veröffentlicht. Er kann einen einmal erreichten Wert nicht mehr unterschreiten und im Zeitablauf nur steigen. Auf seiner Basis können Sie ganz einfach errechnen, wie viel Kapital Ihnen bei Fälligkeit auf jeden Fall zur Verfügung stehen wird. Multiplizieren Sie dazu den Garantiewert bei Fälligkeit mit der Zahl der Anteile, die Sie halten.²

7 /WIE WIRD SICH DER GARANTIEWERT ENTWICKELN, NACHDEM ICH IN EINEN TEILFONDS INVESTIERT HABE?

Er kann nur steigen, nicht sinken. Der Garantiewert wird jeden Tag anhand der sogenannten Absicherungsquote berechnet. Dies geschieht mit einer Formel, die die Zinsen und die Restlaufzeit des Fonds berücksichtigt³. Wenn Sie diese Quote mit dem Tagesanteilspreis multiplizieren, erhalten Sie

¹ Es gibt keine Garantie, dass dieses Performanceziel in Zukunft erreicht wird.

² Vor Abzug von Gebühren. Hinweis: Anlagen in UCITS können mit Kosten verbunden sein, die von der Art des Investments abhängen (z. B. Lebensversicherungsvertrag). Diese Kosten haben Auswirkungen auf den Garantiewert und die Erträge.

³ Aktuelle Absicherungsquote = $\text{Max} [\text{Min} [(100\% - T\%), 95\%]; [(1 + I - 1,27\% - 25\% / T) ^ (T)]]$ mit T = Restlaufzeit in Jahren und I = Swapsatz ggü. dem aktuellen Dreimonats-Euribor.

den zu erwartenden Garantiewert bei Fälligkeit⁴. Wenn dieser Wert über dem des vorherigen Arbeitstages liegt, wird er übernommen. Wenn nicht, bleibt der alte Wert bestehen. Im schlechteren Fall bleibt der Garantiewert stabil, im besten Fall steigt er.

8 / WIE KANN ICH ABSCHÄTZEN, WELCHER TEIL MEINER ZUKÜNFTIGEN ANLAGEN FORMELL ABGESICHERT WIRD?

Ein erster Anhaltspunkt ist die dynamische Mindestabsicherungsquote. Sie sagt Ihnen, welcher Teil Ihrer Anlagen ab dem Investitionstag abgesichert wird, und ist abhängig von der Restlaufzeit des Fonds. Sie ist umso höher, je näher der Fälligkeitszeitpunkt des Teilfonds rückt, d. h. es wird immer weniger in die Ertragsquellen investiert. Dadurch sollen Sie besser geschützt sein, wenn Sie Ihr Geld in naher Zukunft (beispielsweise für eine Anschaffung oder für Ihre Rente) benötigen.

Die Formel lautet:

$(100 - \text{Restlaufzeit in Jahren}) \text{ in } \% ; \text{ mindestens jedoch } 70 \% \text{ und maximal } 95 \% .$

Wenn Sie beispielsweise in einen Teilfonds mit einer Restlaufzeit von fünf Jahren investieren, beträgt die aktuelle Absicherungsquote $100 \% - 5 \% = 95 \%$. Wenn Sie in einen Teilfonds mit einer Restlaufzeit von 25 Jahren investieren, ist die Mindestabsicherungsquote $100 \% - 25 \% = 75 \%$.

Wenn die Zinsen es erlauben, liegt die tatsächliche Absicherung jedoch höher als die Mindestabsicherung, und zwar in Abhängigkeit vom Zinsniveau:

Einige Beispiele:

	BNP Paribas Plan Easy Future 2043	BNP Paribas Plan Easy Future 2038	BNP Paribas Plan Easy Future 2033	BNP Paribas Plan Easy Future 2028	BNP Paribas Plan Easy Future 2023	BNP Paribas Plan Easy Future 2018
Mindestabsicherungsquote	70,0 %	75,0 %	80,0 %	85,0 %	90,0 %	95,0 %
Aktuelle Absicherungsquote bei 2 % Zinsen*	96,9 %	93,4 %	90,1 %	86,8 %	90,0 %	95,0 %
Aktuelle Absicherungsquote bei 4 % Zinsen*	175,7 %	153,5 %	134,1 %	117,1 %	102,3 %	95,0 %

Quelle: BNP Paribas Investment Partners. Nur zu Illustrationszwecken und abhängig vom Zinsumfeld zum Zeitpunkt der Berechnung der Absicherungsquote.

*Für die Absicherungsformel verwendeter Zinssatz.

Wenn Sie beispielsweise in einen Fonds mit einer Restlaufzeit von 25 Jahren investieren, beträgt die Mindestabsicherung 75 % Ihres investierten Kapitals. Die aktuelle zinsabhängige Absicherungsquote ist jedoch höher und ist somit für den Garantiewert maßgeblich:

- 93,4 % bei einem 25-Jahres-Zins von 2 %
- 153,5 % bei einem 25-Jahres-Zins von 4 %

Der Garantiewert bei Fälligkeit entspricht dem Tagesanteilspreis multipliziert mit der aktuellen Absicherungsquote, im o.g. Beispiel für einen Zinssatz von 2 % somit 93,4 %.

Der formell abgesicherte Anteil ihrer zukünftigen Investitionen entspricht also mindestens der aktuellen Absicherung am Tag Ihrer Investition. Er kann aber auch höher ausfallen.

⁴ Hinweis: Anlagen in UCITS können mit Kosten verbunden sein, die von der Art des Investments abhängen (z. B. Lebensversicherungsvertrag). Diese Kosten haben Auswirkungen auf den Garantiewert und die Erträge.

9 / WARUM IST MEIN KAPITAL NICHT ZU 100 % ABGESICHERT?

Wenn Sie für eine größere Anschaffung sparen oder vorsorgen möchten, sind unserer Meinung nach zwei Dinge von Bedeutung: Einerseits muss Ihr Kapital wachsen können. Deshalb investieren wir einen Teil dessen in Ertragsquellen, die unsere Spezialisten entwickelt haben. Andererseits stellen wir mit unserer formellen Absicherung sicher, dass Sie fest mit einem bestimmten Betrag rechnen können. Wir halten beide Elemente für unverzichtbar.

Würde man im Vorfeld eine bestimmte Absicherungsquote festlegen, beispielsweise 100 % (sodass Sie am Ende der Laufzeit garantiert Ihr gesamtes Kapital zurückerhalten), würde dies sehr wahrscheinlich zu Lasten eines der beiden Elemente gehen. Genauer gesagt: Wenn die Zinsen niedrig sind, gäbe es bei einer 100-prozentigen Absicherung des investierten Kapitals zum Laufzeitende nur wenig Spielraum, um in ertragreichere Anlageklassen zu investieren und für Kapitalwachstum zu sorgen. Wenn die Zinsen hoch sind, ist eine 100-prozentige Absicherung zum Laufzeitende vor allem für langfristige Fonds unattraktiv.

Wir halten unsere dynamische formelle Absicherung Ihrer Anlagen für ideal, zumal sie sowohl die Restlaufzeit als auch Zinsen und den Zeitpunkt Ihrer Investition berücksichtigt. Durch sie können wir Ihnen für jede Ihrer Anlagen eine passende Absicherungsquote und ein entsprechendes Wachstumspotenzial für Ihr Kapital bieten.

10 / KÖNNEN SIE AN KONKRETEN BEISPIELEN ZEIGEN, WIE SICH DER GARANTIEWERT BEI FÄLLIGKEIT ENTWICKELN KANN?

Nehmen wir an, Sie investieren bei einem Zinssatz von 2,67 % in einen Fonds mit einer Restlaufzeit von 25 Jahren und einem Anteilpreis von 100 Euro. Die aktuelle zinsabhängige Absicherung bis zur Fälligkeit ist $100 \times 110,4 \% = 110,4$ EUR. Die Abbildung zeigt einige Szenarien, wie sich der Garantiewert bei Fälligkeit in Abhängigkeit von der Wertentwicklung der Ertragsquellen und von Zinsveränderungen entwickeln kann.

			A	B	C = max (A ; B)	D	Max (C x D ; 110,4)	
	Tagesanteilspreis	Zinsen	Restlaufzeit	Mindestabsicherungsquote	Aktuelle Absicherungsquote (zinsabhängig)	Aktuelle Absicherungsquote	Tagesanteilspreis	Garantiewert bei Fälligkeit
Bps. 1	↗	→	25 Jahre	75 %	110,4 %	110,4 %	105,0 EUR	116,0 EUR
Bps. 2	↘	→	25 Jahre	75 %	110,4 %	110,4 %	95,0 EUR	110,4 EUR
Bps. 3	↘	↗+1%	25 Jahre	75 %	141,5 %	141,5 %	83,2 EUR	117,7 EUR
Bps. 4	↗	↘-1%	25 Jahre	75 %	86,0 %	86,0 %	121,3 EUR	110,4 EUR

Quelle: BNP Paribas Investment Partners. Nur zu Illustrationszwecken und abhängig vom Zinsumfeld zum Zeitpunkt der Berechnung der Absicherungsformel.

Bsp. 1 STABILE ZINSEN UND ANSTIEG DES TAGESANTEILSPREISES

Die Zinsen sind stabil (haben also keine Auswirkungen auf den Tagesanteilspreis und die aktuelle Absicherungsquote). Aufgrund der Ertragsquellen steigt der Tagesanteilspreis von 100 auf 105 Euro. In diesem Fall beläuft sich der Garantiewert bei Fälligkeit auf $105 \times 110,4 \% = 116,0$ EUR. Der Garantiewert bei Fälligkeit steigt also von 110,4 auf 116,0 Euro.

Bps. 2 STABILE ZINSEN UND RÜCKGANG DES TAGESANTEILSPREISES

Die Zinsen sind stabil. Aufgrund der Ertragsquellen fällt der Tagesanteilspreis auf 95 Euro. $95 \times 110,4 \% = 104,8$ EUR. Weil dieser Wert unter dem letzten Garantiewert bei Fälligkeit liegt, bleibt er unberücksichtigt. Der Garantiewert bei Fälligkeit bleibt unverändert bei 110,4 Euro.

Bps. 3 STEIGENDE ZINSEN UND RÜCKGANG DES TAGESANTEILSPREISES

Die Zinsen steigen von 2,67 % auf 3,67 % und der Tagesanteilspreis fällt von 100 auf 83,2 Euro. Die aktuelle Absicherungsquote steigt von 110,4 auf 141,5 % und der neue Garantiewert beläuft sich auf $83,3 \times 141,5 \% = 117,7$ EUR. Weil dieser Wert höher ist als der bisherige Garantiewert bei Fälligkeit (110,4 Euro), wird er übernommen.

Bps. 4 FALLENDE ZINSEN UND ANSTIEG DES TAGESANTEILSPREISES

Die Zinsen fallen von 2,67 % auf 1,67 % und der Tagesanteilspreis steigt von 100 auf 121,3 Euro. Die aktuelle Absicherungsquote fällt von 110,4 % auf 86 %. Der Garantiewert wäre somit $121,3 \times 86 \% = 104,3$ EUR. Weil der neue Garantiewert bei Fälligkeit niedriger ist als der bisherige, wird er nicht berücksichtigt. Der Garantiewert bei Absicherung beläuft sich unverändert auf 110,4 Euro.



11 / WÜRDEN EINE AKTUELLE ABSICHERUNGSQUOTE VON 150 % AUCH FÜR MEINE VORHERIGEN ANLAGEN GELTEN?

Nein. Die aktuelle Absicherungsquote bezieht sich ausschließlich auf denjenigen Tag ihrer Anlage und NICHT auf in der Vergangenheit getätigte Anlagen. Die aktuelle Absicherung von zukünftigen Anlagen hängt von der Restlaufzeit und dem Zinsumfeld des Tages ab, an dem Sie investieren.

12 / WAS IST NEU AN DIESEM ANGEBOT?

Wir halten dieses Produkt vor allem aus zwei Gründen für einzigartig:

- **Die Ertragsquellen:** Während traditionelle Produkte häufig nur in Aktien investieren, diversifizieren wir das Engagement. Wir investieren nach einem risikokontrollierten Ansatz in die internationalen Finanzmärkte sowie in eine zweite Ertragsquelle, deren Ziel vom Marktumfeld unabhängige attraktive Erträge sind.⁵ Wir glauben, dass die Kombination aus diesen beiden Ertragsquellen wichtig für ein langfristiges Investment ist, das sich sowohl bei fallenden als auch steigenden Märkten bewähren soll.
- **Die formelle Absicherung:** Die meisten traditionellen Produkte bieten gar keine Absicherung. Einige wenige bieten zwar eine formelle Absicherung, aber mit festen Absicherungsquoten. Wie bereits erwähnt, besteht das Risiko, entweder das Kapitalwachstum (bei niedrigen Zinsen) oder den Schutz (bei hohen Zinsen) zu vernachlässigen. Deshalb halten wir eine dynamische Absicherungsquote für die beste Lösung bei einem langfristigen Investment.

13 / WIE HOCH WÄRE MEINE AKTUELLE ABSICHERUNGSQUOTE UND WIE WÜRDEN DAS WACHSTUMSPOTENTIAL MEINER ANLAGE VOM JÜNGSTEN ZINSUMFELD PROFITIEREN?

Die folgende Tabelle verdeutlicht die erwarteten Erträge p. a. und die aktuellen Absicherungsquoten für unterschiedliche Restlaufzeiten (Stand: 16. September 2013, dem Auflegungstag der Fonds). Außerdem zeigt sie den Anteil risikoarmer Anlagen an diesem Tag. Auch diese Informationen beziehen sich auf die Zinsen am Berechnungstag.

Fonds	Erwarteter Ertrag p. a.	Aktuelle Absicherungsquote	Zinsniveau risikoarme Anlagen (nur zur Information)
BNP Paribas Plan Easy Future 2043	4,43 %	118,23 %	2,74 %
BNP Paribas Plan Easy Future 2038	4,40 %	110,45 %	2,76 %
BNP Paribas Plan Easy Future 2033	4,40 %	102,73 %	2,76 %
BNP Paribas Plan Easy Future 2028	4,29 %	94,37 %	2,62 %
BNP Paribas Plan Easy Future 2026	4,10 %	89,99 %	2,46 %
BNP Paribas Plan Easy Future 2023	3,37 %	89,00 %	2,15 %
BNP Paribas Plan Easy Future 2021	2,50 %	91,00 %	1,84 %
BNP Paribas Plan Easy Future 2018	1,50 %	94,00 %	1,24 %

Quelle: BNP Paribas Investment Partners, Stand: 16. September 2013. Alle Zahlen vor Abzug von Fondsgebühren. Die Zahlen in der Tabelle sind Simulationen und dienen nur zu Informationszwecken. Es gibt keine Garantie dafür, dass das Performanceziel erreicht wird.

⁵ Es gibt keine Garantie, dass dieses Performanceziel in Zukunft erreicht wird. Rückkäufe von Anteilen vor Ende der Laufzeit erfolgen zum Tagesanteilspreis, der niedriger als der garantierte Wert sein kann. Außerdem besteht das Risiko, dass der Teilfonds vollständig in „risikoarme“ Wertpapiere investiert ist. In diesem Fall kann bis zum Ende der Laufzeit nicht mehr in risikoreichere Wertpapiere investiert werden; der Anteil risikoreicher Wertpapiere fällt auf Null.

Risikohinweis zur Zeichnung und Garantiestruktur:

- 1) Der Garantiegeber behält sich vor, die Garantie zu beenden, wenn (1) die Geschäftsleitung von BNP Paribas Plan (das Board), die Investmentgesellschaft der Fonds, nicht mehr mehrheitlich mit Mitgliedern der BNP Paribas Gruppe besetzt ist und dies andere Gründe hat als den freiwilligen Rücktritt dieser Mitglieder, oder wenn (2) THEAM, der beauftragte Manager der Teilfonds, ohne Zustimmung des Garantiegebers durch ein Unternehmen ersetzt wird, das nicht zur BNP Paribas Gruppe gehört (unter der Voraussetzung, dass der Garantiegeber seine Zustimmung nicht grundlos verweigert).
- 2) Das Board behält sich vor, den Garantiewert nicht zu erhöhen, wenn das Vermögen eines Fonds ausschließlich aus festverzinslichen Wertpapieren besteht.
- 3) Das Board behält sich vor, einen Zeichnungs- oder Umschichtungsantrag aus nicht näher spezifizierten Gründen ganz oder teilweise abzulehnen.

Auf welche Risiken muss ich als Anleger achten:

Anlagen in Fonds, die in diesem Dokument erwähnt werden, unterliegen Marktschwankungen und sind Risiken ausgesetzt, die typischerweise mit einer Anlage in Wertpapiere verbunden sind. Der Wert der Anteile kann schwanken und es kann sein, dass der Anleger sein eingesetztes Kapital nur teilweise oder im Extremfall gar nicht zurückerhält. Es kann nicht garantiert werden, dass die Performanceziele des Fonds erreicht werden. Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Fonds vollständig in „risikoarme“ Wertpapiere investiert ist. In diesem Fall kann bis zum Ende der Laufzeit nicht mehr in ertragreichere Wertpapiere investiert werden. (Der Anteil risikoreicher Wertpapiere fällt auf Null.)

Folgende Risiken wirken sich auf den Anteilswert der Fonds aus:

Kreditrisiko: Die Bonität eines Anleiheemittenten verschlechtert sich.

Liquiditätsrisiko: Wertpapiere können nicht zu einem fairen Marktpreis verkauft werden.

Ausfallrisiko der Gegenpartei: Der Emittent kann seinen Verpflichtungen wie z. B. Zahlung, Lieferung oder Rückerstattung nicht nachkommen.

Derivaterisiko: Infolge der Hebelwirkung besteht beim Einsatz von Derivaten eine höhere Schwankungsbreite.

Zinsänderungsrisiko: Der Anteilswert der Anleihen verschlechtert sich durch Änderungen des allgemeinen Zinsniveaus.



Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und stellt

1. weder ein Angebot zum Kauf, noch eine Empfehlung zum Verkauf dar, noch soll es die Grundlage für oder eine Entscheidungshilfe im Zusammenhang mit Vertragsabschlüssen oder der Eingehung anderweitiger Verbindlichkeiten sein;
2. keine Anlageberatung dar.

In diesem Dokument wird auf bestimmte, im Lande ihrer Auflegung zugelassene und regulierte Finanzinstrumente Bezug genommen. Es wurden in keinem Land, in dem dies erforderlich wäre, insbesondere nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika und gegenüber US-Bürgern (gemäß Definition der „Regulation S of the United States Securities Act of 1933“), Maßnahmen getroffen, die das öffentliche Anbieten der Finanzinstrumente erlauben würden, außer in denjenigen, die sich aus dem jeweils aktuellsten Verkaufsprospekt, den Angebotsunterlagen oder anderweitigen Informationsmaterialien, je nachdem welches davon für das jeweilige Finanzinstrument einschlägig ist, ergeben. Vor einer Investition in einem Land, in dem die betreffenden Finanzinstrumente registriert sind, sollten Investoren überprüfen, ob hinsichtlich der Zeichnung, des Erwerbs, des Besitzes oder des Verkaufs der Finanzinstrumente rechtliche Beschränkungen bestehen.

Investoren, die einen Erwerb von Finanzinstrumenten erwägen, sollten sorgfältig den aktuellsten Verkaufsprospekt, die Angebotsunterlagen oder anderweitiges Informationsmaterial sowie die aktuellsten, verfügbaren Halbjahres- oder Jahresberichte lesen. Verkaufsprospekt, Angebotsunterlagen oder anderweitiges Informationsmaterial sind bei der lokalen BNP Paribas Investment Partners Vertretung oder der Einheit, die das jeweilige Finanzinstrument vertreibt, erhältlich.

Die Meinungsäußerungen in diesem Dokument sind diejenigen von BNPP AM zum angegebenen Zeitpunkt und können ohne Ankündigung geändert werden. BNPP AM ist nicht verpflichtet, die in diesem Dokument geäußerten Ansichten abzuändern oder zu aktualisieren.

Investoren sollten hinsichtlich rechtlicher, bilanztechnischer und steuerlicher Beratung ihre eigenen Rechts- und Steuerberater konsultieren, um eine unabhängige, abschließende Analyse der Geeignetheit des Finanzinstruments und der Konsequenzen eines Investments durchzuführen, bevor sie investieren, sofern zulässig. Bitte berücksichtigen Sie, dass verschiedene Investments, sofern in diesem Dokument enthalten, mit verschiedenen Risikoprofilen einhergehen und es keine Zusicherung geben kann, dass eine individuelle Anlage geeignet, angemessen oder gewinnbringend für das Vermögen eines Kunden oder eines Interessenten ist. Angesichts der wirtschaftlichen Risiken und der Marktrisiken kann es keine Zusicherung geben, dass ein Finanzinstrument bestimmte Investorserwartungen erfüllt. Erträge können unter anderem durch die Investmentstrategie oder Investorserwartungen des Finanzinstruments sowie durch wesentliche marktwirtschaftliche und Finanzmarktbedingungen, einschließlich Zinssätze, Marktumstände und allgemeines Marktumfeld beeinträchtigt werden. Die einzelnen angewandten Investmentstrategien können signifikante Auswirkungen bezüglich der in diesem Dokument dargestellten Ergebnisse haben. Erträge der Vergangenheit sind kein Indikator für künftige Erträge, und der Wert von Investitionen in ein Finanzinstrument kann sowohl fallen als auch steigen. Investoren erhalten möglicherweise ihr eingesetztes Kapital nicht zurück. In diesem Dokument gegebenenfalls dargestellte Ertragsdaten beinhalten keine Vergütungen, Kosten und Steuern, die beim Kauf oder Verkauf anfallen können.

* BNP Paribas Asset Management S.A.S ist eine société par actions simplifiée nach französischem Recht mit einem Stammkapital von EUR 64.931.168 (Stand: 1. April 2010). Hauptsitz: 1 Boulevard Haussmann, 75009 Paris. Postanschrift: TSA 47000/75318 PARIS CEDEX 09; Telefon: +33 1 58 97 25 25. Registriert im Handels- und Unternehmensregister Paris unter der Nummer B 319 378 832. Die BNP Paribas Asset Management S.A.S. ist von der AMF (Autorité des Marchés Financiers) als Portfolio-Management-Gesellschaft nach französischem Recht unter der Nummer GP 96-02 zugelassen. ** "BNP Paribas Investment Partners" ist der globale Markenname für die von der BNP Paribas Gruppe angebotenen Assetmanagement-Aktivitäten. Die jeweiligen Assetmanagement-Gesellschaften sind, sofern hierin näher bezeichnet, ausschließlich zu Informationszwecken angegeben und üben nicht notwendigerweise eine Geschäftstätigkeit in Ihrem Land aus. Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Ihren lokal zugelassenen Investment Partner.