



**BNP Paribas Personal Investors Investment Strategy**

**Flexible Anleihefonds**

**Warum derzeit flexible Anleihefonds zu bevorzugen sind**

Nach der weltweiten Finanzkrise lockten Anleihefonds im Vergleich zu Liquidität und Aktien mit attraktiven Renditen beziehungsweise einem geringeren Risiko. Investoren nutzten diese Gelegenheit und investierten in großem Umfang Gelder in diese Vermögensklasse. Als Folge stiegen die Anleihekurse deutlich an und jetzt befürchten Investoren, im Falle eines beginnenden Zinsanstiegs, fallende Kurse.

Trotz dieser Bedenken erscheint eine Investition in die Assetklasse Anleihen weiterhin interessant, allerdings sollte eine solche über ein sorgfältig ausgewähltes Anlageinstrument erfolgen.

Flexiblen Anleihefonds steht ein weit gefächertes Anlageuniversum zur Verfügung, welches es ihnen ermöglichen sollte, sowohl Erträge zu generieren als auch Risiken ausreichend zu streuen.

Um das Ziel des Kapitalerhalts zu erreichen, variieren Fondmanager auf Basis ihrer Markteinschätzung unter anderem die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen in den Portfolios, das Kreditrating, wählen zwischen privaten oder staatlichen Emittenten und ändern bei Bedarf die geographische und währungstechnische Aufteilung der Anlagen.

**Das sollten Anleger bei Investments in flexiblen Anleihefonds beachten:**

- Die Wertentwicklung jedes einzelnen Fonds hängt von der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Anlagen ab.
- Es kann keine Garantie oder Zusicherung dafür gegeben werden, dass die Anlageziele eines Fonds bzw. einer Anlage erreicht wird.
- Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.
- Der Wert der Anteile kann fallen und ein Anleger erhält unter Umständen den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurück.
- Änderungen der Wechselkurse können unter anderem dazu führen, dass der Wert der Anteile steigt oder fällt.
- Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die zugrunde liegenden Anlagen in ihrer Gesamtheit eine positive Wertentwicklung erzielen.
- Der Wert von Aktien und eigenkapitalbezogenen Wertpapieren kann durch tägliche Kursbewegungen an den

Börsen beeinträchtigt werden. Sonstige Einflussfaktoren umfassen politische und wirtschaftliche Meldungen, Unternehmensergebnisse und bedeutende Unternehmensereignisse.

- Die Fonds sind unter Umständen Risiken im Zusammenhang mit Unternehmen aus dem Finanzsektor ausgesetzt, die als Dienstleister oder als Kontrahenten bei Finanzkontrakten agieren. Extreme Marktschwankungen können sich nachteilig auf diese Unternehmen und somit auf die Aktivitäten der Fonds auswirken.
- Die folgenden Fonds sind unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 5 Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

Wenn Sie nicht sicher sind, ob flexible Anleihefonds für Sie eine Anlagealternative darstellen, helfen Ihnen die Berater von Cortal Consors gerne weiter.

**Exemplarische Produktauswahl**

**Pioneer Strategic Income**

- Der Fonds **Pioneer Strategic Income (WKN: A0MKBT)** investiert überwiegend in auf US\$ lautende Anleihen. Er ist ein flexibler, globaler Anleihefonds der in Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, High Yields, Wandelanleihen, MBS/ABS, Kommunalobligationen sowie Schwellenländeranleihen anlegt. Der Einsatz von Derivaten erfolgt hauptsächlich zur Steuerung der Duration. Bei dieser Tranche handelt es sich um die EUR Hedged Anteilsklasse um Wechselkursschwankungen für EUR Anleger weitestgehend zu minimieren

**M&G Optimal Income Fund**

- Der **M&G Optimal Income Fund (WKN: A1WZWZ)** investiert weltweit in Anleihen und orientiert sich dabei an keinem Vergleichsindex. Die Investitionsquote liegt bei Staats-, Unternehmens- (Investment Grade) und High Yield Anleihen zwischen 0% und 100%. Aktien können in einem Umfang zwischen 0% und 20% beigemischt werden. Maximal 10% des Fondsvermögens können in unregulierte Wertpapiere inkl. CDOs investiert werden. Derivate können sowohl zu Anlagezwecken



**BNP Paribas Personal Investors Investment Strategy**

als auch zur Durationssteuerung eingesetzt werden. Die Duration des Portfolios liegt je nach Markteinschätzung zwischen 0 und 10 Jahren. Fremdwährungsrisiken werden in dieser Tranche abgesichert

**JPM Income Opportunity Fund**

- Der **JPM Income Opportunity Fund (WKN: A0MNX6) Fonds** verfolgt das Ziel, positive Erträge am Rentenmarkt zu erwirtschaften. Bei der Portfoliozusammensetzung ist der Manager an keinen Vergleichsindex gebunden. Investiert wird weltweit in Anleihen unterschiedlicher Laufzeiten, Bonitäten, Emittenten und Währungen. Es können Staats-, Schwellenländer-, Wandel-, Unternehmens-, strukturierte Anleihen sowie Derivate gehalten werden. Die Duration (Endfälligkeit bzw. Kapitalbindung) des Portfolios und damit das Zinsänderungsrisiko wird je nach Markteinschätzung flexibel gesteuert.

**Rechtliche Hinweise**

Die Informationen stellen keine konkreten Kauf- oder Verkaufsempfehlungen dar, werden außerhalb einer etwaigen Vertragsbeziehung mitgeteilt und begründen kein vertragliches Beratungs- oder Auskunftsverhältnis.