

DISKRETIONÄRE PORTFOLIOVERWALTUNG

# Vergleichsmaßstab in USD

29/09/2023



**BNP PARIBAS**  
**WEALTH MANAGEMENT**

Die Bank  
für eine Welt  
im Wandel

# Einführung

---

Die neue europäische Verordnung "MiFID II"<sup>1</sup> soll den Anlegerschutz stärken. Um den Anforderungen dieser Verordnung gerecht zu werden und Ihnen faire und transparente Informationen über die Leistung Ihres Mandats mit zu teilen, haben wir eine relevante Benchmark<sup>2</sup> aufgestellt, die auf dem Profil Ihres Verwaltungsmandats basiert.

---

Die Leistungstabelle der Indizes (Seite 4) ermöglicht es Ihnen, die Leistung/Performance Ihres Verwaltungsmandats mit dem Markt in völliger Transparenz zu vergleichen.



Ihr Private Banker steht Ihnen für jegliche Fragen zur Verfügung.

<sup>1</sup>Weitere Informationen über MiFID II auf <https://www.bgl.lu/de/bank/pages/privatkunden/privatkunden/sparen-und-anlegen/mifid-ii.htm>

<sup>2</sup>Siehe Definition auf Seite 5

# Typische Portfolioallokation

Die Benchmark, die Ihrem Profil des Verwaltungsmandats unterliegt, setzt sich aus verschiedenen Indizes zusammen. Die gesamte Zusammensetzung finden Sie in der folgenden Tabelle.

INDIZES	VERWALTUNGS-MANDAT FÜR ANLEIHEN	PROFILBASIERTE VERWALTUNGSMANDATE : FONDS, SRI FONDS, DIREKTANLAGEN			VERWALTUNGS-MANDAT FÜR AKTIEN		FLEXIBLE VERWALTUNGSMANDATE			ALTERNATIVE VERWALTUNGS-MANDATE
	Bonds	Konservativ	Ausgewogen	Dynamish	Equity	Equity Premium	Flexible 30	Flexible 60	Flexible 100	Alternative Alti Select
<b>Cash</b>										
FTSE 1 Month US Euro Eurodeposit LCL	10,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%		70,0%	40,0%		
<b>Anleihen</b>										
Barclays US Corporate TR	54,0%	36,0%	18,0%	9,0%						
Barclays US Government 3-10y TR	36,0%	24,0%	12,0%	6,0%						
<b>Aktien</b>										
Stoxx Europe 600		3,0%	7,0%	10,0%	14,0%					
S&P 500		13,0%	32,0%	41,0%	61,0%	100,0%	30,0%	60,0%	100,0%	
Topix 100		1,0%	3,0%	4,0%	5,0%					
MSCI Emerging Markets		3,0%	8,0%	10,0%	15,0%					
<b>Alternative</b>										
HFRX Global Hedge Funds		15,0%	15,0%	15,0%						

Source: BNP Paribas Wealth Management

# Leistungen Der Indizes

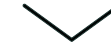
	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Cash</b>										
FTSE 1 Month US Eurodeposit LCL	3,85%	1,79%	0,06%	0,50%	2,25%	0,41%	0,20%	0,11%	0,04%	0,04%
<b>Anleihen</b>										
Barclays US Corporate TR	1,35%	-9,40%	-1,00%	7,47%	0,39%	1,14%	1,75%	2,01%	1,57%	2,82%
Barclays US Government 3-10y TR	-0,74%	-10,50%	-2,49%	7,67%	6,43%	1,35%	1,57%	1,21%	1,77%	4,40%
<b>Aktien</b>										
Stoxx Europe 600	7,17%	-15,94%	16,34%	6,70%	24,35%	-17,35%	22,74%	-4,10%	-4,10%	8,43%
S&P 500	12,65%	-18,51%	28,16%	17,75%	30,70%	-6,24%	19,42%	9,54%	-0,73%	11,39%
Topix 100	9,83%	-14,60%	0,74%	12,84%	19,31%	-14,71%	20,97%	1,02%	6,66%	-6,63%
MSCI Emerging Markets	1,82%	-20,09%	-2,54%	18,31%	18,42%	-16,64%	34,35%	8,58%	-16,58%	-4,63%
<b>Alternative</b>										
HFRX Global Hedge Funds	1,38%	-4,41%	3,65%	6,81%	8,62%	-6,72%	5,99%	2,50%	-3,64%	-0,58%

Source: BNP Paribas Wealth Management

Die Performance wird in der Referenzwährung ausgedrückt

Die ab dem 01.01.2019 verwendeten Indizes beinhalten Dividenden

# Was ist ein Vergleichsmaßstab (*von englisch Benchmark*)?



Die Benchmark ist eine Referenz für Vergleichszwecke. Sie ermöglicht es, die Leistung eines Mandats oder eines Wertpapiers zu messen und in Bezug auf diese Referenz zu bewerten. Indizes sind z.B. Benchmarks. Um die Performance einer im Stoxx Europe 600 gelisteten Aktie zu messen, wird daher ihre Entwicklung über einen bestimmten Zeitraum mit dem Index verglichen. Wenn die Wertentwicklung der Aktie besser ist, übertrifft sie den Index.

## WICHTIGE HINWEISE

---

Diese Dokumentation wird von der BNP Paribas Gruppe und/oder ihren bzw. einer ihrer Einheiten (im Folgenden die „Bank“) erstellt. Sie ist ausschließlich für den Gebrauch der Person bestimmt, der sie unmittelbar oder aufgrund einer Vertretungsbefugnis ausgehändigt worden ist. Diese Dokumentation darf weder ganz noch teilweise von dem/den Empfänger(n) verteilt, veröffentlicht oder vervielfältigt werden. Diese Dokumentation ist eine Werbemitteilung. Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt keinesfalls ein Angebot, eine gewerbliche Kundenwerbung oder eine Kontaktaufnahme gleich welcher Art dar, insbesondere nicht in einem Staat oder einer Rechtsordnung, in dem/der ein solches Angebot, eine solche Aufforderung oder Werbung nicht zulässig ist, oder gegenüber Personen, denen gegenüber ein solches Angebot, eine solche Aufforderung oder Werbung aufgrund ihres Wohnsitzes und/oder ihrer Staatsangehörigkeit rechtswidrig ist. Dieses Dokument oder Teile dieses Dokuments bilden keine Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung und dürfen unter keinen Umständen in irgendeiner Rechtsordnung als Prospekt oder Teil eines Prospekts, als Angebot, Aufforderung oder öffentliches Angebot für gemeinsame Kapitalanlagen, strukturierte Produkte oder sonstige Produkte betrachtet werden. Dieses Dokument ist daher allgemein gehalten und stellt weder eine Beratung noch eine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren oder anderen Vermögenswerten oder zur Durchführung oder Nichtdurchführung von Transaktionen an eine bestimmte Person dar. **Der Anleger kann die rechtliche Dokumentation**

**für das betreffende Finanzinstrument von seinem Kundenbetreuer erhalten.**

**Da diese Dokumentation ein Produkt oder eine Reihe von Finanzinstrumenten oder -dienstleistungen zusammenfassend darstellt, wird jeder potenzielle Anleger aufgefordert, die gesamte Dokumentation zu dem betreffenden Finanzinstrument/der betreffenden Finanzdienstleistung sorgfältig zu lesen und zu prüfen und gegebenenfalls Fragen im Zusammenhang mit dem Finanzinstrument/der Finanzdienstleistung an einen bevollmächtigten Vertreter der Bank zu richten, um einen umfassenden Überblick über die potenziellen Merkmale und Risiken des geplanten Produkts oder der geplanten Dienstleistung zu erhalten. Jedes Finanzinstrument bzw. jede Finanzdienstleistung enthält ein Risiko, das in der Regel mit der erwarteten Wertentwicklung oder Rendite korreliert: Es ist Sache des Anlegers, sich zu vergewissern, dass er dieses Risiko tragen kann und will. Der potenzielle Anleger wird nachdrücklich aufgefordert, die Risiken jedes Finanzinstruments oder jeder Finanzdienstleistung, an dem/der er interessiert ist, zur Kenntnis zu nehmen und zu verstehen, sofern er dies noch nicht getan hat. Der Anleger muss sich vergewissern, dass er über ausreichende Kenntnisse, ein ausreichendes Verständnis und ausreichende Erfahrungen in Bezug auf diese Risiken verfügt, um alle Aspekte des geplanten Geschäfts oder der betreffenden Dienstleistung selbst eingehend analysieren zu können.**

Der Anleger darf dieses Dokument keinesfalls als ein Dokument mit Rechts- oder Steuerberatungsempfehlungen betrachten. Jeder Anleger wird aufgefordert, seine eigenen externen Rechts-, Steuer- oder sonstigen Berater zu konsultieren, um in eigener Verantwortung die Angemessenheit einer Anlage in eines der in diesem Dokument beschriebenen Finanzinstrumente zu beurteilen. Der Anleger wird darauf aufmerksam gemacht, dass die steuerliche Behandlung seiner Investition in das in diesem Dokument beschriebene Finanzinstrument von seiner persönlichen steuerlichen Situation abhängt und sich während der Laufzeit des letztlich gewählten Produkts ändern kann. Bestimmte rechtliche, steuerliche oder regulatorische Änderungen können während der Laufzeit eines Finanzinstruments/einer Finanzdienstleistung eintreten und sich auch nachteilig auf die Wertentwicklung der Anlage auswirken oder rechtliche, wirtschaftliche und steuerliche Vorteile des Finanzinstruments/der Finanzdienstleistung für den Anleger erheblich verändern oder sogar beeinträchtigen.

## WICHTIGE HINWEISE

---

Wenn dieses Dokument Simulationen/Performance und potenzielle Renditen des Finanzinstruments oder der Finanzdienstleistung anhand von Marktdaten der letzten Jahre veranschaulicht, wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklung oder Rendite in der Vergangenheit in keiner Weise auf zukünftige Ergebnisse schließen lassen. Sofern dies nicht ausdrücklich schriftlich festgelegt wird, z. B. im Falle bestimmter strukturierter Produkte, wird in diesem Dokument keinerlei Garantie in Bezug auf das investierte Kapital gewährt (sowohl hinsichtlich dessen Erhaltung als auch seiner Amortisation) und/oder die finanzielle Rendite und/oder Wertentwicklung einer Investition in ein hier beschriebenes Finanzinstrument oder eine hier beschriebene Finanzdienstleistung. Ebenso kann keine der vorgelegten Informationen so ausgelegt werden, dass sie eine solche Sicherheit darstellen würde. Dies bedeutet, dass der Anleger im Falle ungünstiger Ereignisse erhebliche Verluste erleiden oder sogar sein gesamtes investiertes Kapital verlieren könnte, im Falle einer „Hebelwirkung“ sogar noch mehr.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Einschätzungen können sich nach der Bekanntgabe des Dokuments ändern und die Bank verfolgt weder eventuell gegebene allgemeine Empfehlungen im Laufe der Zeit weiter, noch übermittelt sie damit zusammenhängende nachfolgende Informationen. Obwohl diese Informationen, Meinungen und Einschätzungen aus Quellen stammen, die die Bank als zuverlässig erachtet, übernimmt die Bank keine ausdrückliche oder stillschweigende Garantie oder Gewährleistung, noch übernimmt sie eine Haftung für die Vollständigkeit,

Zuverlässigkeit oder Richtigkeit der in dem Dokument enthaltenen Informationen. Die Bank oder eine mit ihr verbundene Person haftet nicht für unrichtige, unvollständige oder fehlende Informationen oder für Verluste, die sich angeblich direkt oder indirekt aus der Verwendung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder allgemeinen Empfehlungen ergeben.

Der Anleger erklärt sich einverstanden, dass die Bank oder die Unternehmensgruppe, zu der sie gehört, oder ihre Mitarbeiter/Verwaltungsratsmitglieder Positionen oder Anteile an den genannten Finanzinstrumenten halten oder gehalten haben können und als „Market Maker“ für diese Finanzinstrumente fungieren könnten. Der Anleger erklärt sich einverstanden, dass die Bank oder die Unternehmensgruppe, der sie angehört, oder ihre Mitarbeiter/Verwaltungsratsmitglieder Verbindungen zu den betreffenden Unternehmen und/oder deren Verwaltungsratsmitgliedern unterhalten und ihnen verschiedene Dienstleistungen erbringen können, einschließlich der Mitgliedschaft in ihren Verwaltungsräten. Darüber hinaus sind bei einigen Finanzinstrumenten oder -dienstleistungen mehrere Multi-Manager-Fonds involviert. In diesem Zusammenhang sei auch daran erinnert, dass eine Anlage in solche Fonds anstelle einer direkten Anlage in die zugrunde liegenden Fonds und/oder Finanzinstrumente, in die diese investieren, zusätzliche Kosten verursacht oder verursachen kann, die der Anleger zu tragen hat.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass bei Abschluss von Geschäften mit Finanzinstrumenten für die von der Bank erbrachten Dienstleistungen Gebühren oder Provisionen

erhoben werden, die dem Anleger nach den geltenden Tarifen in Rechnung gestellt werden, die gemäß den geltenden Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Bank während der Laufzeit der Investition geändert werden können. Zu diesem Zweck wird der Anleger auf die Gebührenübersicht und Konditionen der Bank verwiesen.

**Wichtige Hinweise über strukturierte Produkte:** Die Bank gibt den Empfängern dieses Dokuments keine Anlageberatung oder -empfehlung. Die Bank übernimmt keine Gewähr, dass die gegebenen Informationen oder die hier vorgesehenen oder beschriebenen Finanzinstrumente oder

-dienstleistungen den Anlagezielen, der Vermögenslage und der Risikobereitschaft des potenziellen Anlegers entsprechen. Letzterer muss daher über ausreichende Kenntnisse der verwendeten Finanzinstrumente und der Märkte verfügen, die mit dem Finanzinstrument zusammenhängen oder in die die betreffende Finanzdienstleistung investieren wird oder investieren kann, um die damit verbundenen Risiken zu erkennen. Darüber hinaus wurde und wird dieses Dokument nicht von einer Behörde oder Rechtsordnung genehmigt, es sei denn, es handelt sich um ein öffentliches Angebot oder um eine eindeutig anderslautende schriftliche Erklärung. Außer im Rahmen eines öffentlichen Angebots hat weder die Bank noch ein anderes Unternehmen in einer Rechtsordnung, in der ein solches Vorgehen erforderlich wäre, Maßnahmen ergriffen oder wird Maßnahmen ergreifen, um die Finanzinstrumente, auf die sich dieses Dokument bezieht, öffentlich anzubieten.

## WICHTIGE HINWEISE

**Dieses Dokument ist nur eine Zusammenfassung des Inhalts der Rechtsdokumentation. Dieses Dokument stellt keinen Prospekt im Sinne der für öffentliche Angebote und/oder Zulassungen von Anlageinstrumenten zum Handel geltenden Rechtsvorschriften dar.** Im Falle eines öffentlichen Angebots ist der Prospekt kostenlos bei der Bank erhältlich. Diese Finanzinstrumente können in Bezug auf bestimmte Personen aufgrund der für diese Personen geltenden nationalen Rechtsvorschriften Beschränkungen unterliegen. Es liegt in der Verantwortung derjenigen, die in diese strukturierten Produkte investieren möchten, sich zu vergewissern, dass sie dazu berechtigt sind. Diese Finanzinstrumente sind nicht zum Vertrieb in den Vereinigten Staaten und/oder an US-Bürger oder in Ländern bestimmt, in denen der Vertrieb von Wertpapieren nicht zulässig ist. Dieses Dokument ist kein Angebot von Wertpapieren in den Vereinigten Staaten und stellt auch kein solches Angebot dar, und die Wertpapiere sind nicht gemäß den geltenden Vorschriften in der jeweils geltenden Fassung (U. S. Securities Act von 1933 und U. S. Securities Exchange Act von 1934) registriert.

**Luxemburg:** Diese Dokumentation wird von BGL BNP Paribas Société Anonyme, 50, avenue J.F. Kennedy, L-2951 Luxembourg, zur Verfügung gestellt. **Soweit dieses Dokument eine Empfehlung darstellt,** wurde es nicht unter Einhaltung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und kann daher nicht als objektive Erläuterung der dort behandelten Themen herangezogen werden. Daraus folgt auch, dass die BGL BNP

Paribas SA nicht den Vorschriften über das Verbot von Transaktionen vor der Verbreitung von Finanzanalysen unterliegt. **Wird dieses Dokument im Rahmen eines Beratungsauftrags vorgelegt,** stellt es eine allgemeine Empfehlung für den Erwerb oder das Halten eines Wertpapiers oder sonstigen Vermögenswertes oder für die Durchführung oder Nichtdurchführung einer Transaktion dar. Eine Entscheidung, in dieses(diese) Produkt(e) zu investieren, kann nicht allein auf der Grundlage dieses Dokuments getroffen werden und sollte nur nach sorgfältiger Abwägung aller Merkmale und der damit verbundenen Risiken getroffen werden (**wie im Anlegerpanorama [Panorama de l'investisseur] und/oder gegebenenfalls im Prospekt beschrieben**). Die BGL BNP Paribas Aktiengesellschaft unterliegt als Kreditinstitut den Vorschriften und der Kontrolle der Commission de Surveillance du Secteur Financier (Finanzaufsichtsbehörde), 283 route d'Arlon, L-1150 Luxemburg. ©BGL BNP Paribas SA - 2021

**Schweiz:** Diese Dokumentation wird von BNP Paribas (Suisse) SA, Place de Hollande 2, 1204 Genf Schweiz zur Verfügung gestellt. **Wird dieses Dokument im Rahmen eines Anlageberatungsmandats vorgelegt,** so stellt es eine allgemeine Empfehlung für den Erwerb oder das Halten eines Wertpapiers oder eines sonstigen Vermögenswertes oder für die Durchführung oder Nichtdurchführung einer Transaktion dar. **Der Anleger wird gebeten, die Broschüre der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg) mit dem Titel „Risiken im Handel mit Finanzinstrumenten“ zur Kenntnis zu nehmen.** Der Anleger sollte sich vergewissern, dass er über

ausreichende Kenntnisse, ein ausreichendes Verständnis und ausreichende Erfahrungen in Bezug auf diese Risiken verfügt, um alle Aspekte der geplanten Transaktion oder Dienstleistung selbst eingehend analysieren zu können. **Das vorliegende Dokument stellt keinen Prospekt im Sinne der Anhänge 1 bis 6 der Finanzdienstleistungsverordnung (FIDLEV) dar.** BNP Paribas (Suisse) SA wird in der Schweiz von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) reguliert. ©BNP Paribas (Suisse) SA - 2021 (Schweiz) SA - 2021

{Do not print this document unless it is necessary, consider the environment}

Bildnachweise: © Getty Images



FOLGEN SIE UNS

---



---

[wealthmanagement.bnpparibas](https://wealthmanagement.bnpparibas)



**BNP PARIBAS**  
**WEALTH MANAGEMENT**

Die Bank  
für eine Welt  
im Wandel