



BNP PARIBAS
INVESTMENT PARTNERS

For Professional Investors

Impact aantal defaults op Memling CDO

1 september 2011

Memling – Analyse beschermingsniveau

Scenario bij 5 extra defaults bij huidige portefeuille

(huidige situatie is 1, oranje balk zie volgende sheet)

Veronderstellingen:

Iedere default vertegenwoordigt een positie van 0.5% in portefeuille.
Verondersteld terughaalpercentage van 50%*.

** Dit percentage is een gemiddelde dat door de markt vaak wordt gebruikt. Het definitieve percentage kan pas bepaald worden na de volledige afhandeling van het creditevent*



Memling per 1 september 2011

Number of Defaults	Notional*		Coupon*
Today	100,00%	EUR 1.000,00	6,50%
1 more	95,19%	EUR 951,90	6,19%
2 more	90,41%	EUR 904,10	5,88%
3 more	85,63%	EUR 856,30	5,57%
4 more	80,87%	EUR 808,70	5,26%
5 more	76,13%	EUR 761,30	4,95%

* Bron: BNP Paribas Investment Partners

Deze inschattingen zijn afgegeven door BNP IP. Definitieve cijfers worden na afloop van een default berekend en openbaar gemaakt.



DISCLAIMER

Dit document werd uitsluitend ter informatie en rapportering opgesteld op vraag van de emittent. BNP Paribas Investment Partners** handelt niet als adviseur of agent voor enige belegger en heeft geen enkel fiduciaire verplichting tegenover enige belegger. BNP Paribas Investment Partners is alleen betrokken als vermogensbeheerder. BNP Paribas Investment Partners biedt geen enkele garantie, uitdrukkelijk noch stilzwijgend, en wijst elke verantwoordelijkheid af betreffende de hierin verwoorde opinies.

In dit materiaal opgenomen opinies zijn het oordeel van BNP Paribas Investment Partners op het aangegeven tijdstip en kunnen zonder voorafgaande kennisgeving wijzigen. BNP Paribas Investment Partners is niet verplicht om de informatie of de opinies die in dit materiaal zijn weergegeven, bij te werken of te wijzigen.

Dit document is uitgegeven door BNP Paribas Asset Management (BNP AM)*, lid van BNP Paribas Investment Partners (BNPP IP)**

BNPP AM is een vermogensbeheerder geregistreerd bij de Autorité des marchés financiers in Frankrijk onder nummer 96-02, een vereenvoudigde vennootschap op aandelen met een kapitaal van 62.845.552 euro en maatschappelijke zetel te 1, boulevard Haussmann 75009 Parijs, Frankrijk, Handelsregister Parijs 319 378 832.

www.bnpparibas-am.com

** BNP Paribas Investment Partners is de wereldwijde merknaam van de vermogensbeheerdiensten van BNP Paribas Groep. Naar BNPP AM en Fortis Investments wordt gezamenlijk verwezen als BNP Paribas Investment Partners. De individuele entiteiten voor vermogensbeheer binnen BNP Paribas Investment Partners, indien hierin genoemd, worden enkel ter informatie vermeld en zijn niet noodzakelijk actief in uw rechtsgebied. Neem voor meer informatie contact op met uw lokale erkende beleggingspartner

