

Un fondo concentrado en las oportunidades que consideramos más prometedoras de la bolsa rusa.

TABLA RESUMEN A 25.02.2022

| Clase de Activo | Indice de Referencia | No. de Posiciones | Tamaño del Fondo (EUR millones) |
|--|---|---|---------------------------------|
| Renta variable | MSCI Russia 10/40 (NR) | 43 | 347 |
| Perfil de Riesgo y Remuneración | Rendimiento en el Año en Curso (1) | Rend. Anualizado a 3 años (2) | |
| <div style="display: flex; justify-content: space-between; width: 100%;"> 1 2 3 4 5 6 7 </div> | -44,01 % <small>Indice de Referencia -38,30 %</small> | -9,38 % <small>Indice de Referencia -3,50 %</small> | |

(2) Basado en 360 días

RENDIMIENTO (ACUMULADO A 5 AÑOS) (EUR)



Rendimiento Acumulado a 25.02.2022 (en %)

| | Año en curso | 1 Mes | 3 Meses | 6 Meses | 1 Año | 2 Años | 3 Años | 4 Años | 5 Años |
|------------------------|--------------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ● FONDO | -44,01 | -36,75 | -45,72 | -45,13 | -34,94 | -30,04 | -25,86 | -23,07 | -19,20 |
| ● INDICE DE REFERENCIA | -38,30 | -32,17 | -40,34 | -38,65 | -24,07 | -21,69 | -10,26 | -6,17 | -3,44 |

Rendimiento Anual a 25.02.2022 (en %)

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|------------------------|-------|--------|-------|-------|--------|
| ● FONDO | 20,31 | -10,53 | 38,27 | -1,49 | -4,87 |
| ● INDICE DE REFERENCIA | 23,17 | -10,75 | 46,80 | 3,73 | -11,56 |

(1) Todos los datos son netos de comisiones (en EUR en Classic, Capitalización). La rentabilidad histórica o el logro no es indicativo de los resultados actuales o futuros. 2012: Debido a una acción corporativa el 21/05/2013, las rentabilidades enumeradas son la rentabilidad histórica simulada y las comisiones del BNP PARIBAS L1 EQUITY RUSSIA.

Fuente: BNP Paribas Asset Management

NÚMERO DE POSICIONES: % DE LA CARTERA

| Principales Posiciones (%) | | Desglose por Sector (%) | | vs. Índice |
|---|-----------|-------------------------------|---------------|------------|
| GAZPROM | 9,91 | Energía | 33,43 | + 0,81 |
| TATNEFT | 8,54 | Materiales | 19,70 | - 16,44 |
| SBERBANK ROSSII | 7,00 | Sector Financiero | 18,37 | + 5,56 |
| JOINT STOCK COMPANY NATIONAL GDR GDR | 5,43 | Servicios de Comunicación | 11,84 | + 1,01 |
| TCS GROUP HOLDING PLC GDR | 5,14 | Bienes de Consumo Básico | 4,46 | + 0,22 |
| NK LUKOIL | 5,01 | Consumo Discrecional | 4,43 | + 3,24 |
| OZON HOLDINGS ADR PLC ADR | 4,43 | Sector Industrial | 3,49 | + 3,49 |
| AK ALROSA | 4,32 | Servicios públicos | 1,06 | - 1,10 |
| VEON ADR LTD ADR | 3,87 | Sector inmobiliario | 0,07 | + 0,07 |
| NOVOLIPETSK STEEL | 3,48 | Contrato de Cambio de divisas | 0,03 | + 0,03 |
| Número de Posiciones de la Cartera | 43 | Otros | 0,08 | + 0,08 |
| | | Efectivo | 3,04 | + 3,04 |
| | | Total | 100,00 | |

Fuente de los datos: BNP Paribas Asset Management, a 25.02.2022

Las compañías mencionadas se citan con fines puramente ilustrativos, no deben interpretarse como una solicitud de compra y su mención tampoco constituye una recomendación o consejo de inversión.

Notificación a los accionistas

El Consejo de Administración del fondo ha hecho un seguimiento riguroso de la situación desde el 24 de febrero. El 25 de febrero, las condiciones habituales de negociación de los mercados se vieron significativamente afectadas por el cierre del mercado bursátil ruso (MOEX). A fecha de 28 de febrero, el mercado ruso de renta variable continuaba cerrado, por lo que, de conformidad con las indicaciones recogidas en el folleto sobre los cierres de mercado en Moscú, se decidió que no se calcularía ni se publicaría el valor liquidativo del subfondo de renta variable rusa. El 1 de marzo, el Consejo de Administración consideró que se trataba de una situación de emergencia y que la disposición y valoración de las inversiones de los subfondos de renta variable rusa y renta variable de Europa emergente resultaban inviables. Por ello, y con el fin de proteger los intereses de los accionistas, el Consejo de Administración decidió el 1 de marzo suspender temporalmente, y con efecto inmediato, el cálculo del valor liquidativo, así como la emisión, conversión y reembolso de acciones, de conformidad con el artículo 16§1 a) y b) de los Estatutos.



RIESGO

Perfil de Riesgo y Remuneración

Indicador de riesgo/rentabilidad del fondo:



Menor riesgo típicamente=menor recompensa

Mayor Riesgo típicamente=mayor recompensa

Cuanto mayor sea el riesgo, mayor será el horizonte de inversión recomendado.

Análisis de Riesgo (3 años, mensual)

| | Fondo |
|----------------------|-------|
| Volatilidad | 30,63 |
| Error de Seguimiento | 6,02 |
| Análisis de Riesgo | -0,99 |
| Ratio de Sharpe | -0,30 |
| Alfa | -5,52 |
| Beta | 1,03 |
| R ² | 0,97 |

Las inversiones en los fondos están sujetas a las fluctuaciones propias del mercado y a los riesgos inherentes a invertir en valores. El valor de las inversiones y de las rentas que generan pueden tanto subir como bajar y existe la posibilidad de que los inversores no recuperen su inversión inicial, quedando sujeto el fondo descrito al riesgo de pérdida de capital.

Motivos por los que el Fondo se encuentra en esta categoría concreta:

La categoría de riesgo puede explicarse por la inversión principalmente en Valores y Acciones, cuyo valor puede fluctuar considerablemente. A menudo estas fluctuaciones son mayores a corto plazo.

Otros riesgos que revisten una importancia significativa para el Fondo y que el indicador no capta de manera adecuada:

- **Riesgo de Liquidez:** Este riesgo surge de la dificultad de vender un activo a un precio razonable de mercado y en el momento deseado, debido a la falta de compradores.
- **Riesgo Operativo:** Algunos mercados están menos regulados que la mayoría de los mercados internacionales; por lo tanto, los servicios relacionados con la custodia y liquidación del subfondo en dichos mercados podrían entrañar un mayor riesgo.

INFORMACIÓN

| Comisiones | | Datos Clave | | Códigos | |
|--|-------|---------------------------------|-----------|------------------|--------------|
| Comisiones Máx. por Suscripción | 3,00% | Valor Liquidativo (VL) | 98,35 | Código ISIN | LU0823431720 |
| Comisiones Máx. por Rescate | 0,00% | VL Máx. 12M (25.10.21) | 203,35 | Código Bloomberg | FORERCC LX |
| Comisiones de Conversión máx. | 1,50% | VL Mín. 12M (24.02.22) | 83,38 | | |
| Gastos Corrientes (31.10.21) | 2,23% | Tamaño del Fondo (EUR millones) | 347,19 | | |
| Cargos corrientes estimados (12.03.22) | 0,48% | VL Inicial | 97,68 | | |
| Comisiones Máx. de Admin. | 1,75% | Periodicidad del Cálculo del VL | cotidiana | | |

Características

| | |
|------------------------------------|---|
| Forma Legal | Domicilio SICAV BNP PARIBAS FUNDS de derecho Luxemburgués |
| Horizonte de Inversión Recomendado | 6 años |
| Índice de Referencia | MSCI Russia 10/40 (NR) |
| Domicilio | Luxemburgo |
| Fecha de Apertura | 17.05.2013 |
| Gestor | Mats WANDRELL |
| Compañía Operadora | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg |
| Gestora Delegada | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited |
| Gestora Delegada | ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS |
| Depositario | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH |
| Divisa Base | EUR |
| Divisas Disponibles | NOK, USD |
| Subscription/execution type | VL + 1 |
| SFDR article | Artículo 8 - Promoción de características medioambientales o sociales |



GLOSARIO

Alfa

El alfa de una cartera es un indicador que mide el valor añadido por un gestor en relación a un indicador. Un alfa positivo indica un comportamiento relativo superior mientras que uno negativo supone un comportamiento relativo inferior. Una forma simple de calcular el alfa es restar la rentabilidad esperada de la cartera (basada en el comportamiento del indicador ajustado con la beta de la cartera, para más información, véase la definición de Beta). Por ejemplo, un alfa de 0,50 significa que la cartera superó la rentabilidad del mercado (el resultado de la referencia ajustado por la exposición Beta de la cartera) en un 0,50%.

Beta

La beta es un parámetro del riesgo de mercado de la cartera (estando éste representado por índices, como el MSCI World), que es compatible con las directrices de la cartera. Mide la sensibilidad del rendimiento de la cartera al del mercado. Por ejemplo, una beta de 1,5 significa que la cartera se moverá un 1,5% cuando el mercado lo haga un 1%. Matemáticamente, es la correlación entre la cartera y el mercado multiplicado por el ratio de volatilidad.

Error de Seguimiento

El error de seguimiento o tracking error mide la volatilidad del rendimiento relativo de una cartera en relación su indicador de referencia.

R²

El Coeficiente de Correlación indica la fuerza y la dirección de una relación lineal entre el comportamiento del fondo y el de su indicador de referencia. El coeficiente es un elemento de [-1,1], donde 1 equivale a una relación lineal creciente perfectamente correlacionada, -1 equivale a una relación lineal decreciente perfectamente correlacionada, y 0 significa que no hay correlación lineal.

Ratio de Información

El ratio de información es un rendimiento ajustado al riesgo que mide la relación entre el error de seguimiento de la cartera (es decir su tracking error) y su rendimiento relativo en comparación con el índice de referencia (denominado active return).

Ratio de Sharpe

Un parámetro para calcular el rendimiento ajustado al riesgo. Indica el excedente de rendimiento (por encima del tipo sin riesgo) obtenido por una unidad de riesgo asumida. Se calcula dividiendo la diferencia entre el rendimiento y el tipo sin riesgo por la desviación estándar del rendimiento de la inversión. La ratio de Sharpe indica si el excedente de rendimiento fue obtenido gracias a una buena gestión o por la asunción de riesgo adicional. Cuanto más alto sea el ratio, mayor será el rendimiento ajustado al riesgo.

Volatilidad

La volatilidad de un activo es la desviación estándar de su rendimiento. Como medida de dispersión, valora la incertidumbre de los precios de los activos, lo que a menudo se equipara a su riesgo. La volatilidad puede calcularse ex post (retrospectivamente) o estimarse ex ante (anticipadamente).

Consulta el glosario de los términos financieros que aparecen en este documento en <http://www.bnpparibas-am.com>

INFORMACIÓN IMPORTANTE

BNP Paribas Asset Management France, «la sociedad gestora de inversiones» es una «sociedad por acciones simplificada» con domicilio social sito en 1 boulevard Haussmann 75009 París, France, inscrita en el Registro Mercantil (RCS) de París con el número 319 378 832 e inscrita ante la Autoridad de los Mercados Financieros (AMF) con el número GP 96002.

El presente material ha sido emitido y elaborado por la sociedad gestora de inversiones. Contiene opiniones y datos estadísticos que se consideran legítimos y correctos en el día de su publicación de acuerdo con el contexto económico y financiero de ese momento. El presente documento no constituye asesoramiento de inversión ni forma parte de ninguna oferta o invitación para suscribir o comprar instrumentos financieros, ni servirá de base, en todo o en parte, de ningún contrato o compromiso de ningún tipo.

El presente documento se proporciona sin conocer la situación de los inversores. Antes de proceder a una suscripción, los inversores deberán comprobar en qué países están registrados y autorizados para la venta al público los instrumentos financieros a los que se refiere el presente documento. En particular, los instrumentos financieros no pueden ofrecerse o venderse al público en Estados Unidos. Los inversores que sopesen realizar una suscripción deben leer detenidamente el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor más recientes autorizados por la autoridad reguladora, que se encuentran disponibles en el sitio web. Se recomienda a los inversores que consulten los informes financieros más recientes, también disponibles en el sitio web. Los inversores deben consultar a sus propios asesores jurídicos o fiscales antes de invertir. Debido a los riesgos económicos y de mercado, no puede garantizarse que los instrumentos financieros vayan a conseguir sus objetivos de inversión. Su valor puede incrementarse o disminuir. En particular, las variaciones de los tipos de cambio de las divisas pueden afectar al valor de una inversión. La rentabilidad se indica una vez descontadas las comisiones de gestión y se calcula empleando rentabilidades globales que tienen en cuenta el tiempo, con dividendos netos y reinversión de intereses, y no incluye comisiones de suscripción y/o reembolso, comisiones de tipos de cambio ni impuestos. La rentabilidad histórica no constituye una garantía de los resultados futuros.

Toda la información mencionada en el presente documento se encuentra disponible en www.bnpparibas-am.com

