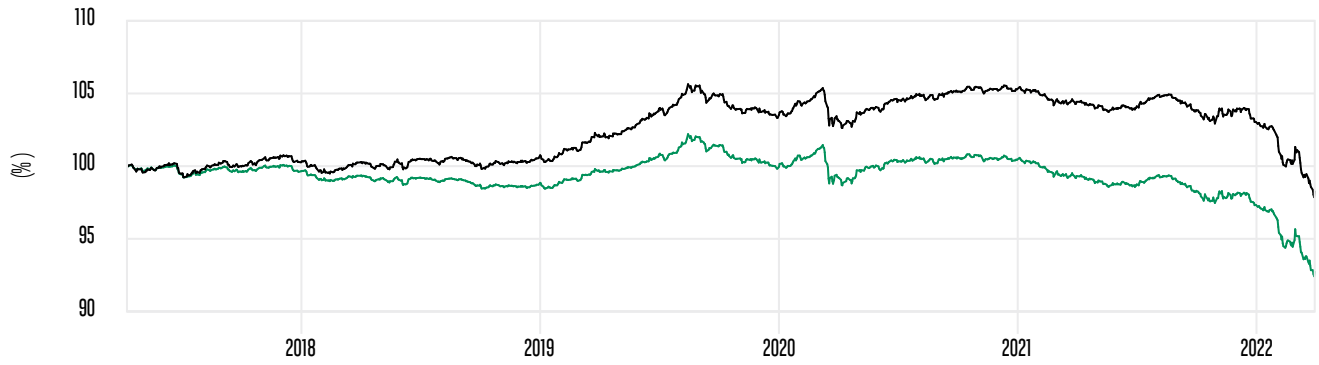
TABLA RESUMEN A 31.03.2022

Clase de Activo	Indice de Referencia	No. de Posiciones	Tamaño del Fondo (EUR millones)
Renta fija	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Securitized 500MM (RI)	123	41

Perfil de Riesgo y Remuneración	Rendimiento en el Año en Curso (1)	Rend. Anualizado a 3 años (2)
1 **2** 3 4 5 6 7	-4,72 % Indice de Referencia -4,64 %	-2,35 % Indice de Referencia -1,26 %

(2) Basado en 360 días

RENDIMIENTO (ACUMULADO A 5 AÑOS) (EUR)



Rendimiento Acumulado a 31.03.2022 (en %)

	Año en curso	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	2 Años	3 Años	4 Años	5 Años
FONDO	-4,72	-2,29	-4,72	-5,59	-6,51	-6,58	-7,00	-6,65	-7,06
INDICE DE REFERENCIA	-4,64	-2,17	-4,64	-5,30	-5,78	-4,80	-3,80	-1,98	-1,41

Rendimiento Anual a 31.03.2022 (en %)

	2021	2020	2019	2018	2017
FONDO	-3,11	0,60	1,15	-0,89	-0,48
INDICE DE REFERENCIA	-2,15	1,90	2,77	0,27	0,69

(1) Todos los datos son netos de comisiones (en EUR en Classic, Distribución).La rentabilidad histórica o el logro no es indicativo de los resultados actuales o futuros. 03/2012-07/2014: Tras una acción corporativa el 18/07/2014, las rentabilidades enumeradas son las del BNP PARIBAS FLEXI I EURO COVERED BOND. El subfondo BNP PARIBAS EURO COVERED BOND se gestiona siguiendo exactamente los mismos procesos, estrategia de inversión y comisiones.
Fuente: BNP Paribas Asset Management

NÚMERO DE POSICIONES: % DE LA CARTERA

Principales Posiciones (%)	
LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH SA 2.38	3,07
AXA HOME LOAN SFH 0.05 PCT 05-JUL-2027	3,04
BANKINTER SA 1.00 PCT 05-FEB-2025	2,72
LANDESBANK HESSEN THUERINGEN	2,67
DNB BOLIGKREDITT AS 0.01 PCT 08-OCT-2027	2,09
INTESA SANPAOLO SPA 1.13 PCT 14-JUL-2025	2,00
BANCO SANTANDER TOTTA SA 0.88 PCT	2,00
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 0.01 PCT	1,97
UNICREDIT BANK AG 0.01 PCT 15-SEP-2028	1,78
IBERCAJA BANCO SA 0.25 PCT 18-OCT-2023	1,72
Número de Posiciones de la Cartera	**123**

Desglose por País (%)		vs. Índice
Francia	18,82	- 5,59
Alemania	16,84	- 1,00
Países Bajos	11,61	+ 3,81
Canadá	9,02	+ 1,17
España	7,77	- 0,54
Italia	5,21	- 0,55
Noruega	3,78	- 1,25
Australia	3,37	+ 0,12
Portugal	3,25	+ 2,86
Suecia	2,60	- 0,38
Otros	9,29	- 7,09
Efectivo	8,43	+ 8,43
Total	**100,00**	

Desglose por Rating (%)	
AAA	68,86
AA+	10,22
AA	3,23
AA-	5,21
A+	3,25
Sin calificación	0,79
Efectivo	8,43
Total	**100,00**

Desglose por Divisa (%)		vs. Índice
EUR	100,00	- 0,00
Total	**100,00**	

Fuente de los datos: BNP Paribas Asset Management, a 31.03.2022
Fuentes: Fitch, Moody's, S&P. Las calificaciones inferiores a BBB- hacen referencia a los bonos high-yield o bonos especulativos
Las compañías mencionadas se citan con fines puramente ilustrativos, no deben interpretarse como una solicitación de compra y su mención tampoco constituye una recomendación o consejo de inversión.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
El inversor sostenible para un mundo en evolución

INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD

Puntuación global ESG
63,58
Indice de Referencia : 59,51

CONTRIBUCIONES ESG

	Contribución medioambiental	Contribución social	Contribución de buen gobierno
Cartera	8,32	2,12	2,45
Indice de Referencia	6,38	2,01	0,91

HUELLA DE CARBONO

	T/Co2 por M€ por año
Cartera	1,07
Indice de Referencia	0,68

COBERTURA DE CARTERA

	Cobertura
Cobertura ESG	100,00 %
Cobertura de huella de carbono	71,29 %

Puntuación total de cobertura ESG

La metodología interna de BNP Paribas Asset Management determina la puntuación ESG de un emisor evaluando su desempeño frente a sus homólogos en un conjunto limitado de cuestiones ESG de ámbito medioambiental (por ejemplo el cambio climático), social (gestión de recursos humanos, entre otros temas) y de buen gobierno (por ejemplo independencia y competencia de los directores). Para determinar la puntuación ESG de cada empresa se emplean múltiples datos y fuentes de información (por ejemplo Sustainalytic, IIS y Trucost). Si los compromisos y prácticas del emisor en un pilar de evaluación (E, S o G) son mejores que los de sus homólogos, recibirá una "contribución"positiva para dicho pilar. Cada emisor recibe una puntuación final de 1 a 99, que corresponde a una referencia de 50 más la suma de las contribuciones de cada uno de los tres pilares.

Contribuciones ESG

Las contribuciones ESG son determinadas por los analistas de BNP Paribas Asset Management en base a criterios detallados para evaluar de forma sistemática los compromisos y prácticas de las empresas en los ámbitos medioambiental, social y de gobierno corporativo. Cada una de estas contribuciones a nivel de cartera es la media ponderada de las contribuciones de las posiciones individuales en la cartera.La contribución medioambiental (E) tiene en cuenta el cambio climático, la gestión del riesgo medioambiental y el uso de recursos naturales entre otros temas. La contribución social (S) tiene en cuenta la gestión de recursos humanos, la calidad del diálogo social y el respecto por la diversidad entre otros temas. La contribución de buen gobierno (G) tiene en cuenta la transparencia en la compensación de los equipos directivos, la lucha contra la corrupción y la igualdad de género entre otros temas.

Huella de carbono

La huella de carbono de la cartera es la suma de los cocientes entre las emisiones de CO2 de las empresas que la componen y su respectivo valor empresarial multiplicados por su ponderación correspondiente en la cartera. En este cálculo, las emisiones de CO2 son la suma de emisiones de Alcance 1 (la emisión directa de las instalaciones de una empresa) y de Alcance 2 (emisiones indirectas ligadas a su consumo de energía). El proveedor de datos de carbono es Trucost. La huella se expresa en toneladas de CO2 equivalente al año, por millón de euros invertido. El Enterprise value (EV) o Valor de Empresa es una medida que expresa el valor total de una compañía. Se calcula sumando su capitalización de mercado y deuda financiera.

Cobertura de cartera

En una cartera, un índice de referencia o un índice de referencia ESG, la cobertura representa el porcentaje de valores con una puntuación ESG o huella de carbono de aquellos elegibles para tener tal puntuación mediante la metodología interna de asignación de puntos ESG de BNP Paribas Asset Management. Los valores no elegibles incluyen, pero no están limitados, al efectivo.

Para obtener más información sobre indicadores ESG, consulta la página web de BNP Paribas Asset Management: https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/ & https://www.bnpparibas-am.com/en/measuring-carbon-footprints/

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.

Analisis de Riesgo (3 años, mensual)	**Fondo**
Volatilidad	2,47
Error de Seguimiento	0,31
Análisis de Riesgo	-3,52
Ratio de Sharpe	-0,78
Duración Modificada (31.03.2022)	2,99
Rent. Hasta Vencimiento (31.03.2022)	0,46
Cupón medio	0,39

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 Instrumentos de Tipo de Interés. Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que un aumento en los tipos de interés conlleva una caída del valor de las inversiones en bonos e instrumentos de deuda y, con un carácter más general, instrumentos de renta fija.

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

- Riesgo de Crédito: Este riesgo está relacionado con la capacidad del emisor de hacer honor a sus compromisos: la degradación de una emisión o calificación de emisor puede provocar una caída del valor de los bonos asociados.
- 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	
Comisiones Máx. por Suscripción	3,00%
Comisiones Máx. por Rescate	0,00%
Comisiones de Conversión máx.	1,50%
Gastos Corrientes (31.10.21)	1,03%
Comisiones Máx. de Admin.	0,70%

Datos Clave	
Valor Liquidativo (VL)	101,11
VL Máx. 12M (04.08.21)	108,38
VL Mín. 12M (30.03.22)	100,76
Tamaño del Fondo (EUR millones)	40,61
Dividendo (22.04.16)	0,53
VL Inicial	107,04
Periodicidad del Cálculo del VL	cotidiana

Códigos	
Código ISIN	LU1022403833
Código Bloomberg	PECBCLI LX

Características

Forma Legal	Domicilio SICAV BNP PARIBAS FUNDS de derecho Luxemburgués
Horizonte de Inversión Recomendado	3 años
Indice de Referencia	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Securitized 500MM (RI)
Domicilio	Luxemburgo
Fecha de Apertura	18.07.2014
Gestor	Peter BENSCHOP
Compañía Operadora	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Gestora Delegada	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
Depositario	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
Divisa Base	EUR
Subscription/execution type	VL + 1
SFDR article	Artículo 8 - Promoción de características medioambientales o sociales

GLOSARIO

Duración Modificada
Una escala de la sensibilidad de los bonos a variaciones en los tipos de interés. Cuanto mayor sea el vencimiento residual, más reaccionarán los precios de los bonos a una variación en los tipos de interés, y más alta derá la duración. La regla es que si el tipo sube o baja en un 1%, el valor del bono fluctuará en un 1% x la duración.

Ratio de Información
El ratio de información es un rendimiento corregido del riesgo que mide la relación entre el error de tracking de la cartera y su rendimiento relativo en comparación con el índice de referencia (denominado rendimiento activo).

Ratio de Sharpe
Un parámetro para calcular el rendimiento ajustado por 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 de la inversión o por la asunción de riesgo adicional. Cuanto más alta sea la ratio, mayor será el rendimiento ajustado por riesgo.

Rent. Hasta Vencimiento
Un cálculo de rendimiento que tiene en cuenta la relación entre el valor al vencimiento de un título, el plazo de vencimiento, el precio actual y el rendimiento por cupones.

Error de Seguimiento
El error de seguimiento mide la volatilidad del rendimiento relativo de una cartera en relación con su índice de referencia.

Volatilidad
La volatilidad de un activo es la desviación típica de su rendimiento. En cuanto medida de dispersión, valora la incertidumbre de los precios de los activos, lo que a menudo se asimila a su riesgo. La volatilidad puede calcularse ex post (retrospectivamente) o estimarse ex ante (anticipativamente).

Rating por Media Aritmética
Media ponderada de los valores resultantes de la calificación de las agencias Fitch, Moody's y Morningstar del fondo.

Puede consultar un glosario de los términos financieros que aparecen en este documento en el sitio web 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