

## TABLA RESUMEN A 31.10.2019

Clase de Activo	Indice de Referencia	Nº de Posiciones	Tamaño del Fondo (EUR millones)
Equilibrada Global	N/A	1.637	861
Perfil de Riesgo y Remuneración	Rendimiento en el Año en Curso*	Rend. Anualizado a 3 años*	
<div style="display: flex; justify-content: space-between; width: 100%;"> <span>1</span> <span>2</span> <span>3</span> <span style="background-color: black; color: white;">4</span> <span>5</span> <span>6</span> <span>7</span> </div>	10,99 %	1,12 %	

## RENDIMIENTO (ACUMULADO A 5 AÑOS)



## Rendimiento Acumulado a 31.10.2019 (en %)

	Año en curso	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	2 Años	3 Años	4 Años	5 Años
● FONDO	10,99	0,35	1,14	3,41	7,67	-0,19	3,44	2,58	4,13

## Rendimiento Anual a 31.10.2019 (en %)

	2018	2017	2016	2015	2014
● FONDO	-10,84	3,31	2,18	-1,06	8,43

\*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. 11/2005-09/2014: Durante este periodo, las rentabilidades se simularon según las de las acciones Privilege, D del mismo fondo, teniendo en cuenta las comisiones de las acciones que se presentan aquí.

Fuente: BNP Paribas Asset Management



## NÚMERO DE POSICIONES: % DE LA CARTERA

## Principales Posiciones

SEQUOIA ECONOMIC INFRASTRUCT	2,99
BNPP FD EM MULTI-ASSET INC [X, C]	2,93
FAIR OAKS DYN CREDIT FD M CAP EUR	2,00
BNPP HIGH INCOME PROPERT PRIV X D	1,99
BNPP FLEXI I ABS OPP X C	1,77
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC PLC	1,38
UMBS 30YR TBA(REG A) 3.00 PCT 25-MAY-2049	1,04
ALPHA UCITS-FOK DYN CRD-EEUR	0,79
JOHNSON & JOHNSON	0,62
GREECE REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 0.00 PCT	0,58
<b>Número de Posiciones de la Cartera</b>	<b>1.637</b>

## Desglose por País – Renta Variable

Estados Unidos	42,27
Reino Unido	9,57
Francia	6,38
Alemania	5,00
Japón	3,82
España	3,20
Australia	2,73
Suiza	2,64
Suecia	2,58
Países Bajos	2,50
Otros	19,30
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Desglose por Rating – Bonos

AA+	9,70
A	4,12
A-	7,72
BBB+	6,44
BBB	10,01
BBB-	5,43
BB+	6,50
BB-	8,42
B	5,89
Otros	15,79
Sin calificación	20,65
Derivados	-0,67
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Desglose por Clase de Activo

Renta fija	46,22
Renta variable	43,12
Sector inmobiliario	1,99
Materias primas	1,53
Contrato de Cambio de divisas	0,13
Otros	3,06
Efectivo	3,95
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

Fuente de los datos: BNP Paribas Asset Management, a 31.10.2019

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.



## 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	5,52
Ratio de Sharpe	0,27

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 activa en distintas clases de activos mientras sigue tratando de mantener el perfil de riesgo en los límites predefinidos.

## INFORMACIÓN

Comisiones		Datos Clave		Códigos	
Comisiones Máx. por Suscripción	3,00%	Valor Liquidativo (VL)	105,56	Código ISIN	LU1056594234
Comisiones Máx. por Rescate	0,00%	VL Máx. 12M (28.10.19)	105,73	Código Bloomberg	BMAICRA LX
Comisiones de Conversión	1,50%	VL Mín. 12M (24.12.18)	94,16		
Gastos Corrientes (31.10.18)	1,54%	Tamaño del Fondo (Euro millones)	861,42		
Comisiones Máx. de Admin.	1,25%	VL Inicial (29.09.14)	100,00		
		Periodicidad del Cálculo del VL	cotidiana		

## Características

Horizonte de Inversión Recomendado	4 años
Índice de Referencia	No Benchmark
Domicilio	Luxemburgo
Fecha de Apertura	29.09.2014
Gestor	Clement DUPIRE
Compañía Operadora	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Gestora Delegada	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited
Depositario	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
Divisa Base	EUR
Forma Legal	Domicilio SICAV BNP PARIBAS L1 de derecho Luxemburgués



## GLOSARIO

**Alfa**

Alfa es un indicador usado para medir el valor añadido por los gestores de carteras activos en comparación con exposiciones pasivas a una referencia. 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 de la referencia ajustado con el 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**

El beta es un parámetro del riesgo de mercado de la cartera (estando éste representado por índices financieros, como el MSCI World), que es compatible con las directrices de la cartera. Mide la sensibilidad del comportamiento de la cartera al comportamiento del mercado. Por ejemplo, un 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.

**Duración Modificada (bolsa de bonos)**

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 será 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.

**Error de Seguimiento**

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

**R<sup>2</sup>**

El Coeficiente de Correlación indica la fuerza y la dirección de una relación lineal entre el comportamiento del fondo y el de la 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 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.

**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).

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](http://www.bnpparibas-am.com)

**Descargo de Morningstar:**

Copyright © 2019 Morningstar, Inc. Reservados todos los derechos. La calificación global de cada fondo se basa en la media ponderada del número de estrellas que le hayan sido asignadas durante períodos de calificación de 3, 5 y 10 años. La información contenida en el presente: (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenidos; (2) no puede copiarse ni distribuirse; y (3) no se garantiza que sea exacta, esté completa o que sea oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de los daños o pérdidas que pudieran derivarse del uso de esta



información. Los resultados obtenidos en el pasado no garantizan resultados futuros.

