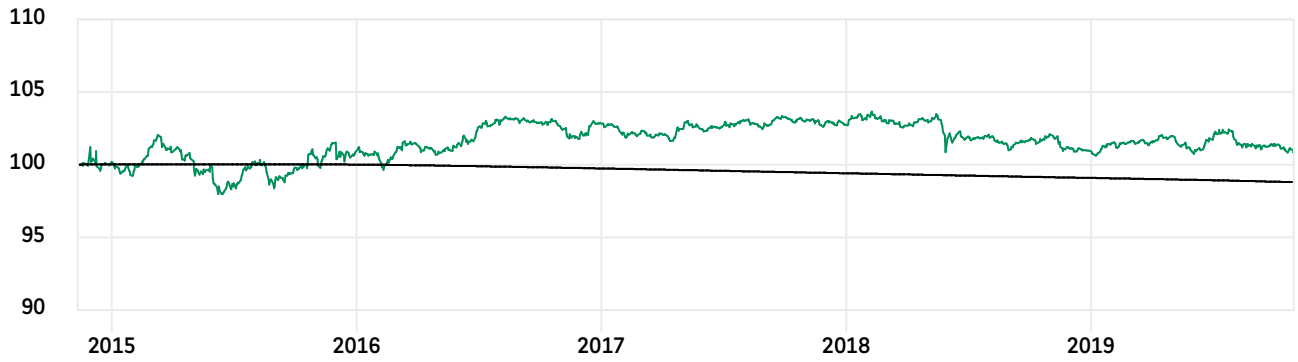
TABLA RESUMEN A 31.10.2019

Clase de Activo	Indice de Referencia	Nº de Posiciones	Tamaño del Fondo (EUR millones)
Renta fija global	Cash index EURIBOR 3 Months (EUR) RI	116	64

Perfil de Riesgo y Remuneración	Rendimiento en el Año en Curso*	Rend. Anualizado a 3 años*	
1 2 **3** 4 5 6 7	0,06 % Indice de Referencia -0,29 %	-0,53 % Indice de Referencia -0,33 %	

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	0,06	-0,26	-1,24	-0,92	-1,06	-1,91	-1,62	0,35	-
INDICE DE REFERENCIA	-0,29	-0,04	-0,11	-0,19	-0,35	-0,67	-1,00	-1,23	-

Rendimiento Anual a 31.10.2019 (en %)

	2018	2017	2016	2015	2014
FONDO	-1,73	-0,14	1,99	0,88	1,08
INDICE DE REFERENCIA	-0,33	-0,33	-0,26	-0,01	0,21

*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. 06/1998-11/2014: Tras una acción corporativa el 14/11/2014, las rentabilidades enumeradas son la rentabilidad histórica simulada y las comisiones del BNP PARIBAS FLEXIBLE BOND EURO.
Fuente: BNP Paribas Asset Management

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
La gestora para un mundo en evolución

NÚMERO DE POSICIONES: % DE LA CARTERA

Principales Posiciones	
BNPP LCR1 CLASSIC C	6,07
REFER-REDE FERROVIARIA 4.25 PCT	5,43
FRANCE (REPUBLIC OF) 1.50 PCT 25-MAY-2031	2,59
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU - 0.00 PCT	1,88
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.10 PCT 01-MAR-2028	1,79
ITALY (REPUBLIC OF) 2.20 PCT 01-JUN-2027	1,75
HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL 2.38	1,71
INTESA SANPAOLO SPA 1.75 PCT 04-JUL-2029	1,65
BPIFRANCE FINANCEMENT SA 0.63 PCT	1,65
DH EUROPE FINANCE SA 1.35 PCT 18-SEP-2039	1,60
Número de Posiciones de la Cartera	**116**

Desglose por País		vs. Índice
Francia	30,18	-
Italia	20,56	-
Estados Unidos	8,89	-
Alemania	8,68	-
Portugal	7,00	-
España	5,88	-
Países Bajos	3,88	-
Austria	2,75	-
Reino Unido	2,61	-
Bélgica	2,10	-
Contrato de Cambio de divisas	-0,04	-
Otros	4,02	-
Efectivo	3,49	- 96,51
Total	**100,00**	

Desglose por Rating	
AAA	2,08
AA	9,67
A+	3,07
A	7,63
A-	7,67
BBB+	8,64
BBB	27,98
BBB-	7,16
BB+	5,09
Otros	2,55
Sin calificación	15,00
Contrato de Cambio de divisas	-0,04
Efectivo	3,49
Total	**100,00**

Desglose por Divisa		vs. Índice
EUR	101,44	+ 1,44
NOK	5,11	-
CAD	4,03	-
SEK	3,52	-
USD	1,55	-
NZD	0,34	-
GBP	-4,28	-
AUD	-3,12	-
JPY	-2,19	-
Otros	-6,40	-
Total	**100,00**	

Fuente de los datos: BNP Paribas Asset Management, a 31.10.2019
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
La gestora para un mundo en evolución

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	1,92
Error de Seguimiento	1,92
Análisis de Riesgo	-0,11
Ratio de Sharpe	-0,11
Duración Modificada (31.10.2019)	3,55
Rent. Hasta Vencimiento (31.10.2019)	0,68

*La Duración Modificada y el Rendimiento Hasta Vencimiento no se calculan sobre la base de los datos mensuales de más de 3 años.

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.

INFORMACIÓN

Comisiones	
Comisiones Máx. por Suscripción	3,00%
Comisiones Máx. por Rescate	0,00%
Comisiones de Conversión	1,50%
Gastos Corrientes (31.10.18)	1,18%
Comisiones Máx. de Admin.	0,80%

Datos Clave	
Valor Liquidativo (VL)	49,31
VL Máx. 12M (25.07.19)	50,00
VL Mín. 12M (08.01.19)	49,12
Tamaño del Fondo (Euro millones)	63,89
VL Inicial (14.11.14)	48,82
Periodicidad del Cálculo del VL	cotidiana

Códigos	
Código ISIN	LU1022404724
Código Bloomberg	PAFBDEC LX

Características	
Horizonte de Inversión Recomendado	3 años
Indice de Referencia	Cash index EURIBOR 3 Months (EUR) RI
Domicilio	Luxemburgo
Fecha de Apertura	14.11.2014
Gestor	Li TAO
Compañía Operadora	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Gestora Delegada	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
Depositario	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
Divisa Base	EUR
Forma Legal	Domicilio SICAV BNP PARIBAS FUNDS de derecho Luxemburgués

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

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.