Parvest Flexible Multi-Asset - (Classic)

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

riesgo menor — riesgo mayor

normalmente: peores resultados — normalmente: mejores resultados

1	2	**3**	4	5	6	7

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

Las inversiones están sujetas a las fluctuaciones de mercado y a los riesgos inherentes a las inversiones en valores mobiliarios. El valor de las inversiones y de los rendimientos que éstas generan pueden tanto bajar como subir y es posible que el inversor no recupere el capital inicialmente invertido, al estar sujeto el fondo descrito al riesgo de pérdida del capital.

CÓDIGOS

	Código C	Código D
ISIN	LU1104115453	LU1104115610
BLOOMBERG	PFMACLE LX	PFMACLA LX

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	**92,55**
Valor Liquidativo (distribución)	**92,56**
12M VL max. capitalización (02/05/18)	**100,10**
12M VL min. capitalización (27/12/18)	**90,73**
Activo total (mln)	**15,20**
VL inicial	**100,00**

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

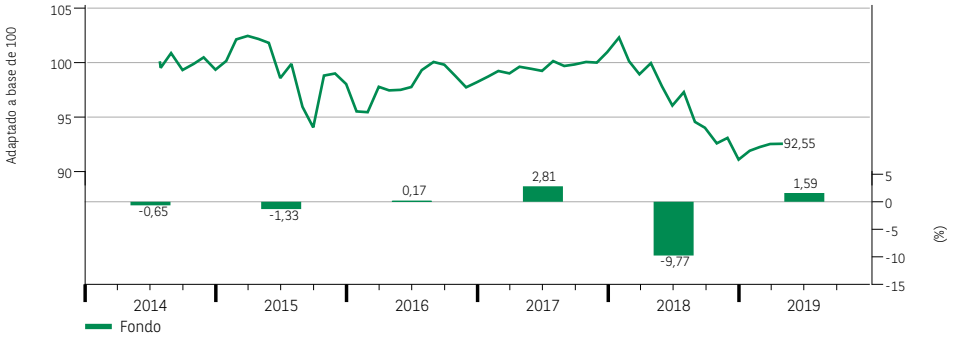
Nacionalidad	Luxemburgo
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	24 abril 2015
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Clement DUPIRE
Sociedad gestora	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Gestor financiero delegado	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited
Gestor financiero por subdelegación	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Entidad depositaria	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
Derechos máx. de entrada	3%
Comisión de salida max.	0%
Comisión de conversión máx.	1,50%
Cargos constantes en 31/10/2018	1,99%
Comisión de gestión máxima (anual)	1,20%
Periodicidad del VL	Diaria
Ejecución de las órdenes/ tipo de cotización	Ejecución de órdenes a D+1
Página web	www.bnpparibas-am.com

OBJETIVO DE INVERSIÓN

Este fondo tiene como objetivo conseguir un crecimiento del capital a medio plazo empleando una estrategia que gestiona de forma activa la asignación de una amplia gama de activos, entre los que se incluyen títulos de renta variable, bonos, valores inmobiliarios, materias primas, divisas, efectivo y otras clases más. Las inversiones del fondo constan principalmente de fondos cotizados, fondos de inversión de BNP Paribas Investment Partners, fondos de terceros, títulos individuales e instrumentos derivados (tanto con fines de cobertura como de inversión).

RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUAL (EUR) (Neto)

Desde el primer NAV 29/07/2014



Las rentabilidades pasadas ni prejuzgan los futuros resultados ni son constantes en el tiempo. Fuente del càlculo de rentabilidad: BNP Paribas Securities Services.

RENTABILIDAD A 30/04/2019 (EUR) (Neto)

Acumulada (%)	**Fondo**
1 mes	0,02
3 meses	0,70
Año actual	1,59
Abril 2018 - Abril 2019	- 7,40
Abril 2017 - Abril 2018	0,33
Abril 2016 - Abril 2017	2,23
Abril 2015 - Abril 2016	- 4,62
Anualizada (%) (base 365 d'as)	
1 año	- 7,40
3 años	- 1,70
5 años	-
Desde el primer NAV (29/07/2014)	- 1,62

Las rentabilidades pasadas ni prejuzgan los futuros resultados ni son constantes en el tiempo. Fuente del càlculo de rentabilidad: BNP Paribas Securities Services.

*Todos los datos y resultados corresponden a la fecha detallada, salvo si se indica lo contrario.

ANALISIS DE RIESGO

	Fondo
Volatilidad (%)	3.77
Ratio de Sharpe	-0.37

Periodo: 3 años. frecuencia: mensual

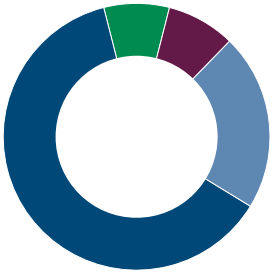
PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
PARVEST MULTI- ASSET INCOME EMERGING XCA	19,14
ISHARES JPMORGAN	16,83
PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS	13,08
SEQUOIA ECONOMIC INFRASTRUCTURE INCOME FUND LTD	8,30
BNP SUST BD EURO SHORT TERM X	7,39
LYXOR FTSE E/N GL DE-D-USD	7,01
BNPP FLEXI I ABS EUROPE IG XCA	5,60
SPDR US TREASURY BOND ETF	5,45
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS DNMC CRDT FD	3,91
BNP PARIBAS INSTICASH EUR PART M	2,36

Número de participaciones en la cartera: 13

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR CLASE DE ACTIVOS (%)



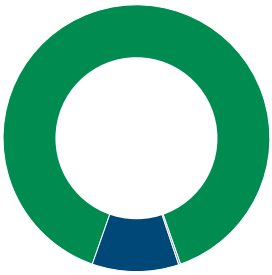
7,94 Renta variable
62,31 Bonos
21,45 Activos líquidos y asimilados
8,30 Varios

Exposición total: 95,71 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE REGIONAL (%)

Renta variable



89,28 Europa
10,50 Mercados Emergentes
0,22 Fuera de la clasificación

Exposición total: 74,74 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)

Renta variable



67,95 Finanzas
33,50 Fondo
-1,45 Fuera de la clasificación

Exposición total: 25,19 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR EMISOR (%)

Bonos



68,41 Varios
31,59 Soberano

Exposición total: 66,38 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

PRINCIPAL RIESGO

• Riesgo operativo y de custodia: 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.
• 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 de derivados: Cuando se invierte en derivados extrabursátiles o negociados en un mercado, el Fondo trata de cubrir y/o apalancar la rentabilidad de su posición. El inversor ha de tener presente que el apalancamiento aumenta la volatilidad del subfondo
• 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 de contraparte: Este riesgo está relacionado con la capacidad de una contraparte de cumplir sus compromisos (como son el pago, la entrega y el reembolso) en una operación financiera extrabursátil.

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.

Convexidad
La convexidad mide la sensibilidad de la cotización a las fluctuaciones de los tipos de interés. En general, los activos de renta fija exhiben una convexidad positiva.

Cupón
Los certificados incorporados a los títulos al portador (acciones o bonos) que dan derecho a su tenedor a percibir dividendos o intereses. Los bonos tienen un cupón para cada pago de intereses.

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.

Grado de Inversión
El grado de inversión supone una calidad de crédito elevada (probabilidad de impago baja) asignada por una agencia de calificación crediticia. Por ejemplo, para recibir la calificación de grado de inversión según Standard and Poor's, el título o su emisor debe tener un rating superior a BBB-. El grado de inversión es lo opuesto a alto rendimiento.

Prima conversión
El importe en el que el precio de un valor convertible excede el valor de mercado corriente de la acción ordinaria en que puede convertirse.

R^2
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.

Rating
Una valoración de la seguridad relativa de la deuda de una empresa o corporación municipal desde el punto de vista del inversor. Básicamente, evalúa la capacidad del emisor para reembolsar el principal y hacer los pagos de intereses.

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.

Rendimiento al 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.

Rentabilidad venta/venc.
La rentabilidad al vencimiento tiene algunas variaciones comunes que conviene conocer. Una de ella es Yield to put (YTP) que es el tipo de interés que los inversores percibirían si mantuvieran el bono hasta la fecha put (de ejercicio de la opción de venta).

Riesgo bursátil
El riesgo bursátil es "el riesgo financiero que conlleva mantener títulos de renta variable en una determinada inversión". El riesgo bursátil a menudo hace referencia a la participación accionarial en empresas a través de la compra de acciones y, por lo general, no hace referencia al riesgo de la financiación inmobiliaria o de acumular derechos sobre bienes inmuebles.

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

Vencimiento
Duración residual antes del reembolso del principal.

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

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