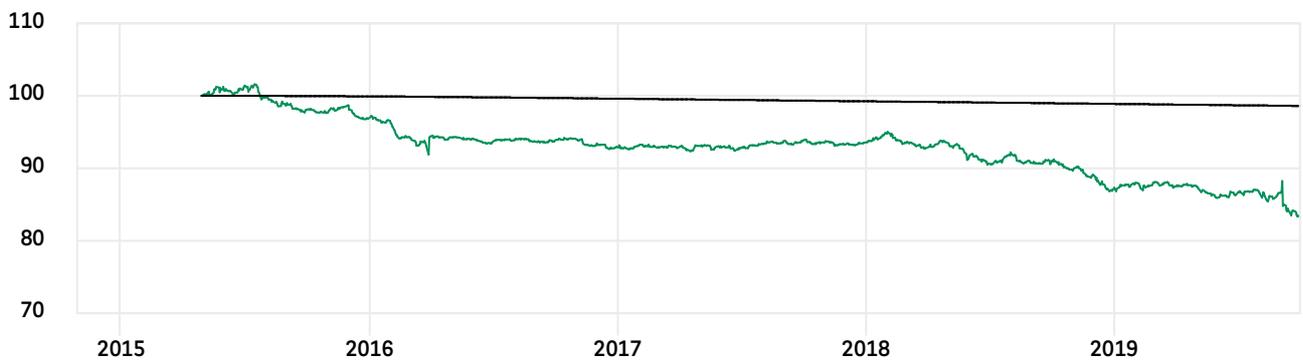


TABLA RESUMEN A 30.09.2019

Clase de Activo	Indice de Referencia	Nº de Posiciones	Tamaño del Fondo (EUR millones)
Renta fija global	Cash Index EONIA (TR)	16	7
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%;"> 1 2 3 4 5 6 7 </div>	-3,21 % <small>Indice de Referencia -0,32 %</small>	-3,86 % <small>Indice de Referencia -0,36 %</small>	

RENDIMIENTO (ACUMULADO A 5 AÑOS)



Rendimiento Acumulado a 30.09.2019 (en %)

	Año en curso	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	2 Años	3 Años	4 Años	5 Años
● FONDO	-3,21	-3,91	-3,66	-4,84	-8,13	-11,25	-11,29	-15,08	-
● INDICE DE REFERENCIA	-0,32	-0,03	-0,10	-0,19	-0,37	-0,73	-1,09	-1,36	-

Rendimiento Anual a 30.09.2019 (en %)

	2018	2017	2016	2015	2014
● FONDO	-6,67	0,63	-4,02	-	-
● INDICE DE REFERENCIA	-0,37	-0,36	-0,32	-	-

*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.
Fuente: BNP Paribas Asset Management



NÚMERO DE POSICIONES: % DE LA CARTERA

Principales Posiciones

ITALY (REPUBLIC OF) 0.00 PCT 14-SEP-2020	19,52
ITALY (REPUBLIC OF) 0.00 PCT 28-FEB-2020	18,76
GREECE REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 0.00 PCT	10,48
GREECE REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 0.00 PCT	10,47
JAPAN (GOVERNMENT OF) 1.30 PCT	5,00
GREECE REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 1.88 PCT	4,84
UNITED STATES TREASURY 0.63 PCT 15-JAN-2026	3,43
ITALY (REPUBLIC OF) 3.85 PCT 01-SEP-2049	2,55
FRANCE (REPUBLIC OF) 1.50 PCT 25-MAY-2050	1,84

Número de Posiciones de la Cartera **16**

Desglose por País

		vs. Índice
Italia	40,82	+ 37,15
Grecia	25,79	-
Japón	5,00	+ 0,87
Estados Unidos	3,34	- 30,58
Francia	1,84	- 4,85
Alemania	0,14	- 6,77
Reino Unido	-	- 14,88
Países Bajos	-	- 6,62
Canadá	-	- 6,85
China	-	- 4,59
Derivados	0,04	-
Contrato de Cambio de divisas	-0,72	-
Otros	0,94	- 10,80
Efectivo	22,81	+ 22,80
Total	100,00	

Desglose por Rating

AAA	0,14
AA+	3,48
AA	1,84
A+	5,00
BBB	40,82
BB-	25,79
B+	1,04
Derivados	-0,20
Contrato de Cambio de divisas	-0,72
Efectivo	22,81
Total	100,00

Desglose por Divisa

		vs. Índice
EUR	94,74	+ 94,75
SEK	1,28	-
INR	1,06	-
JPY	1,04	-
MXN	1,00	-
RUB	0,99	-
NOK	0,75	-
AUD	0,26	-
GBP	0,16	+ 0,16
NZD	0,07	-
Otros	-1,35	- 101,36
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 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	3,55
Error de Seguimiento	3,55
Análisis de Riesgo	-1,00
Ratio de Sharpe	-1,01
Duración Modificada (30.09.2019)	4,82
Rent. Hasta Vencimiento (30.09.2019)	1,17

*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		Datos Clave		Códigos	
Comisiones Máx. por Suscripción	3,00%	Valor Liquidativo (VL)	81,35	Código ISIN	LU0925123803
Comisiones Máx. por Rescate	0,00%	VL Máx. 12M (08.11.18)	88,25	Código Bloomberg	PVGLCLS LX
Comisiones de Conversión	1,50%	VL Mín. 12M (28.10.19)	76,43		
Gastos Corrientes (31.10.18)	1,47%	Tamaño del Fondo (Euro millones)	6,84		
Comisiones Máx. de Admin.	1,10%	VL Inicial (30.04.15)	97,77		
		Periodicidad del Cálculo del VL	cotidiana		

Características

Horizonte de Inversión Recomendado	4 años
Índice de Referencia	Cash Index EONIA (TR)
Domicilio	Luxemburgo
Fecha de Apertura	30.04.2015
Divisas Disponibles	USD
Gestor	Alex JOHNSON
Compañía Operadora	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Gestora Delegada	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT USA, Inc.
Gestora Delegada	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited
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 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.

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.

