

## PARVEST MONEY MARKET EURO - (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
<b>ISIN</b>	LU0083138064	LU0083137926
<b>BLOOMBERG</b>	PARSTCA LX	PARSTDI LX
<b>WKN</b>	972561	972560
<b>CUSIP</b>	L7573K591	L7573L565

### CIFRAS CLAVE - EUR

<b>Valor Liquidativo (capitalización)</b>	<b>208,2245</b>
<b>Valor Liquidativo (distribución)</b>	<b>102,6016</b>
<b>12M VL max. capitalización (02/01/18)</b>	<b>209,1137</b>
<b>12M VL min. capitalización (31/12/18)</b>	<b>208,2245</b>
<b>Activo total (mln)</b>	<b>1 349,57</b>
<b>Último dividendo (18/04/13)</b>	<b>0,08</b>
<b>VL inicial (XEU)</b>	<b>100,0000</b>

### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

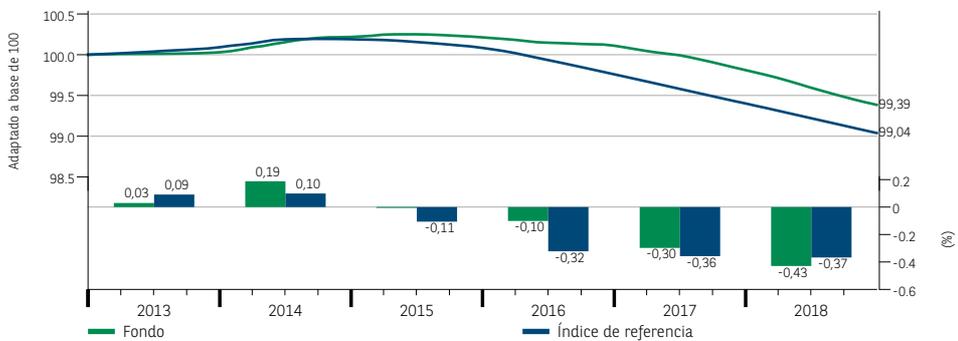
<b>Clase de activos</b>	Mercado monetario Regular EUR EONIA
<b>Índice de referencia</b>	Cash Index EONIA (RI)
<b>Nacionalidad</b>	Luxemburgo
<b>Estructura legal</b>	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
<b>Fecha de lanzamiento legal</b>	04 enero 1999
<b>Divisa de referencia (de la categoría)</b>	Euro
<b>Gestor</b>	Elodie DERIEN
<b>Sociedad gestora</b>	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
<b>Gestor financiero delegado</b>	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
<b>Gestor financiero por subdelegación</b>	-
<b>Entidad depositaria</b>	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
<b>Derechos máx. de entrada</b>	3%
<b>Comisión de salida máx.</b>	0%
<b>Comisión de conversión máx.</b>	1,50%
<b>Cargos constantes en 31/10/2018</b>	0,20%
<b>Comisión de gestión máxima (anual)</b>	0,50%
<b>Ejecución de las órdenes/ tipo de cotización</b>	VL desconocido
<b>Hora límite de introducción de órdenes</b>	Antes de las 16 h del día D (hora de Luxemburgo)
<b>Liquidación</b>	D+3 días laborables
<b>Periodicidad del VL</b>	Diaria
<b>Página web</b>	www.bnpparibas-am.com

### OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo pertenece a la categoría de fondos del mercado monetario. Trata de mantener el valor de sus activos invirtiendo en instrumentos del mercado monetario de alta calidad denominados en EUR que tengan como máximo una fecha final de vencimiento legal de dos años. El Fondo no es un producto garantizado. No hay exposición cambiaria a otra divisa diferente del EUR. Es gestionado de forma activa frente al Cash Index EONIA (RI).

### RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUAL (EUR) (Neto)

En 5 años



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

### RENTABILIDAD A 31/12/2018 (EUR) (Neto)

Annualizada (%) (base 360 d'as)	Fondo	Índice
1 mes	- 0,36	- 0,36
3 meses	- 0,39	- 0,36
Año actual	- 0,42	- 0,36
1 año	- 0,42	- 0,36
3 años	- 0,27	- 0,34
5 años	- 0,13	- 0,21
Desde el primer NAV (07/02/1991)	2,63	3,23
Diciembre 2017 - Diciembre 2018	- 0,42	- 0,36
Diciembre 2016 - Diciembre 2017	- 0,29	- 0,35
Diciembre 2015 - Diciembre 2016	- 0,10	- 0,32
Diciembre 2014 - Diciembre 2015	0,00	- 0,10
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	0,19	0,10
<b>Acumulada (%)</b>		
1 mes	- 0,03	- 0,03
3 meses	- 0,10	- 0,09
Año actual	- 0,43	- 0,37

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

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

### COMENTARIO DEL GESTOR al 31/12/2018

Los tipos rectores del Banco Central Europeo (BCE) no se modificaron durante el trimestre. La normalización de la flexibilización cuantitativa ha comenzado, ya que el BCE estabilizará el tamaño de su balance a partir de ahora simplemente reinvertiendo, "durante un período prolongado" tras el inicio de la subida de los tipos rectores, los reembolsos del principal de los valores vencidos. Los indicadores siguen siendo muy decepcionantes en la zona euro: tras un crecimiento del PIB del 0,2% en el tercer trimestre, se teme, a la vista de las encuestas empresariales, que la ralentización continúe. Esta evolución ha llevado al BCE a reducir sus expectativas de crecimiento e inflación. Sin embargo, sigue convencido de que la expansión de la actividad continuará. Desde hace más de un año, la inflación, excluyendo los productos alimenticios y la energía, se ha movido sin tendencia en torno al 1% interanual. Durante el trimestre, nuestra política de gestión ha consistido principalmente en invertir en valores con vencimiento de hasta 1 año, ya sea directamente indexados al Eonia o en forma de tipos fijos. La liquidez del fondo se aseguró mediante inversiones hasta 3 meses en el sector privado.

### ANALISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	0.04	0.01
Tracking Error (%)	0.04	-
Ratio de Información	1.88	-
Ratio de Sharpe	0.73	-3.83
Alpha (%)	0.40	-
Beta	1.93	-
R <sup>2</sup>	0.24	-

Periodo: 3 años. frecuencia: mensual

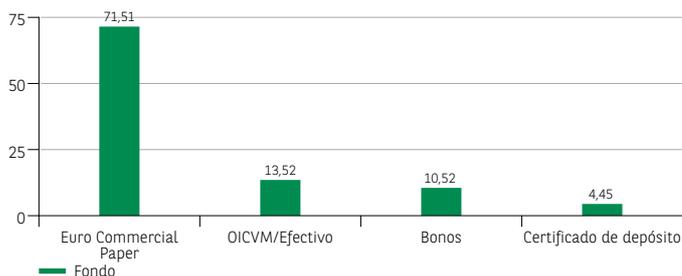
### PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
BNP PARIBAS CASH INVEST I PLUS	8,48
QATAR NATIONAL BANK SAQ 0% 28/06/2019 28/06/2019	3,71
CREDIT AG EONICAP+0.21 27/12/2019 NEUCP 0,14 27/12/2019	3,71
CIC EO+0.195 15/05/2019 15/05/2019	2,96
BANQUE FE EONICAP+0.13 05/07/2019 NEUCP 0,23 05/07/2019	2,96
COMMERZBANK AG 0% 29/08/2019 29/08/2019	2,60
BPCE SA EONICAP+0.16 01/10/2019 NEUCP 0,21 01/10/2019	2,59
NATIXIS S EONICAP+0.15 01/10/2019 NEUCP 0,20 01/10/2019	2,59
SOCIETE EONICAP+0.15 20/02/2020 NEUMTN 1,00 20/02/2020	2,59
MIZUHO BANK LIMITED 0% 03/04/2019 03/04/2019	2,22

Número de participaciones en la cartera: 80

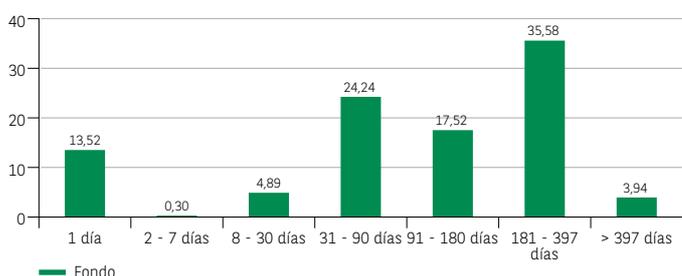
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

### DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE INSTRUMENTOS (%)



Fuente de los datos: BNP Paribas Asset Management

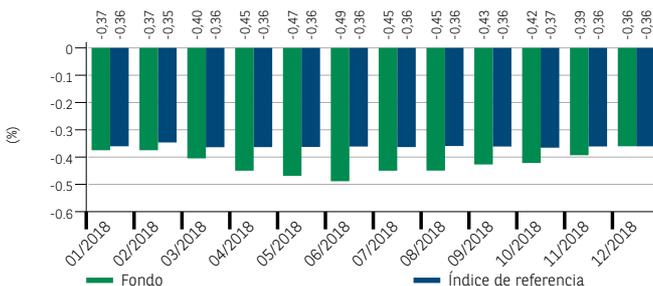
### DESGLOSE POR VENCIMIENTO (%)



Fuente de los datos: BNP Paribas Asset Management

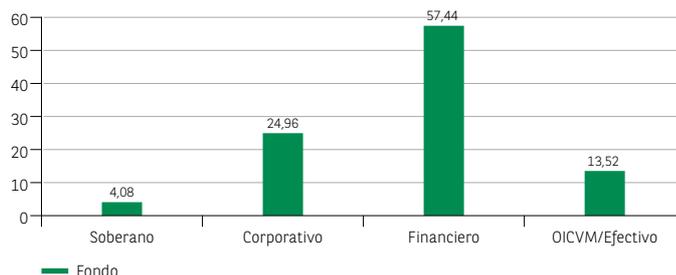
### RENTABILIDAD ANUALIZADA DEL FONDO PRINCIPAL (EUR) (Neto) (360D)

En 1 año



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

### DESGLOSE POR EMISOR (%)



Fuente de los datos: BNP Paribas Asset Management

### DISTRIBUCIÓN POR RATING (%)

#### Ratings a corto plazo

A-1+	A-1	A-2	A-3
0,74	47,52	24,80	2,89

#### Ratings a largo plazo

A	OICVM/Efectivo	NR
10,12	13,52	0,40

Fuente del cálculo de rentabilidad: BNP Paribas Asset Management

## PRINCIPAL 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 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.

## 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

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.

### 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<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.

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