

PARVEST EQUITY LATIN AMERICA - (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 | LU0075933415 | LU0075933175 |
| BLOOMBERG | PARLACC LX | PARLACD LX |
| WKN | 989128 | 989127 |
| CUSIP | L7573K302 | L7573L284 |

CIFRAS CLAVE - USD

| | |
|----------------------------------------------|-----------------|
| Valor Liquidativo (capitalización) | 563,86 |
| Valor Liquidativo (distribución) | 345,57 |
| 12M VL max. capitalización (18/04/18) | 634,54 |
| 12M VL min. capitalización (05/09/18) | 475,97 |
| Activo total (mln) | 83,08 |
| Último dividendo (18/04/18) | 9,40 |
| VL inicial | 1 000,00 |

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

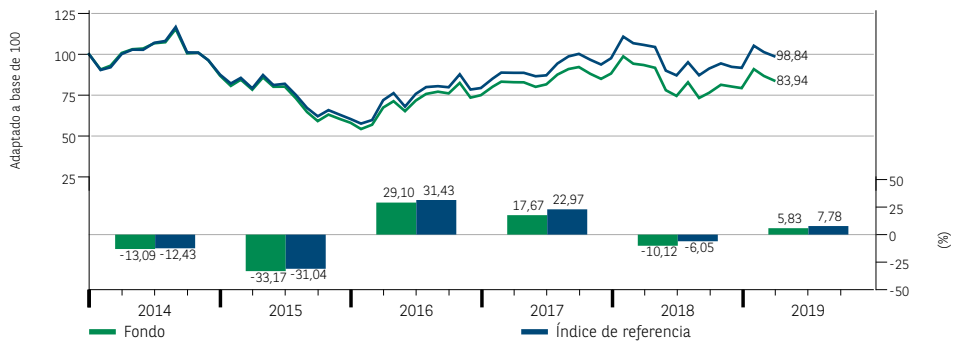
| | |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Índice de referencia | MSCI EM Latin America 10/40 (NR) |
| Nacionalidad | Luxemburgo |
| Estructura legal | Compartimento de SICAV con pasaporte europeo |
| Fecha de lanzamiento legal | 29 septiembre 2000 |
| Divisa de referencia (de la categoría) | Dolar USA |
| Gestor | Gilberto NAGAI |
| Sociedad gestora | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg |
| Gestor financiero delegado | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL |
| Gestor financiero por subdelegación | - |
| Entidad depositaria | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH |
| Derechos máx. de entrada | 3% |
| Comisión de salida máx. | 0% |
| Comisión de conversión máx. | 1,50% |
| Cargos constantes en 31/10/2018 | 2,22% |
| Comisión de gestión máxima (anual) | 1,75% |
| Periodicidad del VL | Diaria |
| Hora límite de introducción de órdenes | Antes de las 16 h del día D (hora de Luxemburgo) |
| Liquidación | D+3 días laborables |
| Ejecución de las órdenes/ tipo de cotización | VL desconocido |
| Página web | www.bnpparibas-am.com |

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo trata de incrementar el valor de sus activos a medio plazo invirtiendo en acciones emitidas por empresas de América Latina y/o que operen en los países de dicha zona geográfica. Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en el índice MSCI EM Latin America 10/40 (NR).

RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUAL (USD) (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 29/03/2019 (USD) (Neto)

| Acumulada (%) | Fondo | Índice |
|---------------------------------------|---------|---------|
| 1 mes | - 3,25 | - 2,49 |
| 3 meses | 5,83 | 7,78 |
| Año actual | 5,83 | 7,78 |
| Marzo 2018 - Marzo 2019 | - 10,17 | - 6,54 |
| Marzo 2017 - Marzo 2018 | 12,68 | 19,25 |
| Marzo 2016 - Marzo 2017 | 22,99 | 23,25 |
| Marzo 2015 - Marzo 2016 | - 13,95 | - 9,16 |
| Marzo 2014 - Marzo 2015 | - 22,29 | - 20,94 |
| Anualizada (%) (base 365 d'as) | | |
| 1 año | - 10,17 | - 6,54 |
| 3 años | 7,59 | 11,19 |
| 5 años | - 3,60 | - 0,27 |
| Desde el primer NAV (23/01/1997) | 4,78 | 8,17 |

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.

ANALISIS DE RIESGO

| | Fondo | Ref. |
|----------------------|-------|-------|
| Volatilidad (%) | 22,98 | 22,55 |
| Tracking Error (%) | 4,03 | - |
| Ratio de Informacion | -0,89 | - |
| Ratio de Sharpe | 0,26 | 0,42 |
| Alpha (%) | -3,18 | - |
| Beta | 1,00 | - |
| R ² | 0,97 | - |

Periodo: 3 años. frecuencia: mensual

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

| Nombre del activo | % |
|----------------------------|------|
| BANCO BRADESCO SA | 5,59 |
| ITAU UNIBANCO PREF. ADR | 3,86 |
| PETROLEO BRASILEIRO | 3,72 |
| PETROLEO BRASILEIRO ADR | 3,14 |
| GRUPO FIN.BANORTE | 3,10 |
| FOMENTO ECONOMICO MEXICANO | 2,90 |
| CREDICORP | 2,69 |
| CIA VALE DO RIO DOCE | 2,50 |
| VALE SA | 2,40 |
| BANCO DO BRASIL SA | 2,33 |

Número de participaciones en la cartera: 109
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR PAÍS (%)

Renta variable



Exposición total: 97,53 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

| Valores | Sobreponderaciones | Valores | Infraponderaciones |
|-----------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|
| Banco Bradesco Sa | 4,14% | Banco Bradesco | -5,30% |
| Bradespar Pref. | 2,01% | Ambev Brl | -2,07% |
| Ambev Sa Com Npv | 1,99% | Cia Vale Do Rio Doce Ord. | -1,68% |
| Banco Bradesco ADR | 1,89% | Walmart De Mexico-ser V | -1,09% |
| Cia Brasil Dis-adr | 1,72% | Bancolombia Sa | -0,93% |
| Bancolombia Sa - ADR | 1,20% | Bm&f Bovespa On | -0,90% |
| Sa C I Falabella | 1,17% | Telef Brasil Pn | -0,88% |
| Embraer Usd | 0,97% | Ecopetrol | -0,85% |
| Corp Inmobiliaria Vesta Sab | 0,95% | Copec Cia Petroleos De Chile | -0,80% |
| Grupo Fin.banorte | 0,90% | Bb Seguridade Pa Brl | -0,77% |

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)

Renta variable



- 31,49 Finanzas
- 14,28 Materiales
- 12,88 Consumo primario
- 11,03 Energía
- 7,62 Consumo secundario
- 6,50 Servicios públicos
- 5,96 Sector industrial
- 5,48 Servicios de comunicación
- 4,75 Varios

Exposición total: 97,53 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

EXPOSICIÓN SECTORIAL (%)

| | peso en la cartera | fondo vs índice (%) |
|---------------------------|--------------------|---------------------|
| Finanzas | 31,49 | -1,32 |
| Materiales | 14,28 | -1,75 |
| Consumo primario | 12,88 | -2,06 |
| Energía | 11,03 | -0,03 |
| Consumo secundario | 7,62 | 2,71 |
| Servicios públicos | 6,50 | 1,26 |
| Sector industrial | 5,96 | -0,18 |
| Servicios de comunicación | 5,48 | -1,06 |
| Sector inmobiliario | 4,34 | 2,88 |
| Sanidad | 0,41 | 0,04 |

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.

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 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.

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.

R²

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