

TABLA RESUMEN A 30.06.2020

Categoría de ESMA	Índice de Referencia	No. de Posiciones	Tamaño del Fondo (GBP millones)
Monetary Short term VNAV	Índice de Referencia Compuesto*	46	313

Perfil de Riesgo y Remuneración	Rendimiento en el Año en Curso (1)	Rend. Anualizado a 3 años (2)	Calificación S&P
1 2 3 4 5 6 7	0,248 % Índice de Referencia 0,203 %	0,36 % Índice de Referencia 0,40 %	AAAm

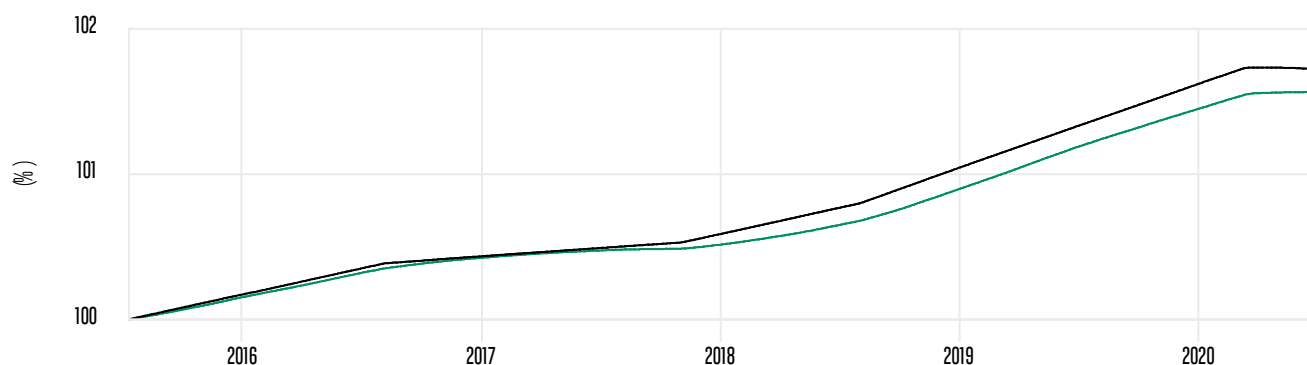
* 100% Cash Index SONIA (Sterling Overnight Interbank Average) [Daily Cap] (GBP) RI

(2) Basado en 360 días

El Fondo es un fondo del mercado monetario con un valor liquidativo variable y a corto plazo ("FMM"), según el Reglamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre fondos del mercado monetario (el "Reglamento").

The sub-fund is rated AAAm by S&P Global Ratings and is managed accordingly. This rating was solicited and financed by the Investment Manager. It is subject to a periodic review conducted by S&P Global Ratings.

RENDIMIENTO (ACUMULADO A 5 AÑOS) (GBP)



Rendimiento Anual a 30.06.2020 (en %)

	2019	2018	2017	2016	2015
● FONDO	0,55	0,38	0,09	0,27	0,29
● INDICE DE REFERENCIA	0,57	0,46	0,15	0,26	0,36

(1) Todos los datos son netos de comisiones (en GBP en Classic, Capitalización).

Un fondo del mercado monetario ("FMM") no es un producto garantizado. Una inversión en un FMM difiere de una inversión en depósitos, con el riesgo de que el principal invertido en un FMM pueda fluctuar. Un FMM no cuenta con apoyo externo para garantizar la liquidez de los FMM ni para estabilizar el Valor liquidativo por acción. La pérdida del principal debe ser sufragada por los accionistas.

Como resultado de un hecho empresarial, estas rentabilidades son aquellas del anterior subfondo "BNP Paribas InstiCash GBP" de la SICAV BNP Paribas InstiCash. 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 (%)

TD BRED BANQUE POPULAIRE 30-JUN-2020	8,93
BNP-INST GBP-ID	3,22
TD QATAR NATIONAL BANK QPSC 30-JUN-2020	3,19
UNITED KINGDOM (GOVERNMENT OF) 0.00 PCT	3,19
FIRST ABU DHABI BANK PJSC 14-AUG-2020	3,19
MIZUHO BANK LTD (LONDON BRANCH)	3,19
STATE OF SAXONY-ANHALT 16-SEP-2020	3,19
BARCLAYS BANK PLC 18-AUG-2020	3,19
JYSKE BANK A/S 20-AUG-2020	3,19
MITSUBISHI CORP FINANCE PLC 28-AUG-2020	3,19

Número de Posiciones de la Cartera **46**

Por favor tenga en cuenta que podríamos invertir más del 5% de los activos del fondo en administraciones, instituciones u organizaciones que emitan o garanticen conjunta o separadamente instrumentos de mercado.

Desglose por Vencimiento (%)

2 - 7 días	6,38
8 - 30 días	17,39
31 - 90 días	55,42
91 - 180 días	1,18
Efectivo	19,63
Total	100,00

Teniendo en cuenta el vencimiento real del instrumento y no las excepciones potenciales descritas en el Reglamento MMF para el cálculo de activos que vencen semanalmente.

Desglose por Rating (%)

Long Term Ratings + UCITS

A+	1,19
----	------

Short Term ratings

A-1+	29,94
A-1	52,02
Total	83,15

Las peores calificaciones de S&P, Moody's y Fitch.

Otras posiciones incluyen fondos monetarios e instrumentos sin rating.

Desglose por Tipo de Instrumento

Pagarés de empresa europeos (ecp)	41,95
Certificado de depósito europeo (exc. Reino)	18,98
Term deposit	14,68
contract on instrument	6,70
Pagarés de empresa negociables europeos	6,06
Otros	5,50
Fondo de inversión monetario	3,22
Efectivo	1,73
Bonos	1,18
Total	100,00

Fuente de los datos: BNP Paribas Asset Management, a 30.06.2020

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

	Fondo
Volatilidad (3 años, mensual)	0,06
WAM (days) (30.06.2020)	40
WAL (days) (30.06.2020)	40

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 activa en distintas clases de activos mientras sigue tratando de mantener el perfil de riesgo en los límites predefinidos.

Otros riesgos que revisten una importancia significativa para el Fondo y que el indicador no capta de manera adecuada:

- **Riesgo Operativo:** 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.

INFORMACIÓN

Comisiones		Datos Clave		Códigos	
Comisiones Máx. por Suscripción	0,00%	Valor Liquidativo (VL)	131,19	Código ISIN	LU0167236651
Comisiones Máx. por Rescate	0,00%	VL Máx. 12M (30.06.20)	131,19	Código Bloomberg	BNPISBC LX
Comisiones de Conversión máx.	0,00%	VL Mín. 12M (01.07.19)	130,69		
Gastos Corrientes (15.06.20)	0,18%	Tamaño del Fondo (GBP millones)	313,42		
Comisiones Máx. de Admin.	0,35%	VL Inicial	101,82		
		Periodicidad del Cálculo del VL	cotidiana		

Características

Forma Legal	Domicilio SICAV BNP PARIBAS INSTICASH de derecho Luxemburgués
Índice de Referencia	100% Cash Index SONIA (Sterling Overnight Interbank Average) [Daily Cap] (GBP) RI
Domicilio	Luxemburgo
Fecha de Apertura	22.12.2003
Gestor	Elodie DERIEN
Compañía Operadora	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Gestora Delegada	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
Depositario	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
Divisa Base	GBP



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.

VLBV (Valor liquidativo de baja volatilidad)

Los Fondos Monetarios (MMF, por sus siglas en inglés) de VLBV son un tipo de fondo sujeto al MMFR (Reglamento sobre Fondos Monetarios, por sus siglas en inglés). Se clasifican como MMF a Corto Plazo. Las unidades del fondo se adquieren o rescatan por un precio constante, siempre que el valor de los activos del fondo no se desvíe en más de un 0,2% de su valor nominal.

VLC Deuda pública (Valor liquidativo constante)

Los Fondos Monetarios (MMF, por sus siglas en inglés) de VLC de Deuda Pública son un tipo de fondo sujeto al MMFR (Reglamento sobre Fondos Monetarios, por sus siglas en inglés). Se clasifican como MMF a Corto Plazo. Las unidades del fondo se adquieren o rescatan por un precio constante redondeado al punto porcentual más cercano.

VLV (Valor Liquidativo variable)

Los Fondos de VLV son Fondos Monetarios (MMF, por sus siglas en inglés) en los que los inversores adquieren o rescatan unidades del fondo por un valor liquidativo variable, calculado con 4 decimales. Los fondos de VLV pueden clasificarse como MMF a Corto Plazo o Estándar.

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).

WAL (Duración de Vida Media)

Para fondos del mercado monetario la Duración de Vida Media (WAL por sus siglas en inglés), se calcula de la misma manera que el Vencimiento Medio Ponderado (WAM, por sus siglas en inglés). La diferencia reside en que se calcula en base al período de tiempo restante hasta que los títulos en la cartera del fondo (a) sean reembolsados, ó (b) sean reembolsados a demanda del fondo pero sin referencia alguna a cuando se ajustarían los tipos de interés de los títulos.

WAM (Vencimiento Medio Ponderado)

Para fondos del mercado monetario, el Vencimiento Medio Ponderado (WAM, por sus siglas en inglés) es el promedio de los periodos de tiempo que faltan hasta que los títulos de la cartera del fondo (a) sean reembolsados (b) sean reembolsados a demanda del fondo, ó (c) se prevea que su tipo de interés se reajuste para reflejar los tipos actuales del mercado. Los títulos con tipos ajustables pagaderos según la demanda se tratan como vencimientos en la primera de las dos fechas si su vencimiento programado es de 397 días o menos, y la última de las dos fechas si su vencimiento programado es de más de 397 días. La media se pondera en función del porcentaje del coste amortizado de la cartera en cada período.

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 © 2020 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 periodos 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.

