

Una cartera de renta variable de tipo bottom-up y de gran convicción, concentrada en fundamentales sectoriales y corporativos, no en factores macroeconómicos.

TABLA RESUMEN A 31.08.2020

Clase de Activo	Indice de Referencia	No. de Posiciones	Tamaño del Fondo (EUR millones)
Renta variable	MSCI Europe (NR)	44	1.270
Perfil de Riesgo y Remuneración	Rendimiento en el Año en Curso (1)	Rend. Anualizado a 3 años (2)	
<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> 1 2 3 4 5 6 7 </div>	-4,47 % Indice de Referencia -11,50 %	2,28 % Indice de Referencia 1,39 %	

(2) Basado en 360 días

OPORTUNIDAD: UN ENFOQUE DIFERENCIADO DE INVERSIÓN FUNDAMENTAL A LARGO PLAZO

El fondo emplea un enfoque de inversión que denominamos "comprar abrigos en verano". El equipo invierte en empresas que operan en mercados europeos bien estructurados y que cotizan a precios atractivos cuando no gozan del favor de los inversores a causa de factores transitorios.

RENDIMIENTO (ACUMULADO A 5 AÑOS) (EUR)



Rendimiento Acumulado a 31.08.2020 (en %)

	Año en curso	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	2 Años	3 Años	4 Años	5 Años
● FONDO	-4,47	3,07	7,83	5,58	3,43	1,77	7,10	18,79	13,52
● INDICE DE REFERENCIA	-11,50	2,94	4,65	-2,08	-2,92	-0,55	4,29	16,68	13,70

Rendimiento Anual a 31.08.2020 (en %)

	2019	2018	2017	2016	2015
● FONDO	23,17	-12,85	10,14	0,82	7,21
● INDICE DE REFERENCIA	26,05	-10,57	10,24	2,58	8,22

(1) Todos los datos son netos de comisiones (en EUR en Classic, Capitalización). La rentabilidad histórica o el logro no es indicativo de los resultados actuales o futuros. 05/2004-05/2013: Tras una acción corporativa el 17/05/2013, las rentabilidades enumeradas son la rentabilidad histórica simulada y las comisiones del BNP PARIBAS L1 EQUITY BEST SELECTION EUROPE.

Fuente: BNP Paribas Asset Management

NÚMERO DE POSICIONES: % DE LA CARTERA

Principales Posiciones (%)		Desglose por País (%)		vs. Índice
PROSUS NV	4,44	Alemania	23,67	+ 8,56
SAP	4,29	Reino Unido	17,43	- 0,94
SIEMENS N AG N	3,71	Francia	16,87	- 0,15
SANOFI SA	3,50	Finlandia	5,42	+ 3,43
LONZA GROUP AG	3,29	Suecia	5,39	+ 0,47
NESTE	3,25	Países Bajos	4,90	- 2,73
GLAXOSMITHKLINE PLC	3,18	Suiza	4,82	- 12,11
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	3,18	Sudáfrica	4,44	+ 3,55
ESSILORLUXOTTICA SA	2,98	España	4,28	+ 0,59
LVMH	2,96	Dinamarca	3,99	+ 0,10
Número de Posiciones de la Cartera	44	Otros	8,55	- 1,01
		Efectivo	0,23	+ 0,23
		Total	100,00	

Desglose por Sector (%)		vs. Índice
Materiales	15,94	+ 8,04
Consumo Discrecional	14,33	+ 4,07
Sector de la Salud	14,02	- 1,83
Sector Industrial	11,28	- 2,79
Tecnología de la Información	11,06	+ 3,32
Sector Financiero	9,47	- 5,52
Bienes de Consumo Básico	7,44	- 7,00
Servicios de Comunicación	6,60	+ 2,54
Energía	5,05	+ 0,75
Servicios públicos	4,57	- 0,39
Otros	-	- 1,42
Efectivo	0,23	+ 0,23
Total	100,00	

Fuente de los datos: BNP Paribas Asset Management, a 31.08.2020

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	14,47
Error de Seguimiento	3,09
Análisis de Riesgo	0,29
Ratio de Sharpe	0,18
Alfa	0,94
Beta	0,98
R ²	0,96

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 Valores y Acciones, cuyo valor puede fluctuar considerablemente. A menudo estas fluctuaciones son mayores a corto plazo.

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

- **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.

INFORMACIÓN

Comisiones		Datos Clave		Códigos	
Comisiones Máx. por Suscripción	3,00%	Valor Liquidativo (VL)	226,16	Código ISIN	LU0823399810
Comisiones Máx. por Rescate	0,00%	VL Máx. 12M (19.02.20)	244,45	Código Bloomberg	FOEBSEC LX
Comisiones de Conversión máx.	1,50%	VL Mín. 12M (18.03.20)	165,21		
Gastos Corrientes (31.10.19)	1,95%	Tamaño del Fondo (EUR millones)	1.270,46		
Comisiones Máx. de Admin.	1,50%	VL Inicial	177,74		
		Periodicidad del Cálculo del VL	cotidiana		

Características

Forma Legal	Domicilio SICAV BNP PARIBAS FUNDS de derecho Luxemburgués
Horizonte de Inversión Recomendado	5 años
Índice de Referencia	MSCI Europe (NR)
Domicilio	Luxemburgo
Fecha de Apertura	17.05.2013
Gestor	Valerie CHARRIERE
Compañía Operadora	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
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
Divisas Disponibles	HUF
Subscription/execution type	VL + 1



GLOSARIO

Alfa

El alfa de una cartera es un indicador que mide el valor añadido por un gestor en relación a un indicador. 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 del indicador ajustado con la 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

La beta es un parámetro del riesgo de mercado de la cartera (estando éste representado por índices, como el MSCI World), que es compatible con las directrices de la cartera. Mide la sensibilidad del rendimiento de la cartera al del mercado. Por ejemplo, una 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.

Error de Seguimiento

El error de seguimiento o tracking error mide la volatilidad del rendimiento relativo de una cartera en relación su indicador de referencia.

R²

El Coeficiente de Correlación indica la fuerza y la dirección de una relación lineal entre el comportamiento del fondo y el de su indicador de 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.

Ratio de Información

El ratio de información es un rendimiento ajustado al riesgo que mide la relación entre el error de seguimiento de la cartera (es decir su tracking error) y su rendimiento relativo en comparación con el índice de referencia (denominado active return).

Ratio de Sharpe

Un parámetro para calcular el rendimiento ajustado al 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 o por la asunción de riesgo adicional. Cuanto más alto sea el ratio, mayor será el rendimiento ajustado al riesgo.

Volatilidad

La volatilidad de un activo es la desviación estándar de su rendimiento. Como medida de dispersión, valora la incertidumbre de los precios de los activos, lo que a menudo se equipara a su riesgo. La volatilidad puede calcularse ex post (retrospectivamente) o estimarse ex ante (anticipadamente).

Consulta el glosario de los términos financieros que aparecen en este documento en <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

Descarga 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 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.

