

DADOS GERAIS

FUNDO:	ACCESS EQUITY WORLD FIA - INVESTI NO EXTERIOR
CNPJ:	07.657.641/0001-62
ADMINISTRADOR:	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A
GESTOR:	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA
ÍNICIO DO FUNDO:	19/09/2011
SEGMENTO:	Investimento no Exterior
TIPO DE ATIVO:	Artigo 9º, Inciso II
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	1,30%
TAXA DE PERFORMANCE:	Não Possui

BENCHMARK

IBOVESPA

É o indicador do desempenho médio das cotações das ações de maior negociabilidade e representatividade listadas na BM&FBOVESPA. Sua rentabilidade considera o retorno total do investimento, ou seja, incorpora tanto os ganhos com a valorização das ações quanto o total dos rendimentos distribuídos por elas.

ANÁLISE QUALITATIVA

ATIVOS	%
Investimento no Exterior	98,46%
Títulos Públicos	1,68%
Outros Ativos	-0,14%

Investimento
no ExteriorTítulos
Públicos

Outros Ativos

ANÁLISE QUANTITATIVA

TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

2017	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	-1,73%	1,67%	1,54%	2,77%	3,88%	2,82%	-4,92%	1,08%	1,75%	4,29%	2,60%	1,58%
BENCHMARK	7,38%	3,08%	-2,52%	0,64%	-4,12%	0,30%	4,80%	7,46%	4,88%	0,02%	-3,15%	6,16%
≠ BENCH	-9,11%	-1,41%	4,05%	2,13%	8,00%	2,52%	-9,73%	-6,38%	-3,13%	4,27%	5,74%	-4,58%

2018	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	0,30%	-2,26%	-0,14%	8,05%	7,98%	3,09%	0,69%	8,74%	-0,17%	-14,02%	6,04%	-6,00%
BENCHMARK	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%
≠ BENCH	-10,83%	-2,78%	-0,15%	7,17%	18,85%	8,29%	-8,19%	11,95%	-3,65%	-24,21%	3,66%	-4,19%

2019	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	-2,16%	6,29%	5,17%	3,70%	-2,29%	3,43%	-1,50%	9,03%	2,33%	-1,38%		
BENCHMARK	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%		
≠ BENCH	-12,98%	8,15%	5,35%	2,72%	-3,00%	-0,62%	-2,33%	9,69%	-1,24%	-3,74%		

DISTRIBUIÇÃO DE RENTABILIDADE

DOS ÚLTIMOS 24 MESES

MÉDIA MENSAL

MÍNIMO

MÁXIMO

FUNDO

1,48%

-14,02%

9,03%

BENCHMARK

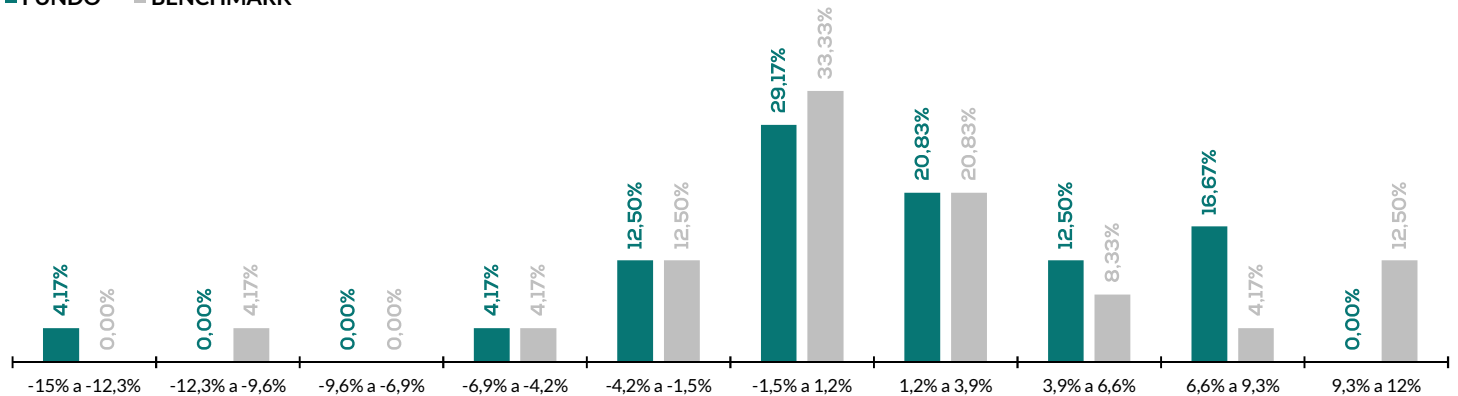
1,86%

-10,87%

11,14%

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK



RENTABILIDADE ACUMULADA

NO ANO

12 MESES

24 MESES

2018

2017

FUNDO

24,23%

23,87%

42,64%

9,47%

18,34%

BENCHMARK

22,00%

21,26%

45,24%

15,03%

26,86%

% DO BENCH

110,16%

112,25%

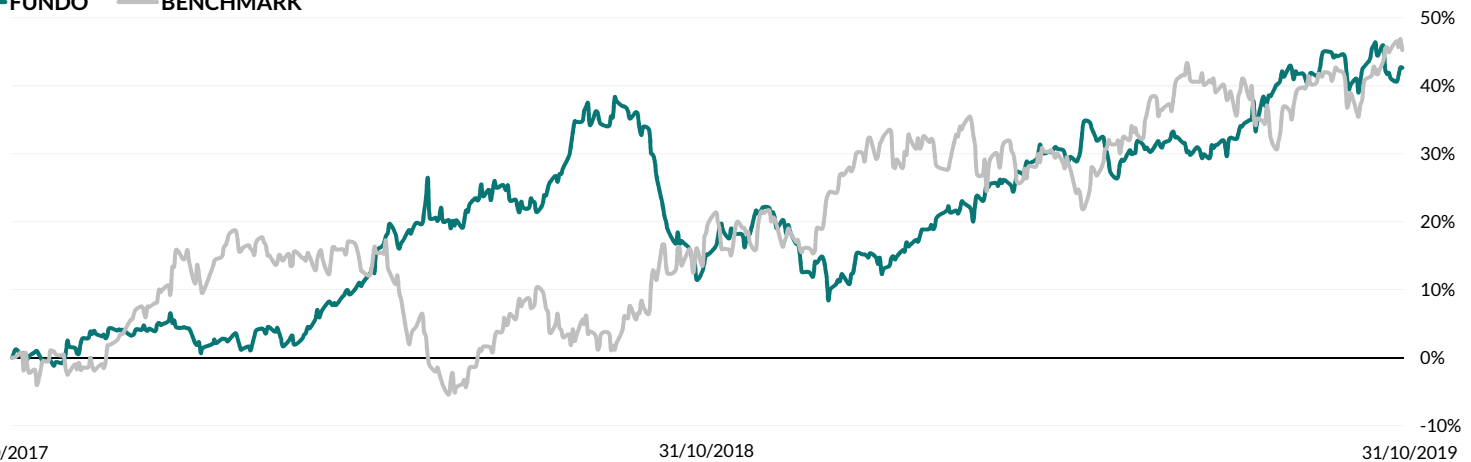
94,25%

62,99%

68,31%

DOS ÚLTIMOS 24 MESES

— FUNDO — BENCHMARK



POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Alocação de recursos financeiros em carteira diversificada de ativos financeiros, inclusive aqueles emitidos e/ou negociados, direta ou indiretamente, no exterior. O FUNDO buscará manter posição preponderante em cotas de fundos de investimento de ações constituídos no exterior, cuja estratégia de investimento seja selecionar ativos de baixa volatilidade, descorrelacionados com seus respectivos mercados.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima:	R\$ 25.000,00
Limite de alocação do PL (%):	10%
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	DU+0005
Carência:	Não há.
Taxa de Resgate:	Não há.

DADOS DE DESEMPENHO

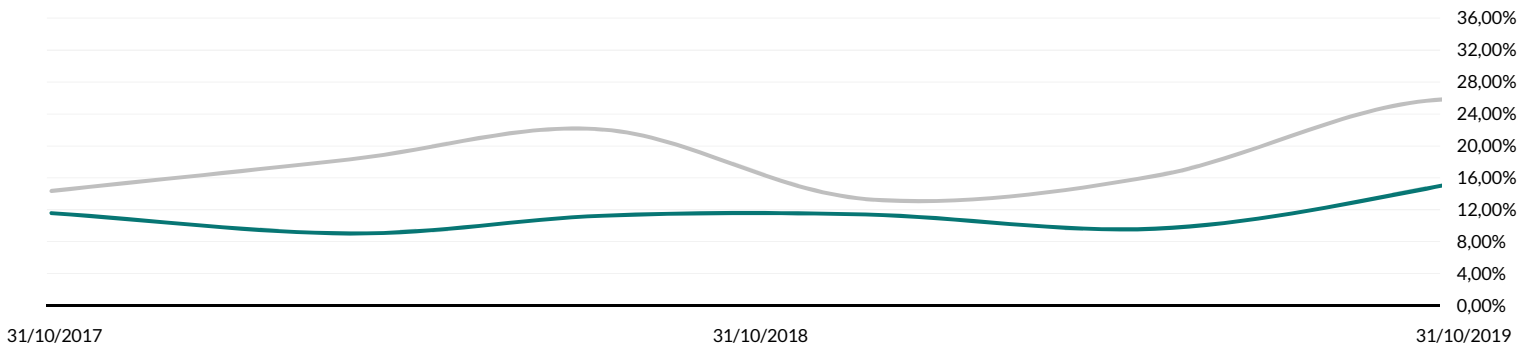
INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	1,27%	1,45%	1,69%	1,24%	19,58%	34,24%	-141,20%	-200,51%
BENCHMARK	0,80%	1,11%	1,27%	1,04%	0,00%	0,00%	15,08%	32,11%
ÍNDICE DE SHARPE	Considera a relação Risco x Retorno e revela se os riscos assumidos pelo fundo foram bem remunerados. Quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho passado do produto em relação aos riscos assumidos.							
SORTINO	Mede o excesso de retorno sobre a volatilidade calculada pelo <i>downside risk</i> , ou seja, baseada nos retornos inferiores à taxa de retorno do ativo livre de risco.							
ALFA	Representa o retorno residual do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quando Alfa > 0, o fundo tende a ter desempenho superior ao <i>benchmark</i> .							
TREYNOR	Mede o excesso de retorno por unidade de risco sistemático (<i>Beta</i>).							

MEDIDAS DE RISCO

DADOS	VOLATILIDADE		BETA		TRACKING ERROR		VAR		MÁX. DRAW DOWN		RECUPERAÇÃO	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	13,97%	14,40%	-0,13	-0,15	0,88%	0,91%	0,01%	0,01%	11,20%	21,57%	65	232
BENCHMARK	18,95%	20,56%	1,00	1,00	1,19%	1,30%	0,02%	0,02%	10,00%	20,35%	65	173

DOS ÚLTIMOS 24 MESES

— FUNDO — BENCHMARK



VOLATILIDADE	Mede a variabilidade dos retornos do fundo em relação à sua média. Quanto mais elevada a volatilidade, maior o risco.
BETA	Significa a volatilidade do desempenho médio do fundo em relação ao <i>benchmark</i> . Se <i>Beta</i> > 1, a carteira do fundo oscila mais que o <i>benchmark</i> (mais arriscada). Se <i>Beta</i> < 1, então a carteira do fundo é menos arriscada.
TRACKING ERROR	É a volatilidade do retorno diferencial do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quanto mais elevado, maior o risco de "descolamento".
VAR	Representa a máxima perda esperada no período de um mês, com 95% de grau de confiança estatística.
MÁX. DRAW DOWN	Indica a maior queda consecutiva no valor da cota.
RECUPERAÇÃO	Determina o número de observações (dias) para a recuperação do máximo Draw Down.

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

PATRIMÔNIO LÍQUIDO			31/10/2017	31/10/2018	31/10/2019
ATUAL	R\$	41.443.813,48			
DOS ÚLTIMOS 24 MESES	R\$	29.034.887,82			

ACCESS EQUITY WORLD FIA - INVESTI NO EXTERIOR

CONCLUSÃO DA ANÁLISE DO FUNDO

O fundo apresentou rentabilidade inferior ao seu benchmark em 52% do período analisado. Conforme pode ser observado no gráfico de rentabilidade acumulada. 

O fundo possui uma taxa de administração de 1,3% e não cobra taxa de performance. 

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 41,44 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 29,03 milhões, nos últimos 24 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 16 cotistas. 

Analisando algumas medidas de risco, a volatilidade do fundo foi inferior a de seu benchmark na maior parte do período analisado. Como pode ser verificado no gráfico de volatilidade nos últimos 24 meses. O Var demonstra que a maior perda esperada do fundo em 24 meses seria inferior à perda esperada pelo IBOVESPA. 

Em relação à Resolução 3.922/2010, o Fundo enquadra-se no Artigo 9º, Inciso II. Em caso de alocação, o limite máximo estabelecido é de 10% do patrimônio líquido do RPPS, não ultrapassando o limite de 5% de participação no PL do Fundo. 

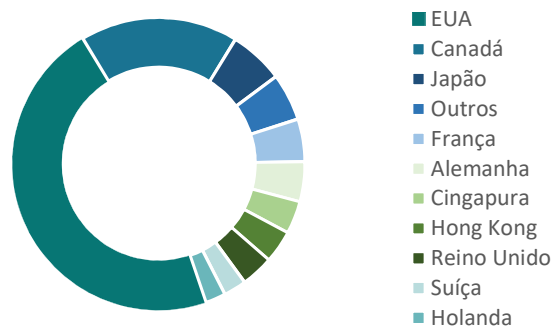
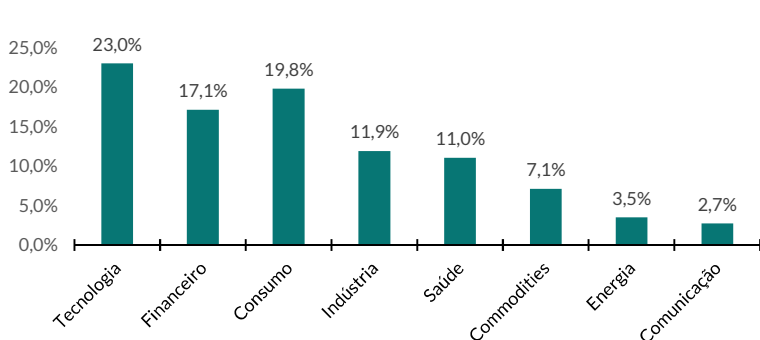
Por fim, o fundo é elegível para receber recursos. 

ANÁLISE DA CARTEIRA

O fundo BNP Access FIA Equity World foi analisado em 05/11/2019, abertura da carteira referente ao dia 30/09/2019. Na data analisada, 98,16% dos recursos do Fundo estavam aplicados em ações no exterior. A carteira deste é bastante diversificada, sem exposição demasiada a um determinado setor da economia. O fundo replica um estudo realizado pelo Morgan Stanley que consiste em encontrar particularidades estatísticas em comum das empresas que obtiveram os melhores retornos em um determinado período de tempo. A tese conclui que, em média e no longo prazo, as ações menos voláteis do índice de sustentabilidade mundial (MSCI World) apresentam retornos acima das outras empresas do índice.

Na carteira apreciada, 98,16% do PL estava aplicado em cotas do fundo Parvest Equity World Low Vol, gerido pela BNP Paribas e domiciliado no exterior. A carteira está constituída majoritariamente de investimentos no exterior sendo os principais países: EUA (46,5%), Canadá (17,4%), Japão (6,0%), França (4,7%), Alemanha (4,4%), Cingapura (3,6%), Hong Kong (3,6%), Reino Unido (3,6%), Suíça (2,5%) e Holanda (2,2%). Como principais empresas do portfólio, destacamos a Home Depot (Varejo para o lar), com 2,11%; Jack Henry & Associates, com 2,06%; TJX (Loja de departamento de vestuário), com 2,06%; MasterCard, com 2,05%; FISERV (serviços financeiro), com 2,02%.

Destaque que o fundo não possui hedge cambial de suas posições, ou seja, há o risco da variação referente a moeda. Ainda, o fundo busca uma baixa volatilidade, reduzindo risco de sua carteira com ativos de baixa correlação. Este fundo está enquadrado no artigo 9º II, Investimento no Exterior.



DISCLAIMER

Esta análise foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos.

Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento.

As informações contidas neste arquivo têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo de investimento, bem como às disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.