31/12/2014*

BNP PARIBAS L1 SUSTAINABLE ACTIVE ALLOCATION - (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

CÓDIGOS

	Código C	Código D
ISIN	LU0087047089	LU0087047162
BLOOMBERG	FORSSEA LX	FORSSEI LX
WKN	724485	724486

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	**399,97**
Valor Liquidativo (distribución)	**230,21**
12M VL max. capitalización (30/12/14)	**400,49**
12M VL min. capitalización (03/01/14)	**364,71**
Activo total (mln)	**316,53**
Último dividendo (16/04/14)	**4,61**

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Índice de referencia	Barclays Euro Aggregate 500MM (RI) (75 %) + MSCI World (NR) (12.5 %) + MSCI Europe (NR) (12.5 %)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	04 mayo 1998
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Bart VAN POUCKE
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS NETHERLANDS N.V.
Entidad depositaria	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)
Derechos máx. de entrada	3%
Comisión de salida max.	0%
Comisión de conversión máx.	1,50%
Gastos corrientes previstos al 30/11/2013	2,37%
Comisión de gestión máxima (anual)	1,50%
Periodicidad del VL	Diaria
Ejecución de las órdenes/ tipo de cotización	Ejecución de órdenes a D+1

SRI

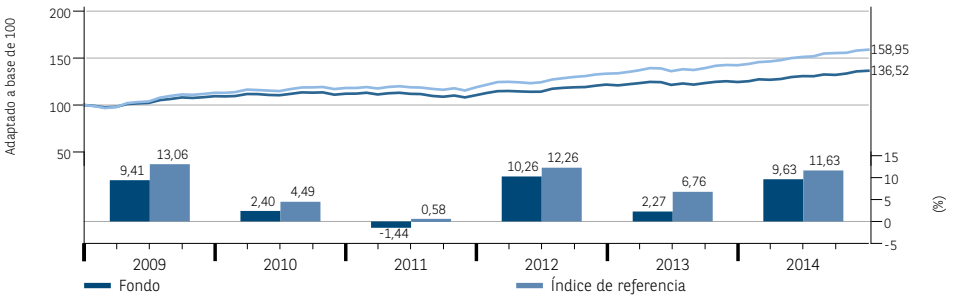
MORNINGSTAR ★★★★

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo trata de incrementar el valor de sus activos a medio plazo invirtiendo directa y/o indirectamente (a través de fondos) en bonos denominados en EUR, acciones de emisores que son seleccionados por sus prácticas en términos de desarrollo sostenible (responsabilidad social y/o responsabilidad medioambiental y/o bueno gobierno empresarial). El Fondo será gestionado frente a la cartera modelo (25% patrimonio, 75% bonos, con un máximo de un 50% en patrimonio). El gestor puede modificar las ponderaciones de las clases de activos en función de las condiciones y previsiones del mercado. Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en el índice compuesto en un 75% por Barclays Euro Aggregate 500MM (RI), en un 12,5% por MSCI Europe (NR) y en un 12,5% por MSCI World (NR).

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 càlculo de rentabilidad: BNP Paribas Securities Services.

RENTABILIDAD A 31/12/2014 (EUR) (Neto)

Acumulada (%)	**Fondo**	**Índice**
1 mes	0,53	0,62
3 meses	3,35	2,32
Año actual	9,63	11,63
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	9,63	11,63
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	2,27	6,76
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	10,26	12,26
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 1,44	0,58
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	2,40	4,49
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	9,63	11,63
3 años	7,32	10,18
5 años	4,53	7,05
Desde lanzamiento (03/06/1998)	2,93	5,17

Las rentabilidades pasadas ni prejuzgan los futuros resultados ni son constantes en el tiempo. Fuente del càlculo 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 31/12/2014

Los activos de riesgo estuvieron agitados el 4T. Los temores a una mayor rentabilidad de los bonos, a la ralentización del crecimiento en China, al desplome del rublo ruso y del precio del petróleo, al bajo crecimiento y la inflación en la Eurozona y a las perspectivas sobre las elecciones griegas han provocado correcciones en la renta variable en octubre y diciembre. En octubre iniciamos una posición sobreponderada en renta variable global financiada con la venta de bonos del Estado. Consideramos que el panorama fundamental de las valoraciones, los resultados corporativos y la señal contraria del posicionamiento de los inversores y las condiciones de exceso de venta deberían resultar positivos para los precios de los títulos. Cerramos la posición con beneficios en diciembre, tras observar muchos acontecimientos positivos, incluidas algunas sorpresas en términos de beneficios corporativos, la caída continuada en el precio del petróleo, el interés de los inversores por la renta variable, los resultados satisfactorios de la revisión de la calidad de los activos bancarios por parte del Banco Central Europeo y la mayor tranquilidad sobre el estallido del Ébola.

ANALISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Duración modificada (bonos)	4.28	4.58
Volatilidad (%)	3.39	3.23
Tracking Error (%)	1.36	-
Ratio de Informacion	-2.10	-
Ratio de Sharpe	2.04	3.02
Alpha (%)	-2.23	-
Beta	0.96	-
R^2	0.84	-

Periodo: 3 años. frecuencia: mensual

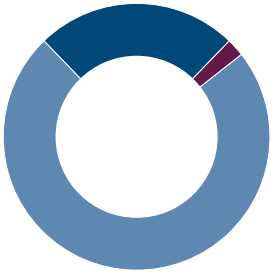
PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
BNP PARIBAS AQUA I	6,19
FRANCE OAT 3,25 25/10/2021	1,95
EFSF 29/10/2020	1,34
ESPAGNE 30/04/2019	1,17
SPANISH GOVT 2,75 31/10/2024	1,14
ESPAGNE 5,50 30/04/2021	1,12
IRLANDE 3,40 18/03/2024	1,11
ESPAGNE 3,80 30/04/2024	1,02
EFSF 05/02/2018	0,99
ALLEMAGNE 3,50 04/07/2019	0,91

Número de participaciones en la cartera: 639

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR CLASE DE ACTIVOS (%)



24,46 Renta variable
73,37 Bonos
2,17 Activos líquidos y asimilados

Exposición total: 99,36 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR PAÍS (%)

Renta variable

6,19 Sin clasificar
4,46 R.U.
3,04 Estados Unidos
2,67 Francia
2,62 Alemania
1,30 Suiza
0,55 Japón
0,55 Suecia
3,06 Varios

Exposición total: 24,46 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)

Renta variable

29,01 Finanzas
25,32 Fondo
13,31 Sector industrial
12,10 Sanidad
4,77 Consumo primario
4,59 Consumo secundario
4,43 Servicios pùblicos
4,40 Materiales
2,09 Info-Tecno

Exposición total: 24,46 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR EMISOR (%)

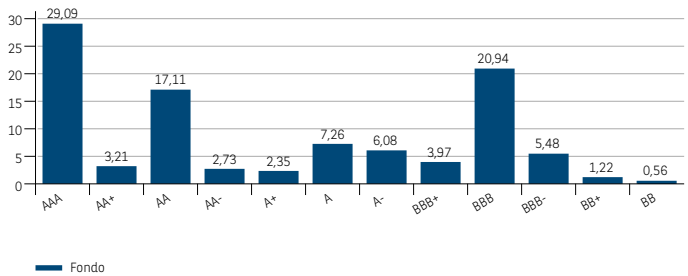
Bonos

59,41 Bonos de Estado
40,59 Bonos corporativos

Exposición total: 73,38 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR CALIFICACIÓN (%)

Bonos



Exposición total: 73,53 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services
Fuentes: Moody's, S&P y Fitch
Las calificaciones inferiores a BBB- hacen referencia a los bonos high-yield o bonos especulativos

El material incluido en esta presentación es publicado por BNP Paribas Asset Management (París), autorizada como sociedad gestora de carteras por la Autoridad de Mercados Financieros (AMF) francesa. Esta información no constituye actividad publicitaria, ni forma parte de un documento de oferta pública, ni una oferta o invitación de suscripción o compra de cualquier valor o instrumento financiero derivado del mismo. Proporcionamos este documento sin conocer exactamente su perfil de riesgo, que se establecerá a través de una prueba de idoneidad previo a cualquier relación contractual con Vd. Asimismo, ni esta información ni ninguna parte de la misma constituirá el fundamento de cualquier contrato o compromiso de cualquier otra naturaleza. Antes de toda suscripción o compra de acciones emitidas por Parvest, es preciso comprobar en qué países se encuentra registrada la SICAV y, en esos países, las series y las clases de acciones cuya comercialización se encuentra autorizada. En particular la SICAV no puede ofrecerse ni venderse en los EE.UU. Antes de decidir la compra o suscripción de acciones emitidas por Parvest, se recomienda leer atentamente el folleto más reciente y consultar el último informe financiero publicado por la SICAV, disponibles en BNP Paribas Asset Management SGIIC (C/Hermanos Bécquer, 3 Tel.-91 388 88 92) o en las entidades que comercializan las acciones de la SICAV. Asimismo pueden consultarse en la página web www.bnpparibas-ip.com. Antes de invertir en la SICAV, invitamos a los inversores a consultar a sus propios asesores jurídicos y fiscales. Habida cuenta de los riesgos de orden económico y bursátil, no puede prestarse garantía alguna de que Parvest alcance sus objetivos. El valor de las acciones puede tanto disminuir como aumentar. La rentabilidad se indica neta de comisiones de gestión, pero no comprende comisiones de suscripción ni imposiciones fiscales. Las rentabilidades pasadas no determinan rentabilidades futuras. Sede social: 33, rue de Gasperich, 5826 Howald-Hesperange, Grand Duché de Luxembourg.

BNP Paribas Asset Management - Sociedad por acciones simplificada con un capital de 64 931 168 euros - Sede social: 1 bld Haussmann 75009 Paris - RCS Paris 319 378 832 - Diseño y Realización : Marketing/Communication