

PARVEST

31/12/2014*

PARVEST BOND EURO - (Classic)



CÓDIGOS

	Código C	Código D
ISIN	LU0075938133	LU0075937911
BLOOMBERG	PAR4368 LX	PAR4369 LX
WKN	987129	987128
CUSIP	L7573K435	L7573L417

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	216,14
Valor Liquidativo (distribución)	113,79
12M VL max. capitalización (30/12/14)	216,16
12M VL min. capitalización (02/01/14)	197,95
Activo total (mln)	1 504,91
Último dividendo (16/04/14)	2,05

cotización

CARACTERÍSTICAS DEL F	ONDO
Índice de referencia	Barclays Euro Aggregate (RI)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	16 mayo 1997
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Eric PLANTIER
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
Entidad depositaria	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)
Derechos máx. de entrada	5%
Comisión de salida max.	0%
Comisión de conversión máx.	2%
Cargos constantes en 31/05/2014	1,15%
Comisión de gestión máxima (anual)	0,75%
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	VL desconocido

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo trata de incrementar el valor de sus activos a medio plazo invirtiendo en bonos con grado de inversión y/o en otros instrumentos de deuda denominados en EUR. Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en el índice Barclays Euro Aggregate (RI).

RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUAL (EUR) (Neto)



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	inaice
1 mes	0,67	0,83
3 meses	1,53	2,21
Año actual	9,35	11,10
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	9,35	11,10
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	1,83	2,17
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	10,68	11,19
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 1,06	3,24
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	1,94	2,18
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	9,35	11,10
3 años	7,21	8,06
5 años	4,45	5,89
Desde lanzamiento (30/06/1997)	4,49	5,52
and the second of the second o		

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

La deuda pública europea experimentó una clara progresión. Los tipos largos marcaron nuevos mínimos históricos, del 0,54% a finales de diciembre en el caso del 10 años alemán. El bajo nivel de inflación constatada y la caída de sus anticipaciones incitaron al BCE a proceder a una flexibilización cuantitativa que podría extenderse a la compra de bonos soberanos. Los mercados periféricos se resintieron puntualmente de las inquietudes sobre Grecia pero su rentabilidad superó ligeramente la de los tipos alemanes. Incrementamos ligeramente la exposición de la cartera a los tipos sin llegar a alinearla con la del índice de referencia. Globalmente, los países "centrales" se encuentran infraponderados y los periféricos sobreponderados. En la curva, la parte superior a 10 años está infraponderada. En lo que se refiere al mercado crediticio, dimos la preferencia a los bonos subordinados quedándose infraponderados los demás segmentos de esta clase de activos.

	Fondo	Ref
Duración modificada	5.66	6.10
Volatilidad (%)	3.02	2.83
Tracking Error (%)	0.84	
Ratio de Informacion	-1.02	
Ratio de Sharpe	2.26	2.70
Rent. hasta vencimiento (%)	0.74	0.77
Rating por media aritm.	BBB+	A·
Período de vencim. medio	6.69	7.50
Cupón medio (%)	3.06	3.50

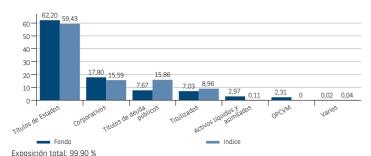
PARVEST

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

%
2,17
2,09
1,99
1,91
1,89
1,88
1,87
1,85
1,81
1,80

Número de participaciones en la cartera: 136 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

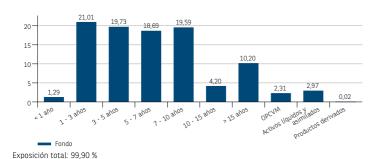
DESGLOSE POR SECTOR (%)



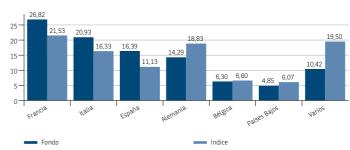
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR VENCIMIENTO (%)

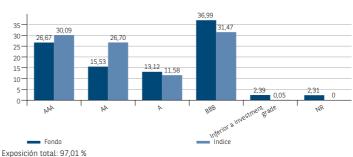


DESGLOSE POR PAÍS (%)



Exposición total: 94.70 % Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

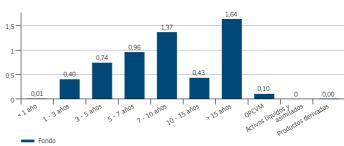
DESGLOSE POR CALIFICACIÓN (%)



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

DESGLOSE DE DURACIÓN MODIFICADA POR VENCIMIENTO



Exposición total: 99.90 % Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

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 rarves de una prueba de idoneidad previo o comprando a cualquier redizado contractual con VI. Asimismon, ni esta información ni ninguna parte de la misma constituirá el fundamento de cualquier contrato o comprando de cualquier orda naturaleza. Antamismo, ni esta de toda suscripción o compra de acciones emitidas por Parvest, es preciso comprobar en qué países se encuentra registrada la SICAV, en esos países, las series y las clases de acciones cuya comercialización se encuentra autorizada. En particular la SICAV no puede ofrecerse ni venderse no SEELU Antes de decidir la compra o suscripción de acciones emitidas por Parvest, se reconiente el eratentamente el folleto más reciente y consultar el último informe financiero publicado por la SICAV, disponibleto de SICAV, disponibleto de sacre de acciones emitidades por Parvest, se reconiente el accione emitidades por la sentidades que comercializan las acciones en BNP Paribas Asset Management SGIIC (C/Hermanos Bécquer, 3 Tel.-91 308 88 92) o en las entidades que comercializan las acciones de la SICAV. Asimismo pueden consultarse en la página web www.bnparibas-ip.com. Antes de invertir en la SICAV, invincionado por la SICAV, invincionado por la SICAV, disponibleto de comisiones de la SICAV. Asimismo pueden consultarse en la página web www.bnparibas-ip.com. Antes de invertir en la SICAV, invincionado por la SICAV, invincionado por la SICAV, asimismo pueden consultarse en la página web www.bnparibas-ip.com. Antes de invertir en la SICAV, invincionado por la SICAV, i