



PARVEST BOND EURO - (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	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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

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 máx.	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 cotización	VL desconocido

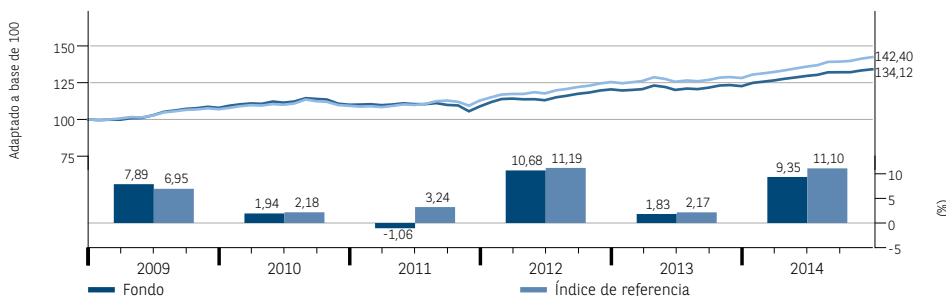


● OBJETIVO DE INVERSIÓN

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)

En 5 años



Las rentabilidades pasadas ni prejuzgan los futuros resultados ni son constantes en el tiempo. Fuente del cálculo de rentabilidad: BNP Paribas Securities Services.

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

Acumulada (%)	Fondo	Índice
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

Las rentabilidades pasadas ni prejuzgan los futuros resultados ni son constantes en el tiempo. Fuente del cálculo 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.

ANALISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Duración modificada	5.66	6.10
Volatilidad (%)	3.02	2.83
Tracking Error (%)	0.84	-
Ratio de Información	-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
Periodo: 3 años, frecuencia: mensual		

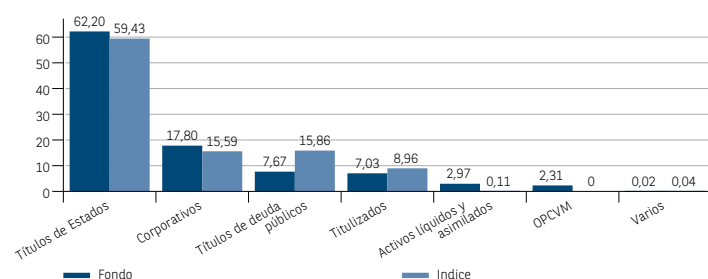
PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
ESPAGNE 3,80 31/01/2017	2,17
FRANCE OAT 3,50 25/04/2020	2,09
ITALIE 3,75 01/08/2016	1,99
ITALIE 4,00 01/09/2020	1,91
ALLEMAGNE 0,50 13/10/2017	1,89
FRANCE OAT 2,75 25/10/2027	1,88
ITALIE BTPS 4,00 01/02/2037	1,87
ESPAGNE 4,10 30/07/2018	1,85
ITALIE I/L 2,55 22/10/2016	1,81
ALLEMAGNE 3,75 04/01/2019	1,80

Número de participaciones en la cartera: 136

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

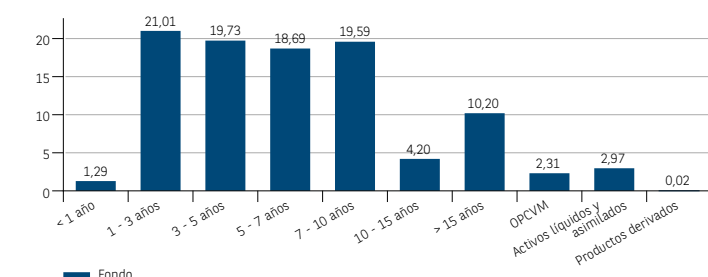
DESGLOSE POR SECTOR (%)



Exposición total: 99,90 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

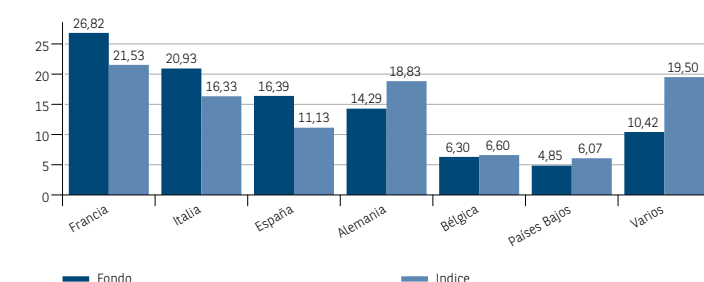
DESGLOSE POR VENCIMIENTO (%)



Exposición total: 99,90 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

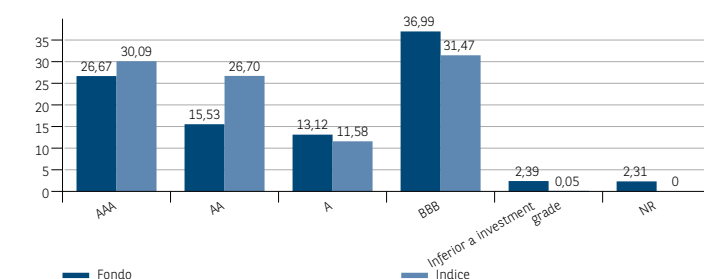
DESGLOSE POR PAÍS (%)



Exposición total: 94,70 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR CALIFICACIÓN (%)



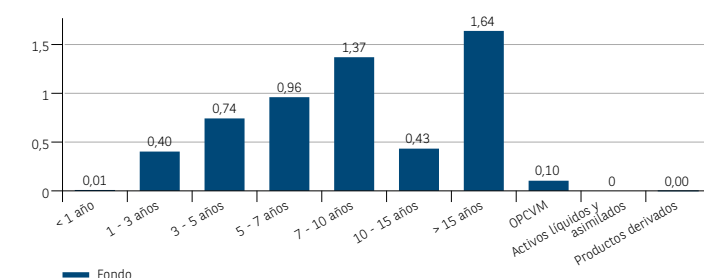
Exposición total: 97,01 %

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