



PARVEST STEP 90 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
ISIN	LU0154361405

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	110,62
VL inicial	1 000,00
12M VL max. capitalización (05/06/14)	1 171,85
12M VL min. capitalización (16/10/14)	107,60
Activo total (mln)	69,21
Último nivel mínimo (16/12/14)	98,56

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

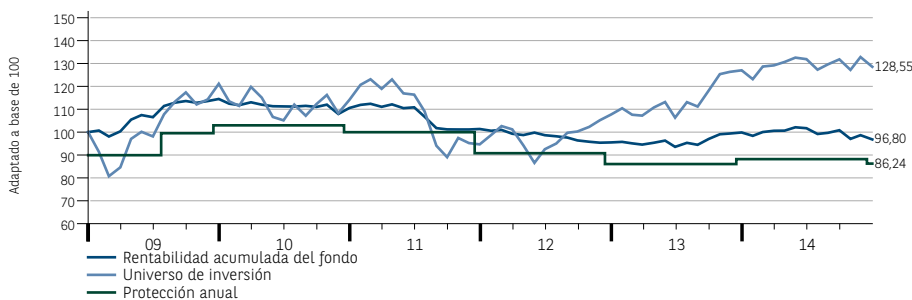
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	20 septiembre 2002
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Xavier BEDEL
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	THEAM
Entidad depositaria	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)
Clase de activos	Productos estructurados Abiertos Floor
Periodicidad del VL	Diaria
Ejecución de las órdenes/ tipo de cotización	VL desconocido
Liquidación	D+3 días laborables
Comisión de conversión máx.	2%
Comisión de gestión máxima (anual)	1,50%
Gastos corrientes previstos al 04/11/2013	1,96%
Comisión de salida máx.	0%
Hora límite de introducción de órdenes	Antes de las 16 h del día D (hora de Luxemburgo)
Derechos máx. de entrada	5%

● OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo trata de: 1) incrementar el valor de sus activos a medio plazo a través de la participación en la rentabilidad de los mercados de valores europeos y 2) minimizar el riesgo de disminución de su valor de inventario neto (VIN). Invierte en acciones, fondos, permutas y otros instrumentos derivados vinculados a índices representativos de mercados de valores europeos, así como en instrumentos del mercado monetario e instrumentos de deuda denominados en EUR. No hay exposición cambiaria a otra divisa diferente del EUR. Dado el carácter de sus inversiones (menos del 25% destinado a instrumentos de deuda), el Fondo no entra en el ámbito de aplicación de la Directiva europea sobre la fiscalidad del ahorro. El valor garantizado por un periodo de un año es el 90% del último VIN del periodo previo. Cada año en la fecha aniversario (16 de diciembre), el valor garantizado se restituye al 90% del VIN en esa fecha (este nivel puede ser menor o mayor al porcentaje de la última restitución). Entre dos fechas aniversario, el valor garantizado se restituye al 90% del VIN en cualquier fecha en la que el VIN aumenta un 10%, o un porcentaje mayor, en comparación con el VIN de la última fecha de restitución.

● RENTABILIDAD ACUMULADA (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	Universo de inversión
1 mes	- 1,90	- 3,21
3 meses	- 4,00	- 2,46
Año actual	- 3,06	1,20
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	- 3,06	1,20
3 años	- 1,53	10,74
5 años	- 3,30	1,20

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.



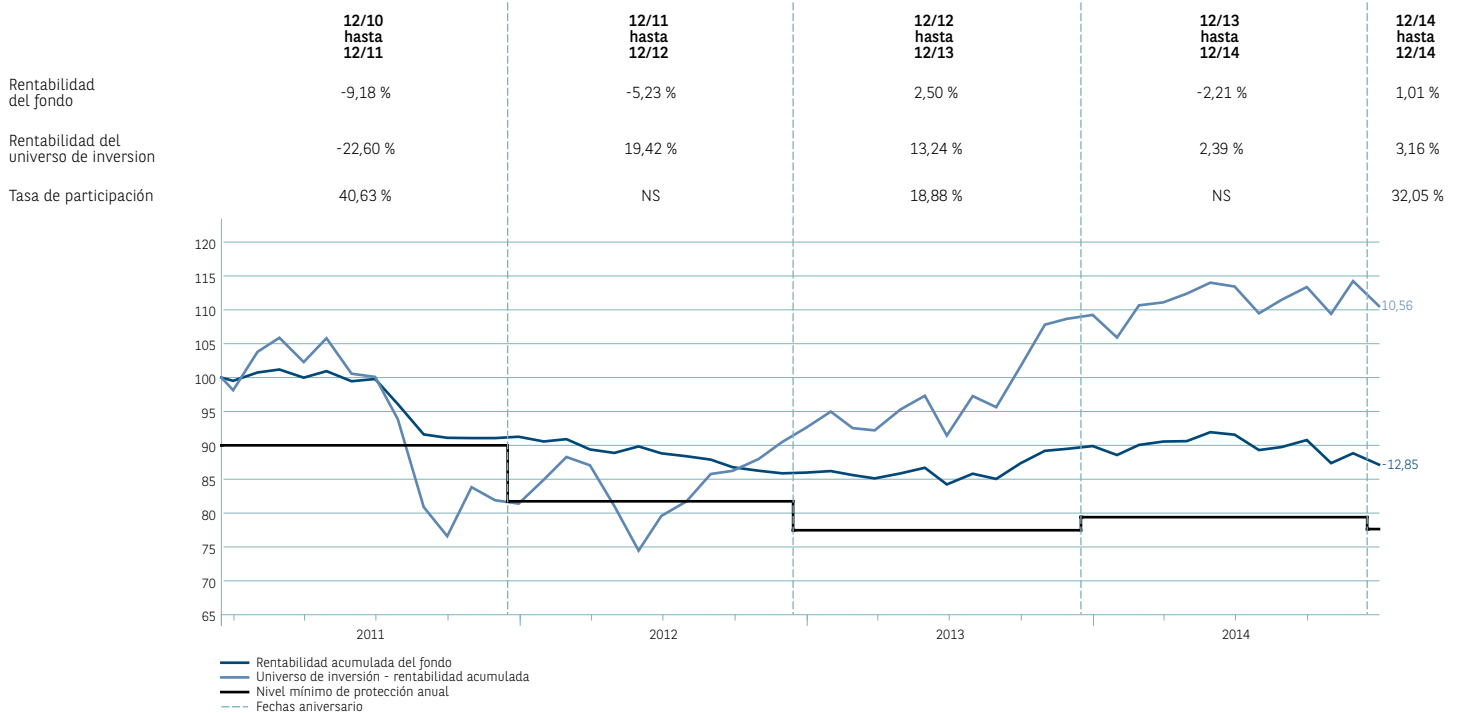
COMENTARIO DEL GESTOR al 31/12/2014

La renta variable sufrió fuertes oscilaciones este trimestre. Los inversores se mostraron particularmente preocupados por la caída vertiginosa de los precios del petróleo. A pesar del mensaje tranquilizador de varios grandes Bancos Centrales, los inversores no recobraron totalmente la confianza. Las bolsas europeas fueron sacudidas por los acontecimientos de Grecia y por unas informaciones macroeconómicas decepcionantes que señalaban una recuperación lenta. La salvación debía venir del BCE pero su última reunión del año no colmó las expectativas. El fondo fue penalizado también cuando se reestructuró la reserva (fecha aniversario), acarreado una fuerte reducción de la exposición. La caída de los mercados se produjo con una exposición elevada mientras que el rebote de finales de año tuvo lugar con una opción en la que la exposición era muy inferior. La volatilidad no debería desaparecer a corto plazo ya que se sigue temiendo que determinados elementos políticos o geopolíticos desequilibren un crecimiento que sigue siendo frágil. Continuará habiendo mucha liquidez en 2015 pero la subida progresiva de los tipos rectores estadounidenses necesitará un tiempo de adaptación, lo que supondrá una gran reactividad por parte de los inversores.

ANÁLISIS DE RIESGO

	Fondo	U.I.
Volatilidad (%)	4.88	12.86
Tracking Error (%)	11.01	-
Ratio de Información	-1.11	-
Ratio de Sharpe	-0.39	0.80
Alpha (%)	-3.73	-
Beta	0.21	-
R ²	0.32	-
Periodo: 3 años, frecuencia: mensual		

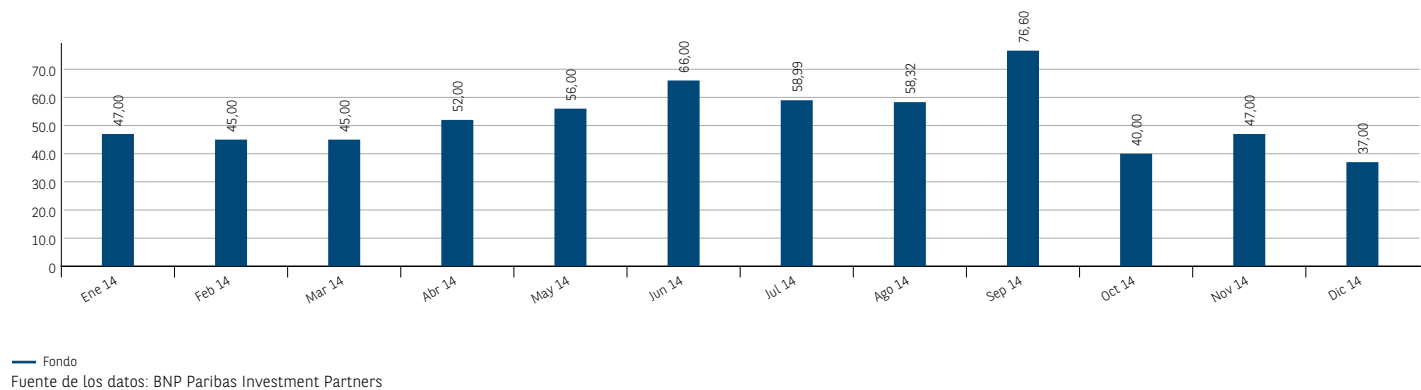
TASA DE PARTICIPACIÓN EN LA RENTABILIDAD DEL UNIVERSO DE INVERSIÓN



Fuente del cálculo de rentabilidad: BNP Paribas Securities Services.

EXPOSICIÓN HISTÓRICA

Renta variable



Fuente de los datos: BNP Paribas Investment Partners

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 SGIC (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