31/07/2015*

BNP PARIBAS L1 SAFE DYNAMIC W4 - (Classic)

BNP PARIBAS L1 SAFE GROWTH W4

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 D
ISIN	LU0186252531
BLOOMBERG	FORGW4C LX
WKN	A0B95B

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	**109,71**
Valor Liquidativo (distribución)	**141,82**
12M VL max. distribución (15/04/15)	**150,38**
12M VL min. distribución (16/10/14)	**130,62**
Activo total (mln)	**22,17**
Último dividendo (28/03/13)	**0,19**
VL inicial	**100,00**

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

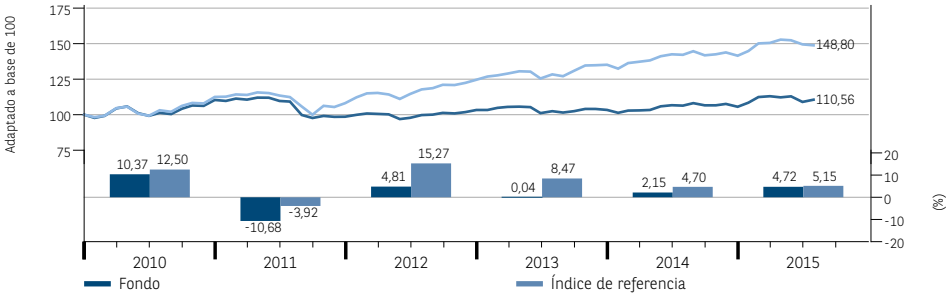
Índice de referencia	60% Equity + 24% Bond + 7% Cash + 6% Other + 3% Real Estate -- (EUR)
Nacionalidad	Luxemburgo
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	16 febrero 2004
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Gilles COLBACK
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	THEAM
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 16/03/2015	2,19%
Comisión de gestión máxima (anual)	1,55%
Periodicidad del VL	Diaria
Ejecución de las órdenes/ tipo de cotización	Ejecución de órdenes a D+1

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo trata de incrementar el valor de sus activos a medio plazo invirtiendo en todo tipo de clases de activos. En un contexto en donde los mercados presenten una tendencia ascendente, el Fondo será gestionado frente a la cartera modelo (60% renta variable, 24% instrumentos de deuda y 16% inversiones alternativas (véase la definición en el folleto completo)). El gestor puede modificar las ponderaciones de las clases de activos en función de las condiciones y previsiones del mercado. En un contexto en donde los mercados financieros presenten una tendencia descendente, el Fondo se protegerá mediante la inversión de una parte de sus activos en instrumentos del mercado monetario y valores de deuda denominados en euros que tengan un vencimiento medio menor a los 12 meses. Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en un índice interno cuyos sectores subyacentes se ponderan de la siguiente manera: 60% renta variable + 24% bonos + 7% efectivo + 6% otros + 3% bienes raíces.

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 31/07/2015 (EUR) (Neto)

Acumulada (%)	**Fondo**	**Índice**
1 mes	1,45	- 0,46
3 meses	- 1,46	- 2,64
Año actual	4,72	5,15
Julio 2014 - Julio 2015	3,93	4,68
Julio 2013 - Julio 2014	3,82	10,73
Julio 2012 - Julio 2013	2,73	8,98
Julio 2011 - Julio 2012	- 8,70	4,81
Julio 2010 - Julio 2011	7,84	8,96
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	3,93	4,68
3 años	3,49	8,10
5 años	1,76	7,60
Desde el primer NAV (31/03/2004)	3,16	6,02

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 30/06/2015

Dada la mayor debilidad del EUR, las previsiones de que los tipos de interés se mantengan bajos (pese a las recientes subidas) y la recuperación de la economía europea, hemos mantenido nuestra sólida posición en Renta variable europea, e incluso la incrementamos tras la corrección del mercado ocurrida en abril. En lo que respecta a la crisis griega, lo principal es evaluar correctamente su incidencia sobre otras economías más grandes del área europea, que hasta la fecha ha estado relativamente contenida. Hemos mantenido nuestra posición sobreponderada en Renta variable japonesa porque la política de su banco central debería ayudar a mejorar la posición competitiva de las empresas niponas. Dentro de la Renta variable emergente, preferimos Asia (Consumidores de materias primas) sobre el resto de la Región emergente (Productores de materias primas) al estar más bajos los precios del petróleo. Iniciamos una sobreponderación en pequeña capitalización frente a gran capitalización, ambas europeas, pues creemos que la economía del viejo continente está mejorando. La razón es que la pequeña capitalización está más expuesta a la economía nacional, mientras que la gran capitalización presenta una exposición importante a los mercados emergentes, en los que no observamos pruebas evidentes de mejora. En lo que respecta a la renta fija, preferimos los bonos high yield por el atractivo de sus cupones y las bajas tasas de morosidad que, en términos históricos, ha tenido este segmento de la renta fija, la mejora del entorno económico y la política monetaria del BCE, que deberían potenciar los resultados de estos activos.

ANALISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Duración modificada (bonos)	0.48	1.07
Volatilidad (%)	5.32	5.55
Tracking Error (%)	2.85	-
Ratio de Informacion	-1.62	-
Ratio de Sharpe	0.62	1.42
Alpha (%)	-2.95	-
Beta	0.82	-
R^2	0.74	-

Periodo: 3 años. frecuencia: mensual

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M EUR	1,46
AB INBEV	1,44
ALLIANZ	1,31
DEXIA CLF TV 0,67 10/07/2017	1,21
BAYER AG	1,19
KLE EONIA PRIME	1,05
PARWORLD EURO SHORT TERM FIXED INCOME I	0,96
BNP PARIBAS CASH INVEST I FCP	0,83
DEUTSCHE TELEKOM	0,79
SIEMENS	0,77

Número de participaciones en la cartera: 4 442

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR CLASE DE ACTIVOS (%)

59,20 Renta variable
27,56 Bonos
12,67 Activos líquidos y asimilados
0,57 Varios

Exposición total: 100,25 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR PAÍS (%)

Renta variable

12,67 Alemania
6,88 Estados Unidos
6,56 R.U.
5,92 Japón
4,07 Francia
3,67 Países Bajos
2,72 Australia
2,49 Suiza
14,65 Varios

Exposición total: 59,97 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)

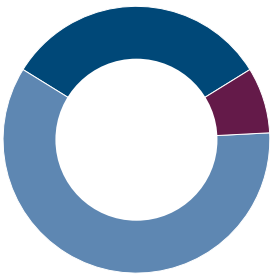
Renta variable

18,91 Finanzas
12,09 Sector industrial
11,61 Consumo secundario
10,31 Consumo primario
9,23 Sanidad
7,09 Sector inmobiliario
7,06 Materiales
6,92 Info-Tecno
16,79 Varios

Exposición total: 59,97 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR EMISOR (%)

Bonos

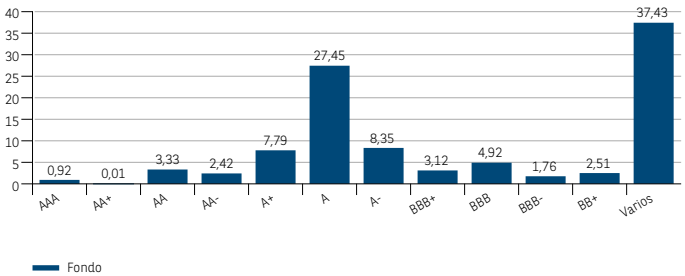


32,37 Varios
59,63 Corporativo
7,99 Soberano

Exposición total: 27,35 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR CALIFICACIÓN (%)

Bonos



Exposición total: 27,35 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services
Fuentes: Fitch, Moody's, S&P
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 67 373 920 euros - Sede social: 1 bld Haussmann 75009 Paris - RCS Paris 319 378 832 - Diseño y Realización : Marketing/Communication