31/01/2016*

BNP PARIBAS L1 SAFE NEUTRAL W1 - (Classic)

BNP PARIBAS L1 SAFE BALANCED W1

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	LU0982369026	LU0179773345
BLOOMBERG	BNPSBCL LX	FORLSBW LX
WKN	-	A0BL22

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	**95,64**
Valor Liquidativo (distribución)	**131,71**
12M VL max. capitalización (15/04/15)	**110,10**
12M VL min. capitalización (20/01/16)	**94,23**
Activo total (mln)	**83,14**
Último dividendo (31/12/14)	**0,13**
VL inicial	**100,00**

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

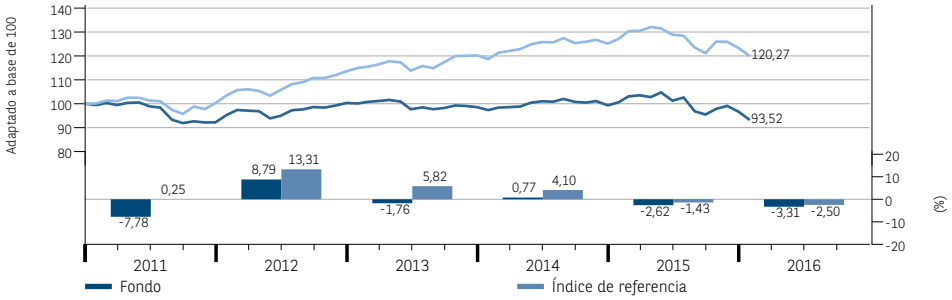
Índice de referencia	Barclays Euro Aggregate Corporate 3-5 Years (RI) (16 %) + S&P 500 Composite (NR) (13 %) + Barclays Euro Aggregate Treasury 3-5 Years (RI) (21 %) + STOXX Europe 600 NR (23 %) + Topix 100 (RI) (3 %) + MSCI Emerging Markets (NR) (8 %) + Cash Index EONIA (RI
Nacionalidad	Luxemburgo
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	17 noviembre 2003
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 BRANCH
Derechos máx. de entrada	3%
Comisión de salida max.	0%
Comisión de conversión máx.	1,50%
Cargos constantes en 30/11/2015	2,12%
Comisión de gestión máxima (anual)	1,50%
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 (40% renta variable, 40% instrumentos de deuda y 20% 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: 43,5% bonos + 41,5% renta variable + 10% efectivo + 3% bienes raíces + 2% otros activos.

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 31/01/2016 (EUR) (Neto)

Acumulada (%)	**Fondo**	**Índice**
1 mes	- 3,31	- 2,50
3 meses	- 4,44	- 4,53
Año actual	- 3,31	- 2,50
Enero 2015 - Enero 2016	- 7,04	- 5,39
Enero 2014 - Enero 2015	3,35	7,10
Enero 2013 - Enero 2014	- 2,76	3,26
Enero 2012 - Enero 2013	4,99	11,04
Enero 2011 - Enero 2012	- 4,13	3,39
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	- 7,06	- 5,40
3 años	- 2,25	1,53
5 años	- 1,22	3,74
Desde el primer NAV (31/12/2003)	2,44	4,85

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.

ANALISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Duración modificada (bonos)	0.65	1.35
Volatilidad (%)	6.00	5.79
Tracking Error (%)	3.03	-
Ratio de Informacion	-1.24	-
Ratio de Sharpe	-0.40	0.24
Alpha (%)	-3.54	-
Beta	0.90	-
R^2	0.75	-

Periodo: 3 años. frecuencia: mensual

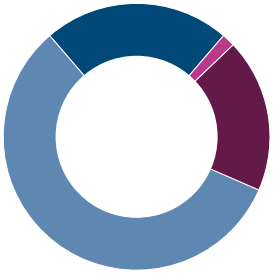
PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
BNP PARIBAS CASH INVEST I FCP	4,09
BNP PARIBAS MONEY 3M	1,50
BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M EUR	1,50
BNP PARIBAS MOIS ISR	1,48
KLE EONIA PRIME	1,39
CDN INGBA 0% 0,47	1,01
CDN INDOS EONIA +0.3300 211216 0,20	0,74
SANOFI 2,85	0,70
CDN INGBA EONIA +0.2400 010916 0,11	0,60
CDN CCF 0% 0,73	0,58

Número de participaciones en la cartera: 5 174

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR CLASE DE ACTIVOS (%)



22,59 Renta variable
57,17 Bonos
18,65 Activos líquidos y asimilados
1,58 Varios

Exposición total: 99,89 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR PAÍS (%)

Renta variable



4,66 Alemania
4,45 Francia
2,10 R.U.
1,99 Japón
1,80 Estados Unidos
1,27 Países Bajos
0,93 Suiza
0,65 España
4,81 Varios

Exposición total: 22,65 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)

Renta variable

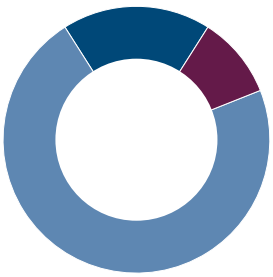


16,27 Finanzas
14,38 Consumo secundario
13,02 Sector industrial
12,95 Sanidad
10,05 Consumo primario
7,26 Info-Tecno
6,24 Materiales
5,21 Telecom
14,60 Varios

Exposición total: 22,65 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR EMISOR (%)

Bonos

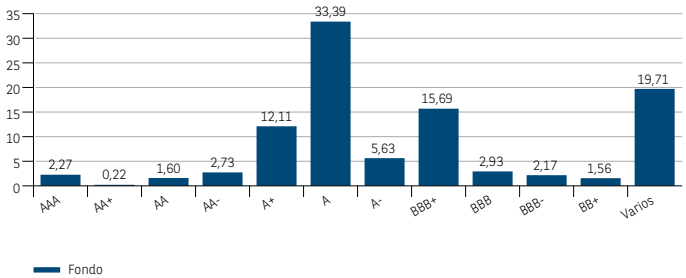


18,01 Varios
72,02 Corporativo
9,97 Soberano

Exposición total: 57,44 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR CALIFICACIÓN (%)

Bonos



Exposición total: 57,44 %
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