



PARVEST BOND EURO SHORT TERM - (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	LU0212175227	LU0212175060
BLOOMBERG	PARVECC LX	PARVECD LX
WKN	AOD8X6	AOD8X5
CUSIP	L74568186	L74568178

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	123,76
Valor Liquidativo (distribución)	100,24
12M VL max. capitalización (05/09/14)	124,09
12M VL min. capitalización (02/01/14)	122,26
Activo total (mln)	539,21
Último dividendo (18/04/13)	1,09

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

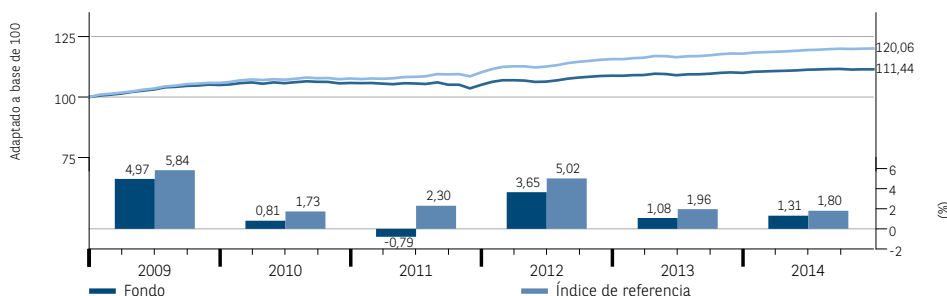
Índice de referencia	Barclays Euro Aggregate 1-3 Years (RI)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	24 marzo 2005
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Vito CAVALIERE
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero 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	0,84%
Comisión de gestión máxima (anual)	0,50%
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 del Estado y/o de empresas y en otros instrumentos de deuda denominados en EUR que cuenten con un vencimiento medio de hasta tres años. Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en el índice Barclays Euro Aggregate 1-3 Years (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	- 0,01	0,07
3 meses	- 0,15	0,08
Año actual	1,31	1,80
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	1,31	1,80
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	1,08	1,96
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	3,65	5,02
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 0,79	2,30
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	0,81	1,73
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	1,31	1,80
3 años	2,01	2,91
5 años	1,20	2,55
Desde lanzamiento (29/03/2005)	2,21	3,21

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

En el 4º trimestre, la renta fija de la zona euro experimentó una nueva subida, apoyada por la voluntad del BCE de hacer todo lo posible para evitar que, en tiempos de crecimiento lento, la caída de los precios del petróleo acarrearra una deflación: el tipo alemán a 10 años alcanzó un nuevo mínimo histórico del 0,535%. En efecto, en sus prolijos comunicados, el BCE anunció claramente su intención de ejercer una mayor presión a la baja en los tipos con un amplio programa de compras de bonos euros. El mayor impacto se produjo en los vencimientos más largos, inclusive de los países periféricos. El fondo redujo su baja exposición a los tipos de interés, quedándose casi neutro frente a su índice, con una infraponderación en las deudas públicas bien calificadas. Reinvertimos parte de la liquidez en bonos del Estado, principalmente españoles, y en bonos del sector financiero. A nivel de sectores, el fondo mantuvo su alta exposición a los "covered bonds", principalmente franceses, y redujo el sector de las "utilities". Gestionamos activamente el riesgo de tipos mediante derivados.

ANÁLISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Duración modificada	1.53	1.81
Volatilidad (%)	1.09	1.07
Tracking Error (%)	0.21	-
Ratio de Información	-4.37	-
Ratio de Sharpe	1.47	2.35
Rent. hasta vencimiento (%)	0.26	0.21
Rating por media aritm.	BBB+	A-
Período de vencim. medio	1.72	1.89
Cupón medio (%)	2.74	3.20
Periodo: 3 años, frecuencia: mensual		

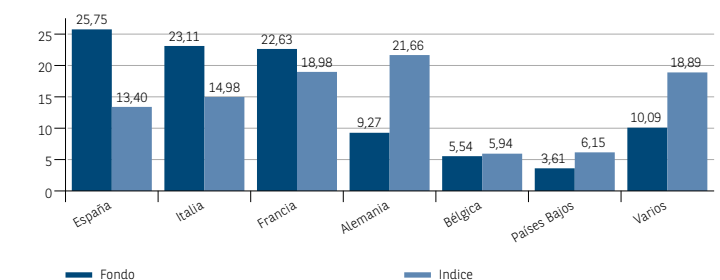
PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
ESPAGNE 3,80 31/01/2017	7,05
ITALIE 4,00 01/02/2017	6,05
ESPAGNE 30/04/2017	4,29
ITALY BTPS 3,50 01/12/2018	3,59
DEXIA CREDIT LOCAL 1,63 29/10/2018	2,93
ITALIE BTPS 4,75 15/09/2016	2,92
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2,50 15/07/2015	2,85
ESPAGNE 3,75 31/10/2018	2,68
KFW 3,13 08/04/2016	2,46
BTAN 2,50 25/07/2016	2,14

Número de participaciones en la cartera: 108

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

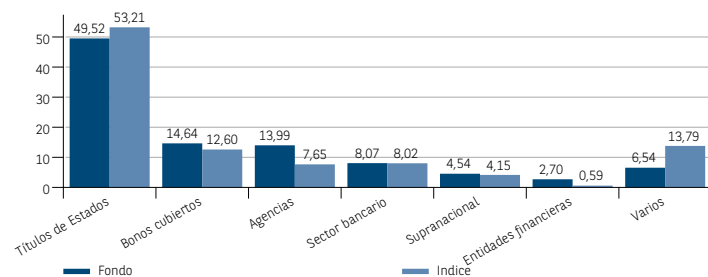
DESGLOSE POR PAÍS (%)



Exposición total: 99,90 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

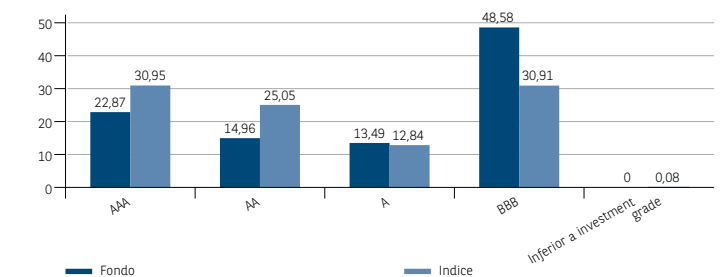
DESGLOSE POR SECTOR (%)



Exposición total: 112,58 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR CALIFICACIÓN (%)



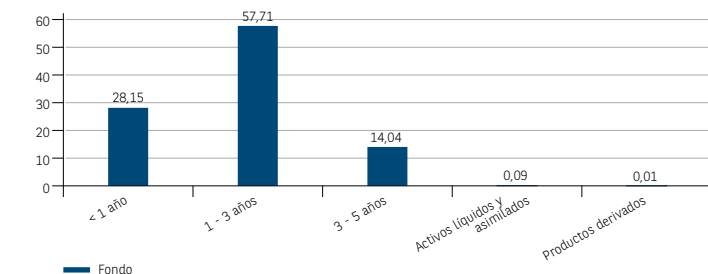
Exposición total: 99,90 %

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

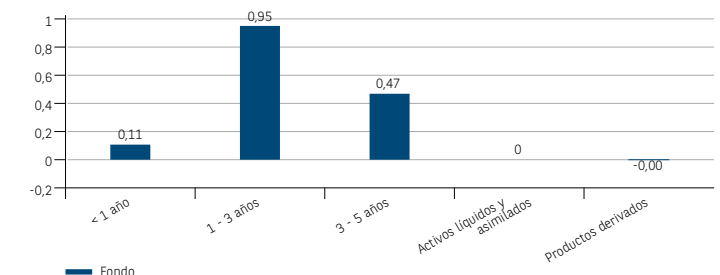
DESGLOSE POR VENCIMIENTO (%)



Exposición total: 112,58 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE DE DURACIÓN MODIFICADA POR VENCIMIENTO



Exposición total: 112,58 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services