



BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M EUR - (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	LU0423950210
BLOOMBERG	BNPIEGC LX
WKN	AONGBR

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	101,0886
12M VL max. capitalización (31/12/14)	101,0886
12M VL min. capitalización (02/01/14)	100,8283
Activo total (mln)	1 033,38

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

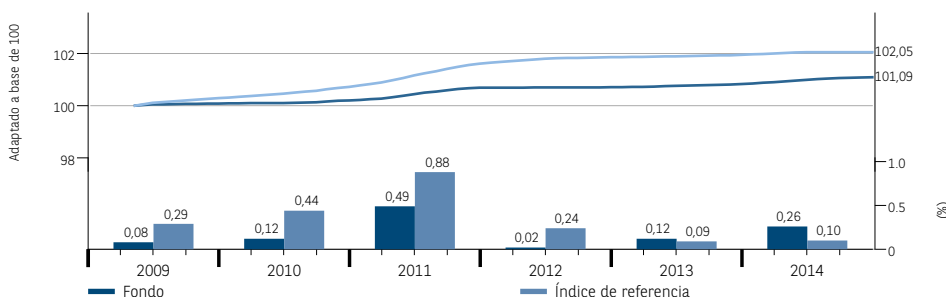
Clase de activos	Mercado monetario Regular EUR
Índice de referencia	Cash Index EONIA [Daily Cap] RI
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	11 mayo 2009
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Pascale BENGUIGUI
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
Entidad depositaria	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxemburgo)
Derechos máx. de entrada	0%
Comisión de salida máx.	0%
Comisión de gestión máxima (anual)	0,35%
Ejecución de las órdenes/ tipo de cotización	VL desconocido
Hora límite de introducción de órdenes	D a 14:30h (hora de Luxemburgo)
Liquidación	D
Inversión mínima	100 EUR
Periodicidad del VL	Diaria

● OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo pertenece a la categoría de fondos del mercado monetario. Trata de mantener el valor de sus activos invirtiendo en instrumentos del mercado monetario de alta calidad denominados en EUR que tengan como máximo una fecha final de vencimiento legal de dos años. El Fondo no es un producto garantizado. No hay exposición cambiaria a otra divisa diferente del EUR. Es gestionado de forma activa frente al 100% EONIA capitalisé (RI).

● RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUAL (EUR) (Neto)

Desde su lanzamiento 12/05/2009



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)

Anualizada (%) (base 360 d'as)	Fondo	Índice
1 mes	0,11	- 0,03
3 meses	0,13	- 0,01
Año actual	0,26	0,10
1 año	0,26	0,10
3 años	0,13	0,14
5 años	0,20	0,35
Desde lanzamiento (12/05/2009)	0,19	0,36
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	0,26	0,10
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	0,12	0,09
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	0,02	0,23
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	0,48	0,87
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	0,11	0,43
Acumulada (%)		
1 mes	0,01	0,00
3 meses	0,03	0,00
Año actual	0,26	0,10

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

Los tipos rectores del BCE no variaron este trimestre (tipo refi 0,05%, facilidad marginal de crédito 0,30% y tasa de interés de depósito -0,20%). En diciembre, el BCE lanzó la segunda TLTRO (operación específica de refinanciación a largo plazo para apoyar el crédito al sector privado) que tuvo un poco más de éxito que la de septiembre: 130.000 millones de euros para 306 entidades financieras, lo que representa un total, entre las dos operaciones, de 212.000 millones (para un disponible de 400.000 millones). En diciembre, se revisaron claramente a la baja las previsiones de crecimiento del PIB elaboradas por los servicios del BCE (0,8% en 2014, 1,0% en 2015 y 1,5% en 2016) así como las expectativas de inflación (0,5% en 2014, 0,7% en 2015 y 1,3% en 2016). La caída de los precios del petróleo debería reflejarse más en los precios. El Vicepresidente del BCE indicó a finales de 2014 que la tasa de inflación podría pasar temporalmente a ser negativa en los meses venideros. En este contexto, a lo largo del trimestre, nos centramos en compras a tipo fijo.

ANALISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	0.06	0.09
Duración modificada	0.03	-
WAM (días)	12.30	-
WAL (días)	158.03	-

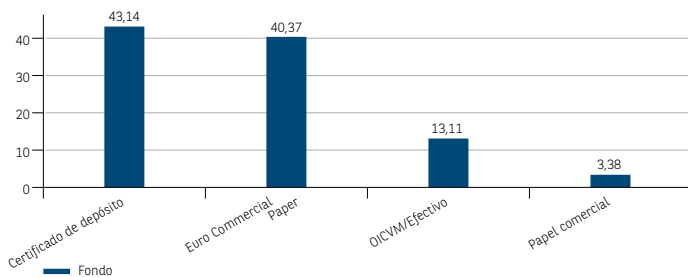
PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
CD ING BANK OIS+0.39 220715 0,53 22/07/2015	3,88
CD BPCE OIS+0.36 030915 0,50 03/09/2015	2,91
CD HSBC OIS 0.21 28/09/2015 28/09/2015	2,91
ECD BELFIUS BK 0% 15/01/2015	2,90
ECP BGL BNP 0% 16/06/2015	2,90
ECP DZ BANK 0% 10/09/2015	2,90
ECP SANTAND CP 0% 30/04/2015	2,90
ECP SANTAND CP 0% 10/09/2015	2,90
BNP PARIBAS CASH INVEST I FCP	2,71
CD CA CIB OIS+0.45 090615 0,59 09/06/2015	1,94

Número de participaciones en la bolsa: 55

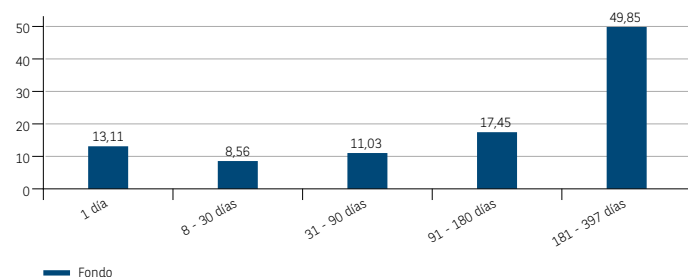
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE INSTRUMENTOS (%)



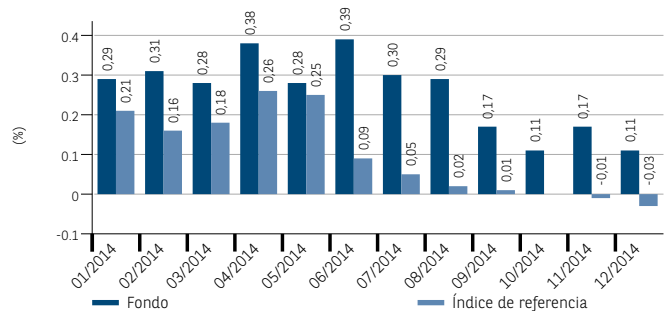
Fuente de los datos: BNP Paribas Investment Partners

DESGLOSE POR VENCIMIENTO (%)



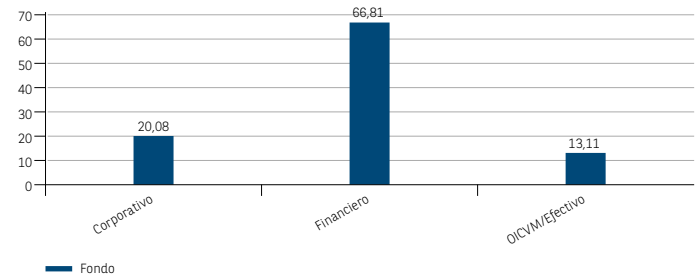
Fuente de los datos: BNP Paribas Investment Partners

RENTABILIDAD ANUALIZADA (EUR) (Neto) (365D) En 1 año



Las rentabilidades pasadas no prejuzgan los futuros resultados ni son constantes en el tiempo. Fuente del cálculo de rentabilidad: BNP Paribas Securities Services.

DESGLOSE POR EMISOR (%)



Fuente de los datos: BNP Paribas Investment Partners

DISTRIBUCIÓN POR RATING (%)

Ratings a corto plazo

A-1+	A-1	A-2
13,55	44,09	27,80

Ratings a largo plazo

OICVM/Efectivo

13,11

Fuente del cálculo de rentabilidad: BNP Paribas Securities Services