



PARVEST BOND WORLD - (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	LU0823391676	LU0823391833
BLOOMBERG	-	FORBDWD LX
WKN	-	A1T8TS

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	331,41
Valor Liquidativo (distribución)	200,14
12M VL max. distribución (31/12/14)	200,14
12M VL min. distribución (02/01/14)	180,35
Activo total (mln)	142,99
Último dividendo (16/04/14)	3,78

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Índice de referencia	Barclays Global Aggregate (RI)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	24 mayo 2013
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Dominick DEALTO
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	FISCHER FRANCIS TREES & WATTS INC
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 30/11/2013	1,16%
Comisión de gestión máxima (anual)	0,75%
Periodicidad del VL	Diaria
Hora límite de introducción de órdenes	Antes de las 16h del día D (hora de Luxemburgo)
Liquidación	Abono o adeudo en cuenta: D+3 días laborables
Ejecución de las órdenes/ tipo de cotización	VL desconocido

● OBJETIVO DE INVERSIÓN

Este compartimento invierte esencialmente en obligaciones denominadas en USD emitidas principalmente por Estados Unidos, agencias del Estado y empresas estadounidenses, sobre el conjunto de segmentos de vencimiento. Asimismo, puede, para aprovechar oportunidades, invertir de manera secundaria en otros instrumentos financieros. Los activos invertidos en una divisa diferente del USD podrán ser objeto de una cobertura del riesgo cambiario. Las perspectivas macroeconómicas determinan la estrategia a seguir en términos de vencimiento y de posicionamiento en la curva de tipos. La selección de títulos y obligaciones se hace en primera instancia según los tipos de títulos (acciones, obligaciones, mercado monetario) y se basa en un análisis riguroso realizado internamente y en su evaluación y valoraciones.

Este compartimento invierte esencialmente en obligaciones de calidad, emitidas en el mercado internacional, denominadas en diversas divisas.

● 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	2,33	2,32
3 meses	3,13	3,31
Año actual	14,09	14,54
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	14,09	14,54
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	- 7,24	- 6,81
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	4,16	2,72
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	7,53	9,17
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	12,16	12,88
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	14,09	14,54
3 años	3,30	3,11
5 años	5,86	6,20
Desde lanzamiento (01/07/1998)	3,63	4,78

Las rentabilidades pasadas ni prejuzgan los futuros resultados ni son constantes en el tiempo. Fuente del cálculo de rentabilidad: BNP Paribas Securities Services.


COMENTARIO DEL GESTOR al 31/12/2014

El 4T14 trajo consigo renovadas dudas sobre el petróleo, la inflación y el crecimiento. Rusia se encontró en el punto de mira a principios del trimestre al caer el rublo hasta nuevos mínimos pese a la drástica subida de tipos de interés de 650 pb, hasta el 17%, ocurrida en diciembre. La caída en los precios del petróleo rebajó la inflación por todo el mundo. El BCE no tomó decisiones significativas este 4T y el mercado ahora espera que anuncie una QE que incluya a los bonos soberanos en su reunión del 22 de enero. En EE.UU., los datos continuaron sólidos, con incrementos continuados en las nóminas de empleo agrícola y en el empleo. La bajada en los precios del crudo se considera positiva para la economía estadounidense, pues idealmente debería fomentar el consumo. Los resultados del fondo fueron positivos este trimestre, pese a la repercusión negativa de nuestras posiciones vinculadas a la inflación y de corta duración. La rentabilidad de los bonos cayó por todo el mundo y las preocupaciones sobre la inflación se convirtieron en preocupaciones sobre una posible desinflación. Las emisiones titulizadas fueron la causa principal de rentabilidad superior. Según entramos en 2015, esperamos que siga produciéndose una suavización continuada en la Eurozona, que reiterará la necesidad de que el BCE promulgue nuevas medidas de QE. Todos estos factores deberían rebajar la rentabilidad de los bonos del Tesoro con los tipos más altos. Se ha producido una reducción generalizada en la toma de riesgos en sectores del diferencial relacionados con el crecimiento global y el temor a la inflación.

ANALISIS DE RIESGO

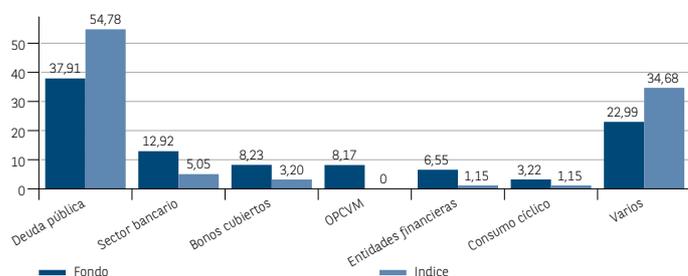
	Fondo	Ref.
Duración modificada	4.37	5.62
Volatilidad (%)	6.56	6.77
Tracking Error (%)	1.29	-
Ratio de Información	0.14	-
Ratio de Sharpe	0.44	0.40
Rent. hasta vencimiento (%)	0.92	1.25
Rating por media aritm.	BBB+	A
Periodo: 3 años. frecuencia: mensual		

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
US 1.5000% NOTE OCT 2019 1,50 31/10/2019	9,05
FFTW FS MORTGAGE TOTAL RETURN A	6,58
ITALIE I/L 2,55 22/10/2016	3,33
US NOTE 1,63 31/07/2019	3,07
US TREASURY 2,00 15/02/2023	2,80
NORWAY (KINGDOM OF) 24/05/2023	2,62
ALLEMAGNE 0,50 13/10/2017	2,24
ALLEMAGNE 1,00 12/10/2018	1,71
PARVEST CONVERTIBLE BOND WORLD X	1,59
AUSTRALIAN GOVT. 2,75 21/04/2024	1,30

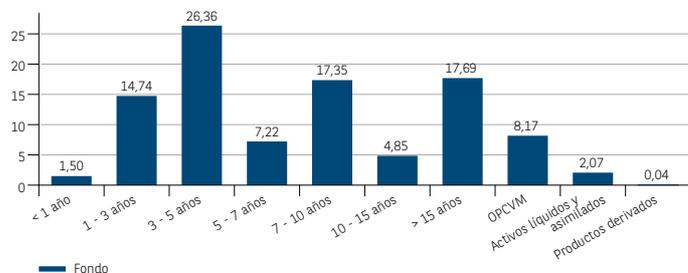
Número de participaciones en la cartera: 285

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)


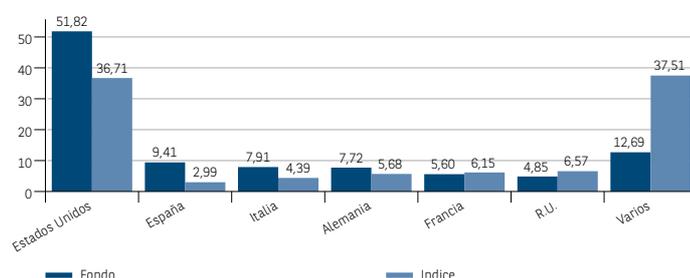
Exposición total: 78,38 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR VENCIMIENTO (%)


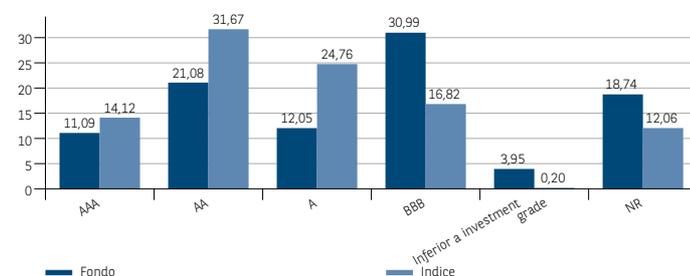
Exposición total: 78,38 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR PAÍS (%)


Exposición total: 89,72 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

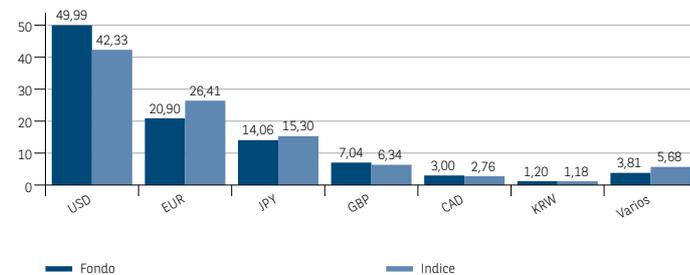
DESGLOSE POR CALIFICACIÓN (%)


Exposición total: 97,89 %

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 DIVISA (%)


Exposición total: 78,38 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

El material incluido en esta presentación de información 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. +34 91 388 98 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 netá 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 bd Haussmann 75009 Paris - RCS Paris 319 378 832 - Diseño y Realización: Marketing/Communication