



PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE - (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	LU0265288877	LU0265288950
BLOOMBERG	PAESSCC LX	PAESSCD LX
WKN	A0LF4F	A0LF4J
CUSIP	L7572H342	L7572H383

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	143,14
Valor Liquidativo (distribución)	109,99
12M VL max. capitalización (30/12/14)	143,16
12M VL min. capitalización (02/01/14)	132,69
Activo total (mln)	789,82
Último dividendo (16/04/14)	2,15

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

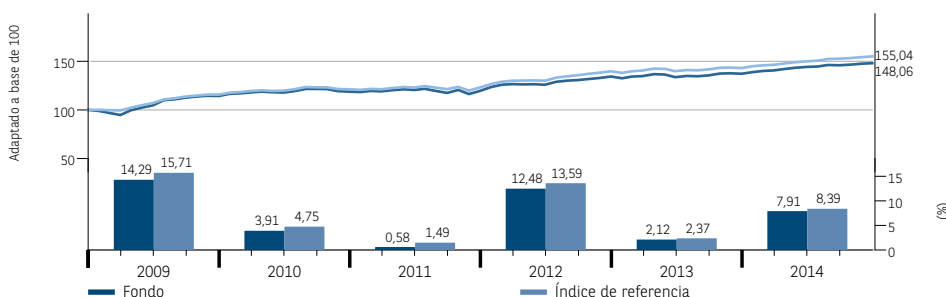
Índice de referencia	Barclays Euro Aggregate Corporate (RI)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	18 diciembre 2006
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Corynne ROUX-BUISSON
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor 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%
Gastos corrientes previstos al 04/11/2013	1,16%
Comisión de gestión máxima (anual)	0,75%
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 con grado de inversión emitidos por empresas europeas o que operen en la Unión Europea y que respeten los criterios de desarrollo sostenible (responsabilidad social y/o responsabilidad medioambiental y/o buen gobierno empresarial). Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en el índice Barclays Euro Aggregate Corporate (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	0,41	0,55
3 meses	1,46	1,55
Año actual	7,91	8,39
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	7,91	8,39
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	2,12	2,37
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	12,48	13,59
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	0,58	1,49
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	3,91	4,75
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	7,91	8,39
3 años	7,41	8,01
5 años	5,31	6,03
Desde lanzamiento (29/12/2006)	4,63	5,13

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

Cerramos 2014 con malos datos ya que una serie de temas negativos ocurridos en Europa apagaron el interés por los activos de riesgo. Por ello, los Bunds alemanes fueron los que ofrecieron una mejor rentabilidad, al cerrar el año más ajustados (rentabilidad de los bonos alemanes a 10 años: 0,541%). En términos de rentabilidad total, el repunte de los tipos sirvió para que el crédito investment grade superara a la renta variable y a los high yield, consiguiendo una rentabilidad total para todo 2014 del 8,39% en el Barclays Euro Agg Corporate. Nos centramos en 3 temas clave: el descenso continuado en el precio del petróleo, la intensificación de la crisis económica rusa y el regreso a Grecia del riesgo político. El fondo ha publicado una rentabilidad de 9,13%, bruta de comisiones, para 2014 frente al 8,39% del índice. Además, ha mantenido su postura positiva en los mercados de crédito durante el último trimestre, conservando un posicionamiento sobreponderado en España, Italia y Francia. También le benefició su posición infraponderada en el sector energético. La cartera obtuvo rentabilidad del sector de las telecomunicaciones, con Telefónica y Orange, de posiciones en deuda híbrida corporativa, así como de nuestras posiciones subordinadas a las aseguradoras. Asimismo, le benefició su exposición positiva en duración, al aprovechar el descenso significativo en la rentabilidad de los bonos del Estado alemanes.

ANÁLISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Duración modificada	5.11	4.75
Volatilidad (%)	3.28	2.92
Tracking Error (%)	0.62	-
Ratio de Información	-0.97	-
Ratio de Sharpe	2.14	2.60
Rent. hasta vencimiento (%)	1.47	1.02
Rating por media aritm.	BBB	BBB+
Período de vencim. medio	5.75	5.41
Cupón medio (%)	3.13	3.59
Periodo: 3 años, frecuencia: mensual		

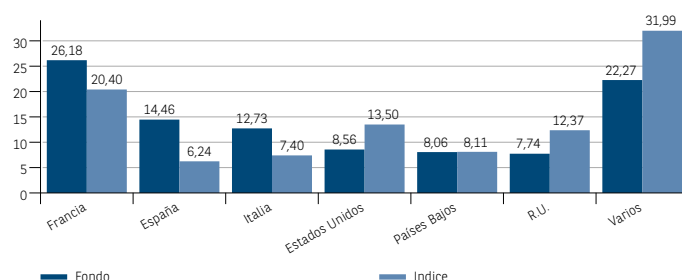
PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
HEIDELCEMENT FIN 3,25 21/10/2021	1,07
LLOYDS 6,50 24/03/2020	0,94
CREDIT SUISSE LD 1,38 29/11/2019	0,92
UNIONE DI BANCHE 2,88 18/02/2019	0,84
VERIZON COMM INC 1,63 01/03/2024	0,82
CNH IND FIN 2,75 18/03/2019	0,82
VOLVO TREASURY 2,38 26/11/2019	0,81
CRH FINLAND SERV 15/07/2020	0,80
RCI BANQUE SR 2,25 29/03/2021	0,79
NORDEA BANK AB 2,00 17/02/2021	0,79

Número de participaciones en la cartera: 312

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

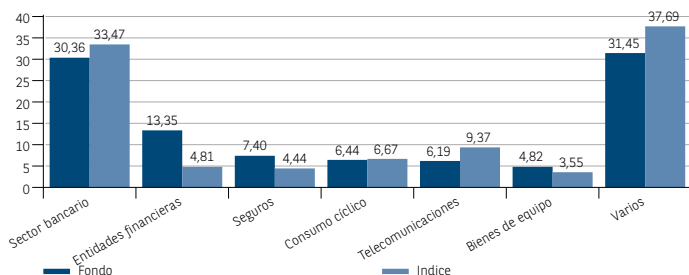
DESGLOSE POR PAÍS (%)



Exposición total: 97,14 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

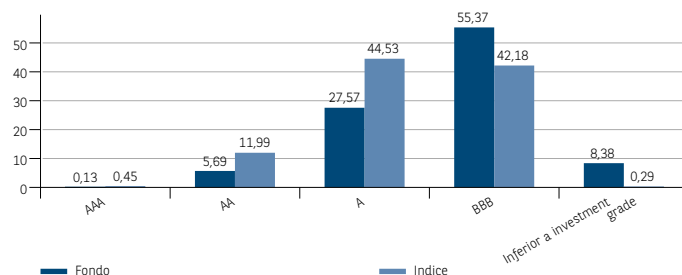
DESGLOSE POR SECTOR (%)



Exposición total: 95,90 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR CALIFICACIÓN (%)



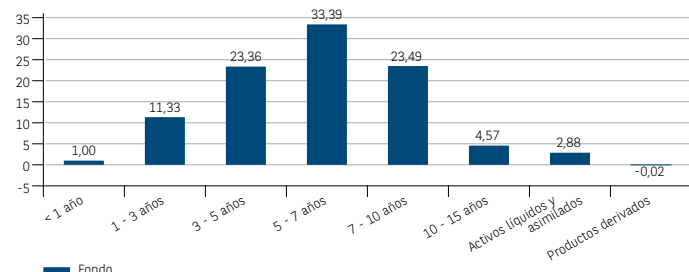
Exposición total: 97,14 %

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

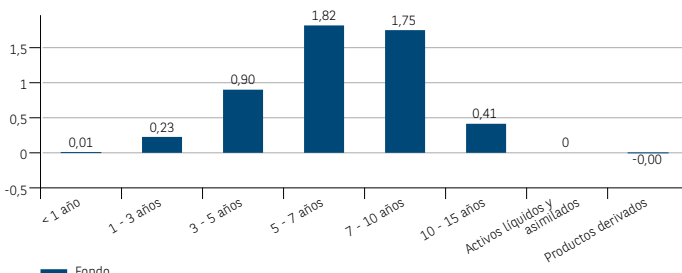
DESGLOSE POR VENCIMIENTO (%)



Exposición total: 95,90 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE DE DURACIÓN MODIFICADA POR VENCIMIENTO



Exposición total: 95,90 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

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 64 931 168 euros - Sede social: 1 bld Haussmann 75009 Paris - RCS Paris 319 378 832 - Diseño y Realización: Marketing/Communication