



BNP PARIBAS INSTICASH USD - (I Distribution)

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 D
ISIN	LU0212992357
BLOOMBERG	BNPITUS LX
WKN	AQ5VY
CUSIP	L1085V120

CIFRAS CLAVE - USD

Valor Liquidativo (distribución)	1,0000
12M VL max. distribución (02/01/14)	1,0000
12M VL min. distribución (02/01/14)	1,0000
Activo total (mln)	659,71

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

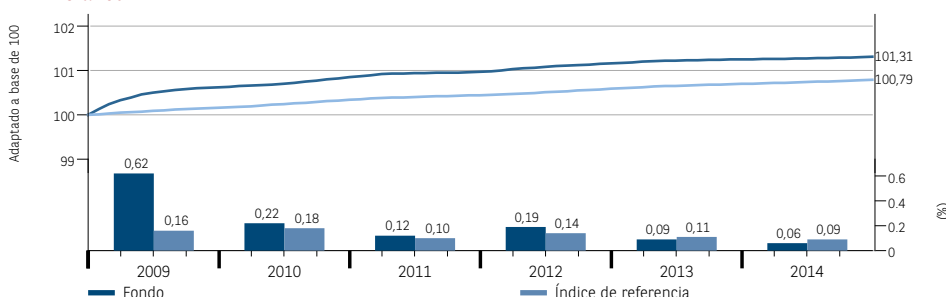
Clase de activos	Mercado monetario Calificación AAA USD
Índice de referencia	US Federal Funds [Effective] (IR)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	15 julio 2008
Divisa de referencia (de la categoría)	Dólar USA
Gestor	Rena WALSH
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	FISCHER FRANCIS TREES & WATTS INC
Entidad depositaria	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)
Derechos máx. de entrada	0%
Comisión de salida máx.	0%
Comisión de gestión máxima (anual)	0,15%
Ejecución de las órdenes/ tipo de cotización	VL desconocido
Hora límite de introducción de órdenes	D a 16:00h (hora de Luxemburgo)
Liquidación	D
Inversión mínima	3 000 000 USD
Periodicidad del VL	Diaria

● OBJETIVO DE INVERSIÓN

BNP Paribas InstiCash USD tiene como objetivo proporcionar al partícipe liquidez diaria, preservando el capital, mientras intenta procurar al inversor la mejor rentabilidad posible en el mercado monetario. El compartimento invierte en una cartera diversificada de instrumentos monetarios y de activos de renta fija a corto plazo (certificados de depósito, letras y bonos del tesoro, papel comercial, etc.). El compartimento también invierte en Repos de emisores de alta calidad crediticia y puede mantener un 49% de sus activos en liquidez o equivalentes.

● RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUAL (USD) (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 (USD) (Neto)

Anualizada (%) (base 360 d'as)	Fondo	Índice
1 mes	0,07	0,12
3 meses	0,07	0,10
Año actual	0,05	0,09
1 año	0,05	0,09
3 años	0,11	0,11
5 años	0,14	0,12
Desde lanzamiento (16/07/2008)	0,38	0,21
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	0,05	0,09
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	0,09	0,11
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	0,19	0,14
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	0,12	0,10
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	0,22	0,18
Acumulada (%)		
1 mes	0,01	0,01
3 meses	0,02	0,03
Año actual	0,06	0,09

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

La actividad económica del cuarto trimestre estuvo fuerte en muchos sectores, como en las ventas de automóviles, y las cifras de empleo no agrícola mejoraron. La caída en los precios del petróleo sometió a presión a las economías globales e hizo que descendiera la inflación. La emisión de Papel Comercial (CP) se mantuvo elevada, especialmente en noviembre y diciembre, en un intento por parte de los emisores de conseguir financiación antes de finales de año. La Reserva Federal se hizo notar en los tipos al seguir probando su instrumento para compras con pacto de reventa (RRP) y pasar de un tipo fijo del 0,05% a tipos flotantes de entre 0,3% y 0,10%. En diciembre, el RRP se ofrecía entre 0,07-0,10%. Todo ello, junto con la subida del tipo de recompra a un día alivió parte de la presión de las inversiones de calidad este trimestre. La estrategia que utilizamos durante el trimestre consistió en mantener una abundante liquidez en papel a un día, a la vez que bloqueábamos unos tipos atractivos con las nuevas emisiones. En general, la rentabilidad del fondo mejoró, reflejando tanto la subida de los tipos a un día como de los tipos de la curva del mercado monetario. Con la previsión de subidas para los tipos a corto plazo en 2015, seguiremos analizando si interesa añadir a las carteras títulos al portador

ANALISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	0.03	0.01
Duración modificada	0.11	-
WAM (días)	38.45	-
WAL (días)	38.45	-

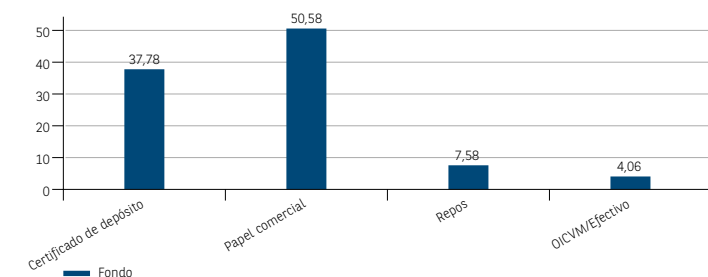
PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
BNPP GLF USD CL.I DIST.	3,81
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.17 0115 0,17 02/01/2015	3,79
CP EDF 0% 02/01/2015	2,33
CP NATIXIS NY BRANCH 0% 31/12/2014	2,11
CP CONOCOPHILLIPS QAT 0% 19/03/2015	1,95
GDF SUEZ 0% 16/03/2015	1,85
TORONTO DOMONIO BK 0.23% 170215 0,23 17/02/2015	1,82
SKANDINAV ENSKILDA 0.24 090215 0,24 09/02/2015	1,52
CP BNZ INTERNATIONAL 0.2536 0115 0,25 20/01/2015	1,52
CP SUMITOMO MITSUI 0.22 050215 0,22 05/02/2015	1,52

Número de participaciones en la cartera: 88

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE INSTRUMENTOS (%)

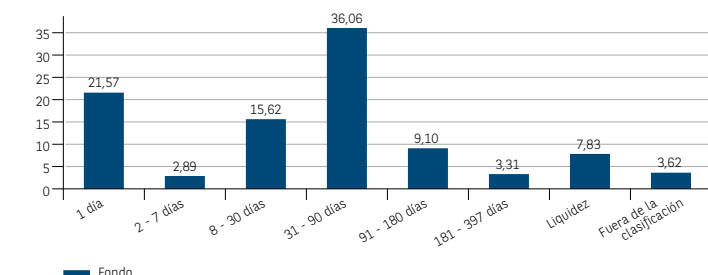


Fondo

Exposición total: 100,00 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR VENCIMIENTO (%)

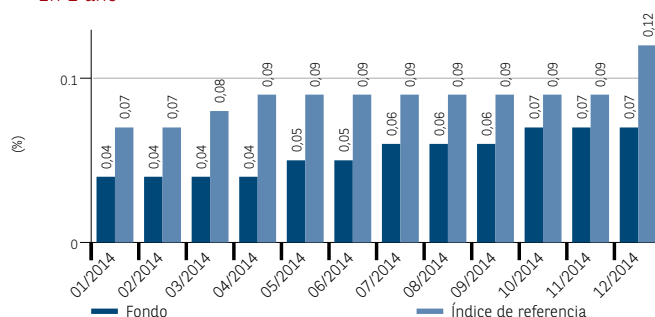


Fondo

Exposición total: 100,00 %

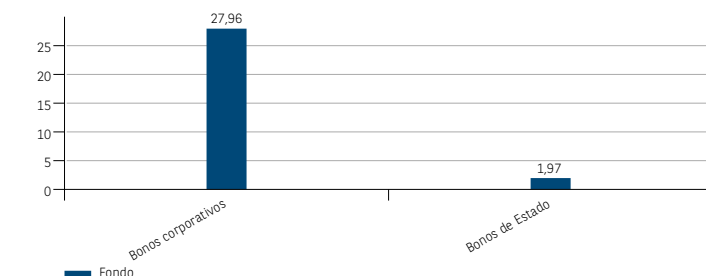
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

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



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

DESGLOSE POR EMISOR (%)



Fondo

Exposición total: 29,93 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services