



PARVEST BOND WORLD EMERGING - (Classic EUR)

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	LU0282274348	LU0282274421
BLOOMBERG	PAREMCE LX	PBWECEI LX
WKN	AOMPNN	AOMPNN

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	359,04
Valor Liquidativo (distribución)	303,27
12M VL max. capitalización (13/04/15)	381,35
12M VL min. capitalización (06/05/14)	287,48
Activo total (mln)	7,52
Último dividendo (20/04/15)	18,81

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Índice de referencia	JPM EMBI Global Diversified (RI)
Nacionalidad	Luxemburgo
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	16 septiembre 1998
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Guy WILLIAMS
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS UK LTD
Entidad depositaria	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)
Derechos máx. de entrada	3%
Comisión de salida máx.	0%
Comisión de conversión máx.	1,50%
Cargos constantes en 30/11/2014	1,89%
Comisión de gestión máxima (anual)	1,50%
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 y/o en otros instrumentos de deuda emitidos por países emergentes y/o por empresas de países emergentes o que operen en dichos países. Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en el índice JPM EMBI Global Diversified (RI).

● RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUAL (EUR) (Neto)

Desde el primer NAV 30/11/2012



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 30/04/2015 (EUR) (Neto)

Acumulada (%)	Fondo	Índice
1 mes	- 2,63	1,55
3 meses	4,61	2,62
Año actual	11,02	3,63
Abril 2014 - Abril 2015	24,89	5,89
Abril 2013 - Abril 2014	- 8,07	- 1,40
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	24,89	5,89
3 años	-	-
5 años	-	-
Desde el primer NAV (30/11/2012)	5,64	2,30

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 31/03/2015

Al llegar a su fin el primer trimestre, la deuda externa de los mercados emergentes (ME), cuantificada por el JP Morgan EMBI Global Diversified Index, obtuvo una rentabilidad positiva (+2,01%) para este período. Los resultados de la deuda externa se vieron favorecidos por el fuerte repunte de Argentina por la esperanza de que pueda llegarse a un acuerdo sobre los "canjes" tras la posible elección de un nuevo gobierno en las elecciones generales de octubre. Mientras, Ucrania restó rentabilidad al avanzar dando tumbos hacia una reestructuración, y los inversores se lanzaron a descontar un inminente impago por parte de Venezuela. La recuperación del crecimiento y el dinero fácil proporcionan un entorno positivo para la deuda ME; no obstante, las noticias adversas les han impedido a los ME beneficiarse totalmente de este panorama mejorado. Mirando al futuro, los ME pudieran verse beneficiados por importantes flujos de entrada de capitales al mejorar los factores catalizadores, o incluso por una importante reducción en los flujos de noticias negativas.

ANALISIS DE RIESGO

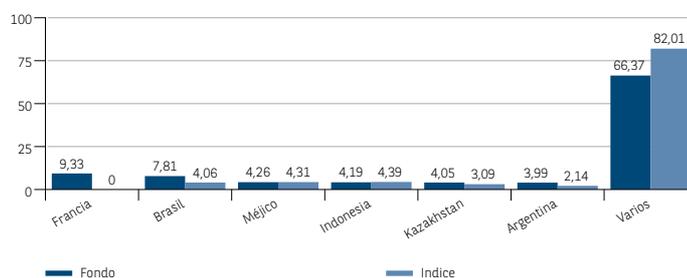
	Fondo	Ref.
Duración modificada	6,73	7,05
Volatilidad (%)	9,13	6,81
Tracking Error (%)	8,06	-
Ratio de Información	0,41	-
Ratio de Sharpe	0,60	0,31
Rent. hasta vencimiento (%)	5,21	5,30
Rating por media aritm.	BB-	BB-
Periodo: desde creación. Frecuencia: mensual		

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
PARVEST BD WORLD EMERG CORP CAP CI.X	9,38
ARGNT BONAR 8,75 07/05/2024	2,07
ARGENTINA (REP OF) 8,28 31/12/2033	1,93
CHILE 3,13 27/03/2025	1,92
INTL BANK OF AZ 5,63 11/06/2019	1,88
COSTA RICA GOVT 7,16 12/03/2045	1,88
INDONESIA (REP) 5,88 15/01/2024	1,83
HONGRIE 6,25 29/01/2020	1,78
UNITED MEXICAN 3,60 30/01/2025	1,77
HUNGARY 5,38 25/03/2024	1,76

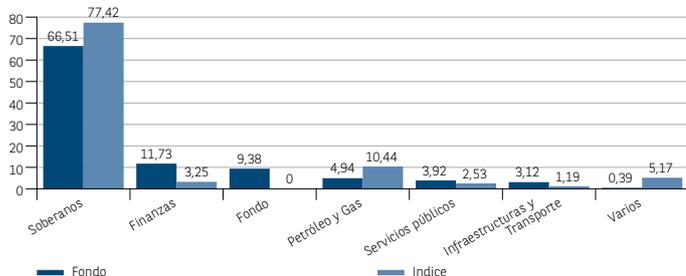
Número de participaciones en la cartera: 101
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR PAÍS (%)



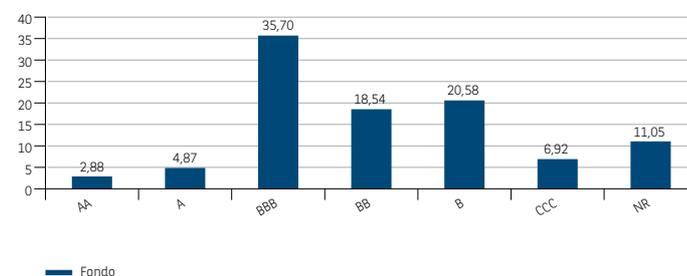
Exposición total: 100,54 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)



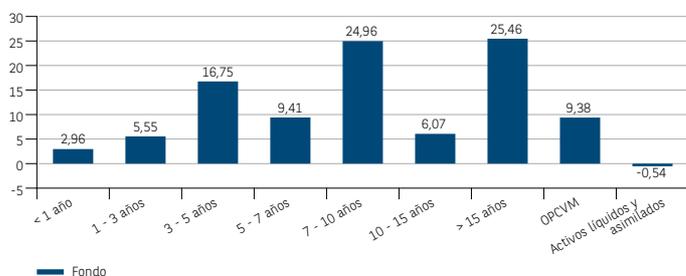
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR CALIFICACIÓN (%)



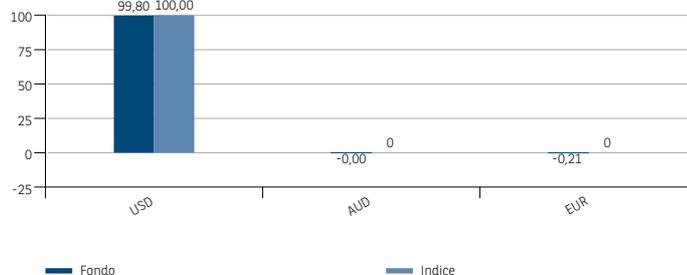
Exposición total: 100,54 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services
Fuentes: Fitch, Moody's, S&P
Las calificaciones inferiores a BBB- hacen referencia a los bonos high-yield o bonos especulativos

DESGLOSE POR VENCIMIENTO (%)



Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR DIVISA (%)



Exposición total: 99,59 %
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.