



PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO - (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	LU0828230697	LU0828230770
BLOOMBERG	PARSBCA LX	PARSBCI LX
WKN	A1JJE8	A1JJE4

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	143,14
Valor Liquidativo (distribución)	112,90
12M VL max. capitalización (30/12/14)	143,16
12M VL min. capitalización (02/01/14)	130,87
Activo total (mln)	284,52
Último dividendo (16/04/14)	2,03

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Índice de referencia	Barclays Euro Aggregate 500MM (RI)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	22 marzo 2013
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Arnaud-Guilhem LAMY
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 16h del día D (hora de Luxemburgo)
Ejecución de las órdenes/ tipo de cotización	VL desconocido



● OBJETIVO DE INVERSIÓN

Parvest Sustainable Bond Euro pretende incrementar el valor de sus activos invirtiendo al menos dos tercios de la cartera en obligaciones empresariales y estatales de primera calidad denominadas en euros. El objetivo del compartimento consiste en invertir en una gama diversificada de obligaciones, a fin de generar el mayor rendimiento posible con una baja asunción de riesgo. A los emisores se les juzga en función de criterios específicos de tipo social, medioambiental y de administración. Para ello, los analistas utilizan un procedimiento de investigación y una metodología validados por un comité consultor internacional formado por expertos independientes ("Sustainable and Responsible Investment (SRI) Advisory Committee"). Este comité presentará un informe, como mínimo anual, sobre los aspectos de solidez, relevancia e integridad del proceso SRI.

● 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	0,77	0,83
3 meses	1,89	2,21
Año actual	9,40	11,11
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	9,40	11,11
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	1,73	2,16
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	10,70	11,20
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	1,83	3,26
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	2,19	2,15
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	9,40	11,11
3 años	7,20	8,06
5 años	5,09	5,89
Desde lanzamiento (17/11/2006)	4,52	5,33

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 deuda pública europea experimentó una clara progresión. Los tipos largos marcaron nuevos mínimos históricos, del 0,54% a finales de diciembre en el caso del 10 años alemán. El bajo nivel de inflación constatada y la caída de sus anticipaciones incitaron al BCE a proceder a una flexibilización cuantitativa que podría extenderse a la compra de bonos soberanos. Los mercados periféricos se resintieron puntualmente de las inquietudes sobre Grecia pero su rentabilidad superó ligeramente la de los tipos alemanes. Durante el trimestre, cuando la probabilidad de una flexibilización cuantitativa soberana era cada vez mayor, el fondo incrementó su exposición a los tipos para acercarse a la neutralidad frente al índice. Para ello, reforzó aún más su exposición a España e Irlanda al tiempo que reducía su exposición a Alemania donde las rentabilidades habían pasado a ser negativas.

ANÁLISIS DE RIESGO

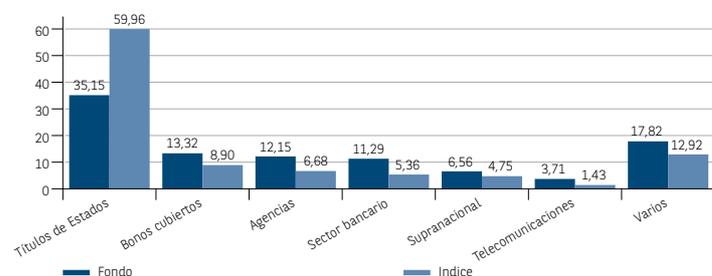
	Fondo	Ref.
Duración modificada	5,72	6,11
Volatilidad (%)	3,04	2,84
Tracking Error (%)	0,76	-
Ratio de Información	-1,15	-
Ratio de Sharpe	2,24	2,70
Rent. hasta vencimiento (%)	0,95	0,77
Rating por media aritm.	BBB+	A-
Período de vencim. medio	6,92	7,50
Cupón medio (%)	3,25	3,49
Período: 3 años. frecuencia: mensual		

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
POSTE ITALIANE 3,25 18/06/2018	2,70
FERROV DEL STATO 4,00 22/07/2020	2,57
EUROPEAN STABILITY MECHANIS 15/10/2018	2,46
ESPAGNE 3,75 31/10/2018	2,05
FRANCE OAT 2,50 25/10/2020	2,00
FRANCE OAT 4,00 25/10/2038	1,75
ESPAGNE 5,50 30/04/2021	1,75
ESPAGNE 4,30 31/10/2019	1,73
ESPAGNE 5,15 31/10/2044	1,65
PAYS-BAS 5,50 15/01/2028	1,64

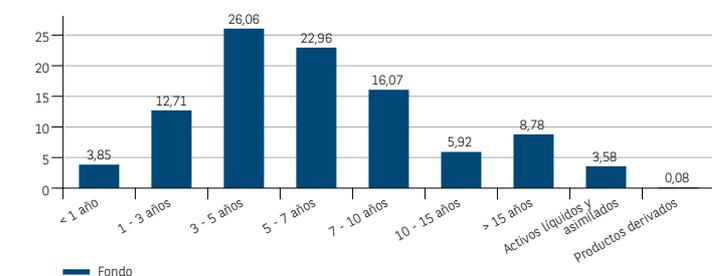
Número de participaciones en la cartera: 177

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)


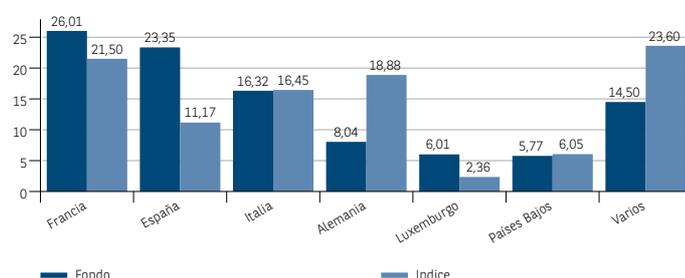
Exposición total: 102,19 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR VENCIMIENTO (%)


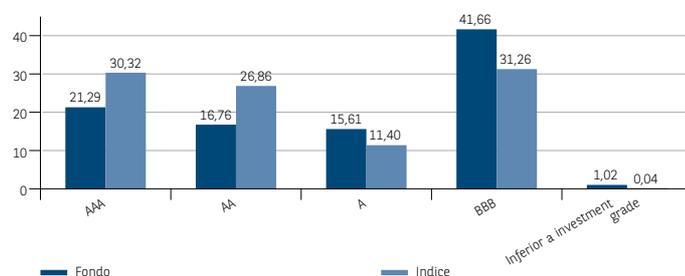
Exposición total: 102,19 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR PAÍS (%)


Exposición total: 96,35 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

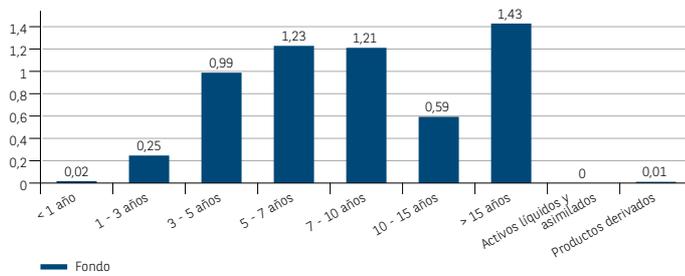
DESGLOSE POR CALIFICACIÓN (%)


Exposición total: 96,35 %

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 DE DURACIÓN MODIFICADA POR VENCIMIENTO


Exposición total: 102,19 %

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 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 bld Haussmann 75009 Paris - RCS Paris 319 378 832 - Diseño y Realización: Marketing/Communication