



PARVEST CONVERTIBLE 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	LU0823394852	LU0823394936
BLOOMBERG	FORBCWC LX	-
WKN	A1T8T2	A1T8T3

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	151,77
Valor Liquidativo (distribución)	84,85
12M VL max. capitalización (03/07/14)	155,01
12M VL min. capitalización (15/10/14)	143,74
Activo total (mln)	1 948,08
Último dividendo (16/04/14)	1,52

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Índice de referencia	UBS Convertible Global Focus (hedged in EUR) (RI)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	17 mayo 2013
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Skander CHABBI
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
Gestor financiero por subdelegación	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS UK LTD
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	1,68%
Comisión de gestión máxima (anual)	1,20%
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

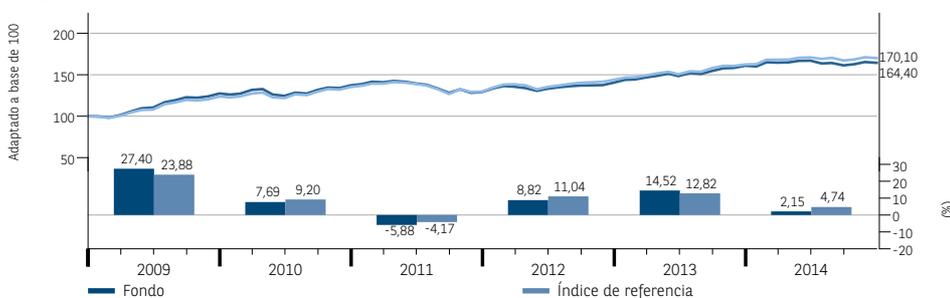


● OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo trata de incrementar el valor de sus activos a medio plazo invirtiendo en bonos convertibles emitidos por empresas de todo el mundo. El gestor intenta optimizar las características de riesgo y rentabilidad del Fondo, invirtiendo en una "combinación de convertibles" y evitando los bonos convertibles que se comportan como bonos o valores de renta variable normales. Después de la cobertura, la exposición a divisas diferentes del euro no puede exceder el 25%. Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en el índice UBS Convertible Global Focus (hedged in EUR) (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	- 0,58	- 0,61
3 meses	1,91	1,76
Año actual	2,15	4,74
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	2,15	4,74
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	14,52	12,82
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	8,82	11,04
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 5,88	- 4,17
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	7,69	9,20
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	2,15	4,74
3 años	8,37	9,47
5 años	5,23	6,55
Desde lanzamiento (09/09/2004)	4,13	4,56

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

El cuarto trimestre fue positivo para los bonos convertibles globales y fue responsable de una parte importante de los resultados de todo 2014. Durante este período, mantuvimos una sobreponderación en Estados Unidos, y pese a estar infraponderados en Europa, conservamos una sobreponderación en términos de sensibilidad a la renta variable para aprovechar las noticias positivas de la renta variable de la región. Nuestras participaciones de Asia excepto Japón continuaron estables, y seguramente recojamos algunos beneficios de estas durante 2015. En términos geográficos, Europa, Estados Unidos y Japón realizaron una aportación positiva, mientras que Asia estuvo plana. Mirando al futuro, seguiremos sobreponderados en Estados Unidos, pues consideramos que presenta unas mejores perspectivas que las demás regiones. Hay muchas preguntas que aún no tienen respuesta, por lo que creemos que los mercados financieros experimentarán una elevada volatilidad a principios de 2015. Las políticas monetarias, y especialmente las del Banco de Japón y del Banco Central Europeo, deberían mantenerse favorables, y cualquier ajuste cuantitativo que este último lleve a cabo seguramente redunde en beneficio de los mercados globales.

ANALISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Duración modificada	3.93	3.38
Volatilidad (%)	5.09	5.12
Ratio de Información	-0.74	-
Ratio de Sharpe	1.57	1.77
Alpha (%)	-0.57	-
Rent. media venta/venc. (%)	-2.28	-
Prima media conversión	44.20	-
Exposición al riesgo acciones	38.16	28.69

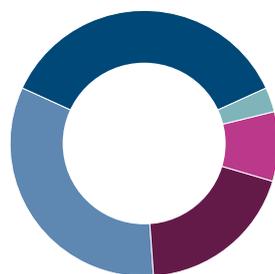
Periodo: 3 años, frecuencia: mensual

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
AABAR INVESTMENT CV 4,00 27/05/2016	2,39
BILLION EXPRESS CV 0,75 18/10/2015	2,35
SIEMENS FINAN CV 1,05 16/08/2017	2,24
TESLA MOTORS INC 0.25% 14-01/03/2019 CV 0,25 01/03/2019	1,98
STEINHOFF 6.375%12-0517 CONV. 6,38 26/05/2017	1,86
DEUTSCHE POST AG CV 0,60 06/12/2019	1,84
ENI SPA CV 0,63 18/01/2016	1,71
NVIDIA 1%14-011218 CONV. 1,00 01/12/2018	1,56
SANDISK CORP 0.5% 13-15/10/2020 CV 0,50 15/10/2020	1,53
CITRIX SYSTEMS 0.5% 14-15/04/2019 CV 0,50 15/04/2019	1,49

Número de participaciones en la cartera: 130

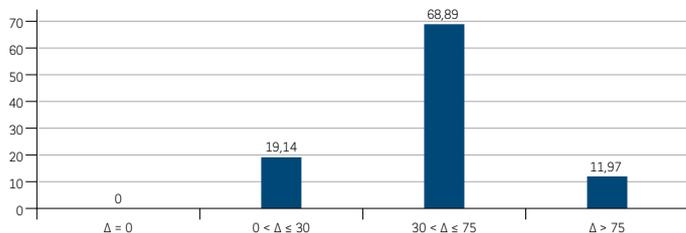
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE REGIONAL (%)


36,33	Estados Unidos
32,95	Zona euro
19,30	Asia/Pacífico
8,44	Otros
2,98	Europa ex Euroland

Exposición total: 98,46 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

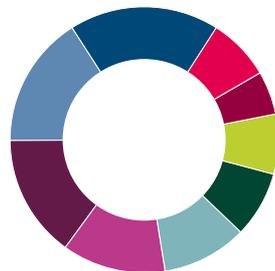
DESGLOSE POR DELTA (%)


Fondo

Fuente de los datos: BNP Paribas Investment Partners

DESGLOSE POR SECTOR (%)

Acciones subyacentes



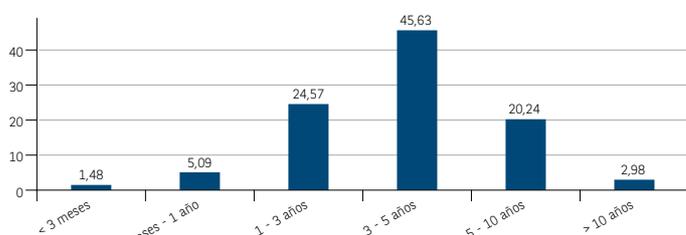
18,09	Finanzas
16,04	Info-Tecno
14,91	Fuera de la clasificación
12,51	Consumo secundario
10,29	Sector industrial
8,03	Telecom
7,28	Sanidad
5,28	Energía
7,56	Varios

Exposición total: 96,88 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR VENCIMIENTO (%)

Adaptación de base



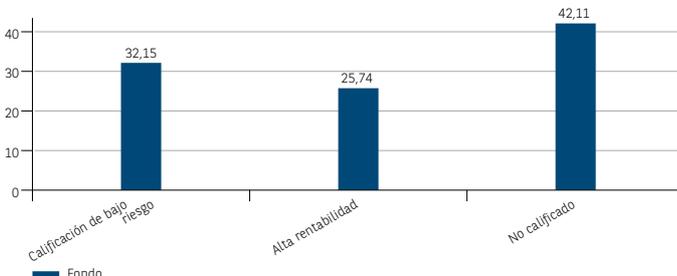
Fondo

Exposición total: 95,87 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR CALIFICACIÓN (%)

Bonos



Fondo

Exposición total: 96,96 %

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

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.