



PARVEST BOND EURO GOVERNMENT - (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	LU0111548326	LU0111547609
BLOOMBERG	PAREABC LX	PAREABD LX
WKN	937978	937977
CUSIP	L7573K427	L7573L409

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	380,82
Valor Liquidativo (distribución)	227,93
12M VL max. capitalización (30/12/14)	380,82
12M VL min. capitalización (02/01/14)	340,15
Activo total (mln)	1 836,69
Último dividendo (16/04/14)	4,22

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Índice de referencia	Barclays Euro Aggregate Treasury 500MM (RI)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	22 septiembre 2000
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Claude GUERIN
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%
Cargos constantes en 31/08/2014	1,09%
Comisión de gestión máxima (anual)	0,70%
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 denominados en EUR y emitidos o garantizados por un estado miembro de la Unión Europea. Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en el índice Barclays Euro Aggregate Treasury 500MM (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	1,02	1,10
3 meses	2,35	2,76
Año actual	12,26	13,13
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	12,26	13,13
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	1,70	2,23
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	10,48	11,01
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	0,27	2,71
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	0,74	1,17

● Anualizada (%) (base 365 d'as)

1 año	12,26	13,13
3 años	8,04	8,67
5 años	4,96	5,93
Desde lanzamiento (11/05/1999)	4,20	5,14

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



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. En este contexto, incrementamos la exposición de la cartera a los tipos hasta alinearla con el índice de referencia. En este periodo, infraponderamos los bonos "básicos" y sobreponderamos los de los países periféricos, España principalmente, seguida por Irlanda e Italia. Diversificamos ligeramente comprando bonos portugueses. En lo que se refiere a la curva, nos centramos en la parte intermedia remontando progresivamente en la curva a lo largo del trimestre. Redujimos la diversificación en los bonos supranacionales y garantizados así como en los bonos indexados en la inflación.

ANALISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Duración modificada	6.82	6.92
Volatilidad (%)	3.16	3.21
Tracking Error (%)	0.33	-
Ratio de Información	-1.92	-
Ratio de Sharpe	2.42	2.58
Rent. hasta vencimiento (%)	0.87	0.80
Rating por media aritm.	BBB+	A-
Período de vencim. medio	8.74	8.81
Cupón medio (%)	2.90	3.67
Periodo: 3 años, frecuencia: mensual		

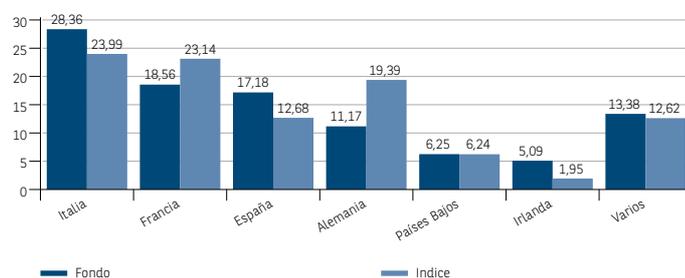
PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
CTZS 30/08/2016	2,51
ITALIE 4,50 01/02/2018	2,45
ESPAGNE 2,75 30/04/2019	2,32
ITALIE 2,15 15/12/2021	2,14
ESPAGNE 1,40 31/01/2020	2,02
BTAN 2,50 25/07/2016	1,90
ITALIE BTPS 5,50 01/09/2022	1,81
SPANISH GOVT 2,75 31/10/2024	1,54
FRANCE OAT 1,75 25/05/2023	1,50
IRLANDE 4,50 18/04/2020	1,35

Número de participaciones en la cartera: 162

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

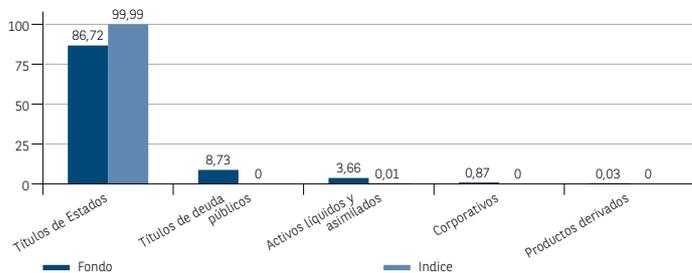
DESGLOSE POR PAÍS (%)



Exposición total: 96,31 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

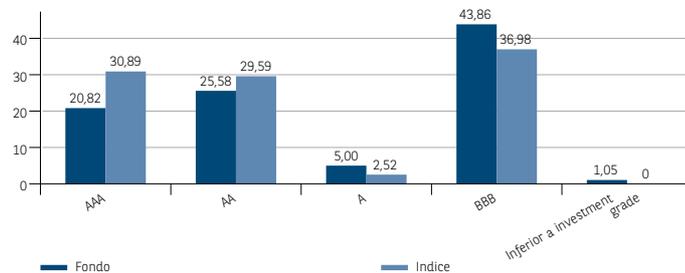
DESGLOSE POR SECTOR (%)



Exposición total: 97,24 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR CALIFICACIÓN (%)



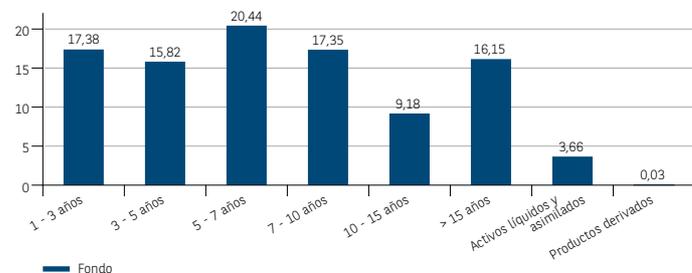
Exposición total: 96,31 %

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

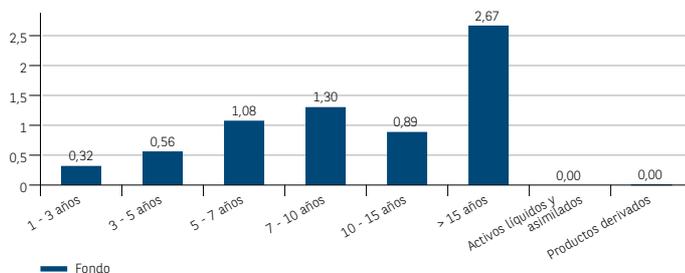
DESGLOSE POR VENCIMIENTO (%)



Exposición total: 97,24 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE DE DURACIÓN MODIFICADA POR VENCIMIENTO



Exposición total: 97,24 %

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