



PARVEST MONEY MARKET USD - (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	LU0012186622	LU0012186549
BLOOMBERG	PUK3743 LX	PUU3742 LX
WKN	972559	972558
CUSIP	L7573K583	L7573L557

CIFRAS CLAVE - USD

Valor Liquidativo (capitalización)	204,3851
Valor Liquidativo (distribución)	103,2386
12M VL max. capitalización (31/12/14)	204,3851
12M VL min. capitalización (02/01/14)	204,2323
Activo total (mln)	830,86
Último dividendo (18/04/13)	0,32

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

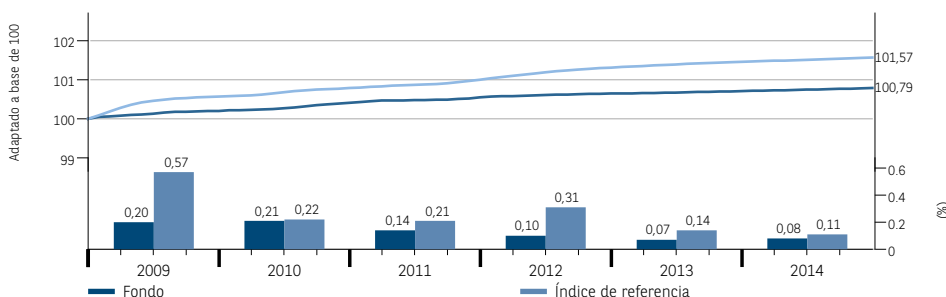
Clase de activos	Mercado monetario Regular USD
Índice de referencia	Cash Index USD LIBID 3 Months [Monthly Cap] (RI)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	27 marzo 1990
Divisa de referencia (de la categoría)	Dólar USA
Gestor	Rena WALSH
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	FISCHER FRANCIS TREES & WATTS UK Limited
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 28/02/2014	0,17%
Comisión de gestión máxima (anual)	0,50%
Ejecución de las órdenes/ tipo de cotización	VL desconocido
Hora límite de introducción de órdenes	Antes de las 16 h del día D (hora de Luxemburgo)
Liquidación	D+3 días laborables
Periodicidad del VL	Diaria

● OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo pertenece a la categoría de fondos del mercado monetario. Trata de mantener el valor de sus activos invirtiendo en instrumentos del mercado monetario de alta calidad denominados en USD que tengan como máximo una fecha final de vencimiento legal de dos años. El Fondo no es un producto garantizado. No hay exposición cambiaria a otra divisa diferente del USD. Es gestionado de forma activa frente al Cash Index USD LIBID 3 Months (RI).

● 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	0,10	0,12
3 meses	0,08	0,11
Año actual	0,07	0,11
1 año	0,07	0,11
3 años	0,08	0,19
5 años	0,12	0,20
Desde lanzamiento (26/07/1990)	2,97	3,36
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	0,07	0,11
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	0,06	0,14
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	0,10	0,30
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	0,14	0,21
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	0,20	0,22
Acumulada (%)		
1 mes	0,01	0,01
3 meses	0,02	0,03
Año actual	0,08	0,11

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 de principios de diciembre estuvo fuerte en muchos sectores, como en las ventas de automóviles, y las cifras de empleo no agrícola mejoraron. Concretamente, las citadas nóminas de empleo no agrícola registraron un aumento de 321.000 puestos de trabajo en comparación con la cifra revisada de 243.000 de noviembre, aunque la tasa de desempleo no ha variado y se mantiene en el 5,8%. El descenso en el precio del petróleo se dejó sentir en las economías globales y rebajó los datos de inflación: tanto el IPP como el IPC cayeron este mes, un 0,2% y un 0,3% respectivamente. Por último, el PIB estadounidense del tercer trimestre sorprendió con un sólido +5,0%, revisado al alza desde el 3,9% de cálculos previos, con una subida del consumo del 3,2% frente al 2,2% previsto originalmente. La estrategia de diciembre consistió en mantener una abundante liquidez para fin de año a la vez que se bloqueaban unos tipos atractivos con toda la nueva emisión. 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. Además, el LIBOR a uno y tres meses por fin comenzó a repuntar, con unos tipos del 0,17125% y 0,2556%, respectivamente a fin de año, lo que benefició a las participaciones con tipo flotante. Con la previsión de subidas para los tipos a corto plazo en 2015, seguiremos analizando si interesa añadir a las carteras títulos al portador.

ANÁLISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	0.03	0.03
Duración modificada	0.15	-
WAM (días)	52.81	-
WAL (días)	52.81	-

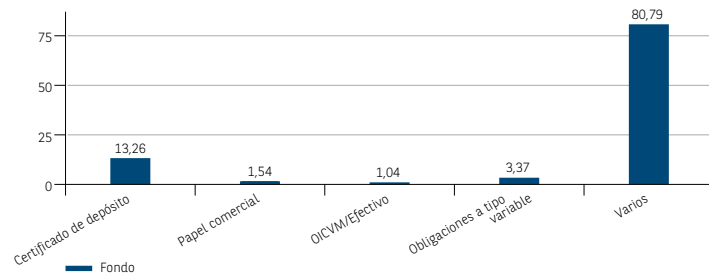
PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
NATIXIS NY 0% 14-05/02/2015 05/02/2015	2,37
CONS EDISON CO 0% 14-07/01/2015 07/01/2015	2,11
VW CREDIT INC 0% 14-08/01/2015 08/01/2015	2,08
MONSANTO CO 0% 14-23/01/2015 23/01/2015	1,93
PLAINS ALL AMER 0% 14-15/01/2015 15/01/2015	1,88
DEVON ENERGY CRP 0% 14-12/01/2015 12/01/2015	1,87
ONEOK PARTNERS 0% 14-09/01/2015 09/01/2015	1,87
NORDEA BANK AB 0% 26/05/2015	1,80
DUKE ENERGY CORP 0% 14-20/01/2015 20/01/2015	1,74
SOC GENERALE 0% 14-31/03/2015 31/03/2015	1,70

Número de participaciones en la cartera: 118

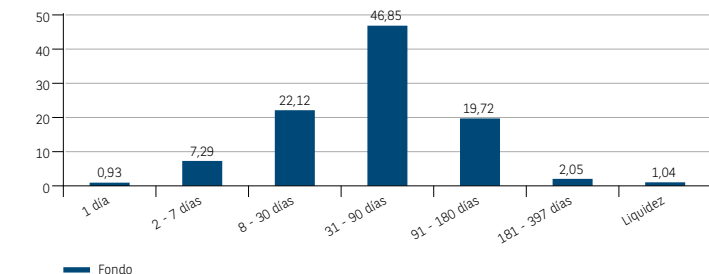
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE INSTRUMENTOS (%)



Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

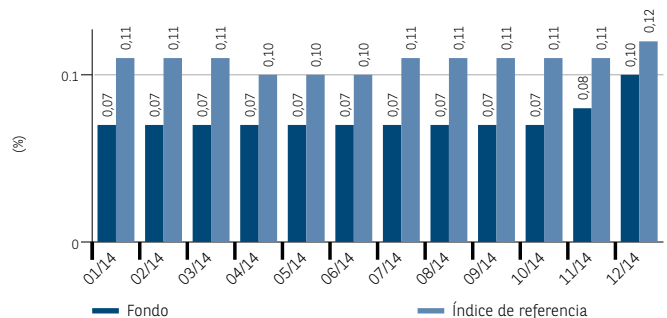
DESGLOSE POR VENCIMIENTO (%)



Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

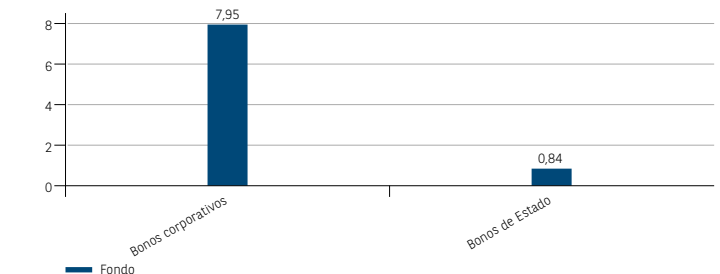
RENTABILIDAD ANUALIZADA (USD) (Neto) (365D)

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 (%)



Exposición total: 8,79 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services