



BNP PARIBAS INSTICASH EUR - (I)

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
ISIN	LU0094219127
BLOOMBERG	BNPICMI LX
WKN	AQJF4

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	140,976400
12M VL max. capitalización (30/12/14)	140,976400
12M VL min. capitalización (02/01/14)	140,798100
Activo total (mln)	9 714,34

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

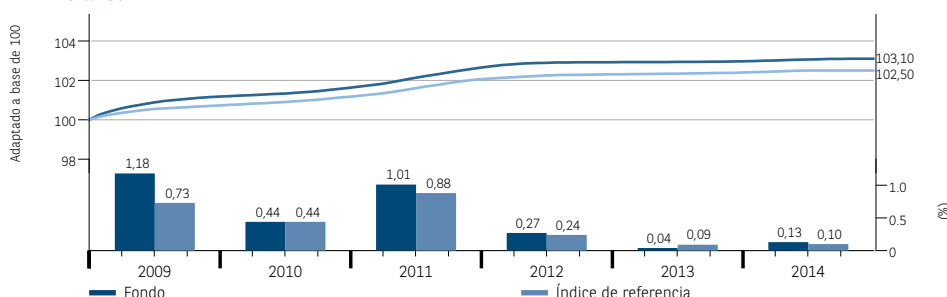
Clase de activos	Mercado monetario Calificación AAA EUR
Índice de referencia	Cash Index EONIA [Daily Cap] RI
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	29 marzo 2006
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Dominique LEROY
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
Entidad depositaria	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)
Derechos máx. de entrada	0%
Comisión de salida max.	0%
Gastos corrientes previstos al 21/01/2014	0,08%
Comisión de gestión máxima (anual)	0,15%
Ejecución de las órdenes/ tipo de cotización	VL desconocido
Hora límite de introducción de órdenes	D a 14:30h (hora de Luxemburgo)
Liquidación	D
Inversión mínima	3 000 000 EUR
Periodicidad del VL	Diaria

● OBJETIVO DE INVERSIÓN

BNP Paribas InstiCash EUR tiene como objetivo proporcionar al partícipe liquidez diaria, preservando el capital, mientras intenta procurar al inversor la mejor rentabilidad posible en el mercado monetario. El compartimento invierte en una cartera diversificada de instrumentos monetarios y de activos de renta fija a corto plazo (certificados de depósito, letras y bonos del tesoro, papel comercial, etc.). El compartimento también invierte en Repos de emisores de alta calidad crediticia y puede mantener un 49% de sus activos en liquidez o equivalentes.

● 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)

Anualizada (%) (base 360 d'as)	Fondo	Índice
1 mes	0,01	- 0,03
3 meses	0,03	- 0,01
Año actual	0,13	0,10
1 año	0,13	0,10
3 años	0,15	0,14
5 años	0,38	0,35
Desde lanzamiento (19/01/1999)	2,18	2,17
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	0,13	0,10
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	0,04	0,09
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	0,26	0,23
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	1,00	0,87
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	0,44	0,43
Acumulada (%)	Fondo	Índice
1 mes	0,00	0,00
3 meses	0,01	0,00
Año actual	0,13	0,10

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

La clase de acciones Institutions se lanzó el 19 enero 1999. Las cifras de resultados previas a esa fecha se han calculado sobre una base hipotética tomando las cifras de rentabilidad bruta de las acciones Classic y deduciendo las comisiones que resultarían atribuibles a la clase de acciones Institutions si hubieran estado disponibles antes de 19 enero 1999. *Todos los datos y resultados corresponden a la fecha detallada, salvo si se indica lo contrario.



COMENTARIO DEL GESTOR al 31/12/2014

Los tipos rectores del BCE no variaron este trimestre (tipo refi 0,05%, facilidad marginal de crédito 0,30% y tasa de interés de depósito -0,20%). En diciembre, el BCE lanzó la segunda TLTRO (operación específica de refinanciación a largo plazo para apoyar el crédito al sector privado) que tuvo un poco más de éxito que la de septiembre: 130.000 millones de euros para 306 entidades financieras, lo que representa un total, entre las dos operaciones, de 212.000 millones (para un disponible de 400.000 millones). En diciembre, se revisaron claramente a la baja las previsiones de crecimiento del PIB elaboradas por los servicios del BCE (0,8% en 2014, 1,0% en 2015 y 1,5% en 2016) así como las expectativas de inflación (0,5% en 2014, 0,7% en 2015 y 1,3% en 2016). La caída de los precios del petróleo debería reflejarse más en los precios. El Vicepresidente del BCE indicó a finales de 2014 que la tasa de inflación podría pasar temporalmente a ser negativa en los meses venideros. Durante este trimestre, nos centramos en compras a tipo fijo de 1 a 6 meses y en inversiones a tipo variable a 6 meses.

ANALISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	0.11	0.09
Duración modificada	0.12	-
WAM (días)	44.93	-
WAL (días)	63.96	-

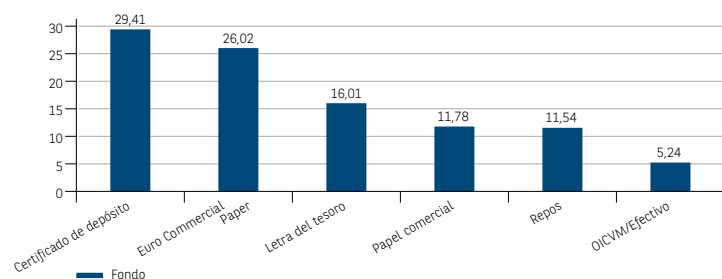
PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
BTF 28/01/2015	5,86
BTF 14/01/2015	5,66
BTF 11/02/2015	3,46
BT UNEDIC 0% 23/02/2015	1,54
ECP UNILEVER NV 0% 22/05/2015	1,54
CD BK POSTALE 0% 25/03/2015	1,24
BT BMW FINANCE 0% 30/01/2015	1,18
CDN CL OIS+ 4 090215 0,14 09/02/2015	1,03
CD RABOBANK OIS+0.28 130415 0,42 13/04/2015	1,03
CD ING BANK OIS+0.21 070115 0,35 07/01/2015	1,03

Número de participaciones en la bolsa: 131

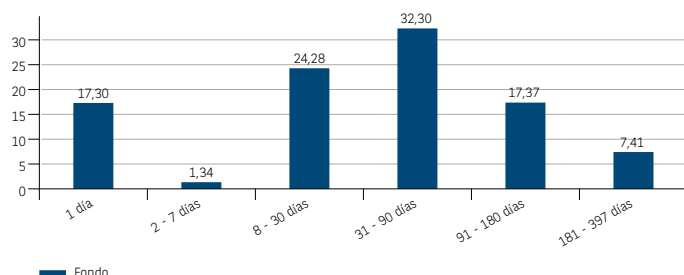
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE INSTRUMENTOS (%)



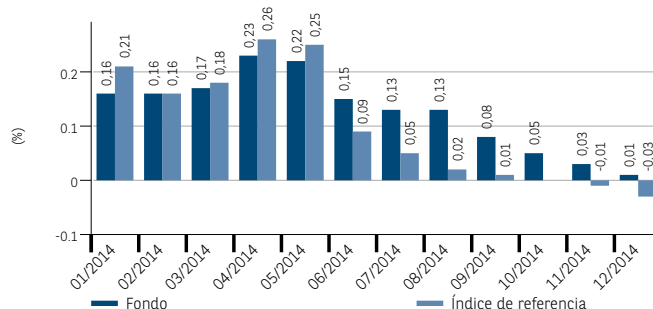
Fuente de los datos: BNP Paribas Investment Partners

DESGLOSE POR VENCIMIENTO (%)



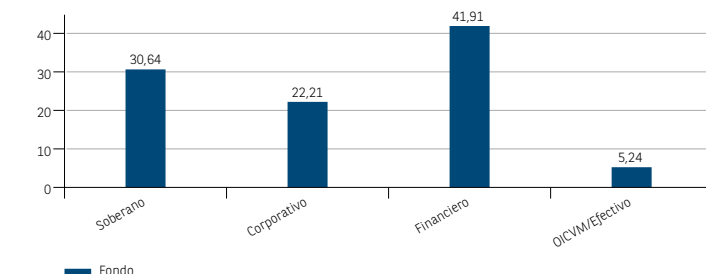
Fuente de los datos: BNP Paribas Investment Partners

RENTABILIDAD ANUALIZADA (EUR) (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 (%)



Fuente de los datos: BNP Paribas Investment Partners

DISTRIBUCIÓN POR RATING (%)

Ratings a corto plazo

A-1+	A-1
51,82	42,94

Ratings a largo plazo

OICVM/Efectivo

5,24

Fuente del cálculo de rentabilidad: BNP Paribas Securities Services