



BNP PARIBAS INSTICASH 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
ISIN	LU0167238863
BLOOMBERG	BNPIMUC LX
WKN	AONDPW
CUSIP	L1074D180

CIFRAS CLAVE - USD

Valor Liquidativo (capitalización)	117,2515
12M VL max. capitalización (30/12/14)	117,2515
12M VL min. capitalización (02/01/14)	117,2332
Activo total (mln)	659,71

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

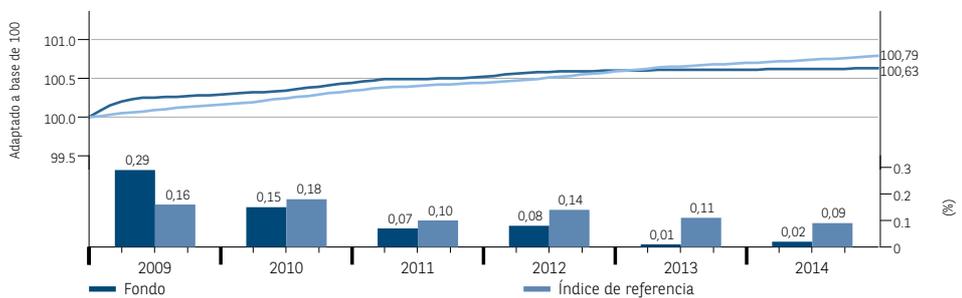
Clase de activos	Mercado monetario Calificación AAA USD
Índice de referencia	US Federal Funds [Effective] (R)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	15 julio 2008
Divisa de referencia (de la categoría)	Dolar USA
Gestor	Rena WALSH
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	FISCHER FRANCIS TREES & WATTS INC
Entidad depositaria	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)
Derechos máx. de entrada	0%
Comisión de salida max.	0%
Comisión de gestión máxima (anual)	0,35%
Ejecución de las órdenes/ tipo de cotización	VL desconocido
Hora límite de introducción de órdenes	D a 16:00h (hora de Luxemburgo)
Liquidación	D
Periodicidad del VL	Diaria

● OBJETIVO DE INVERSIÓN

BNP Paribas InstiCash USD 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 (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	0,02	0,12
3 meses	0,02	0,10
Año actual	0,02	0,09
1 año	0,02	0,09
3 años	0,04	0,11
5 años	0,07	0,12
Desde lanzamiento (13/06/2003)	1,38	1,58
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	0,02	0,09
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	0,01	0,11
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	0,08	0,14
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	0,07	0,10
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	0,15	0,18
Acumulada (%)		
1 mes	0,00	0,01
3 meses	0,01	0,03
Año actual	0,02	0,09

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 del cuarto trimestre estuvo fuerte en muchos sectores, como en las ventas de automóviles, y las cifras de empleo no agrícola mejoraron. La caída en los precios del petróleo sometió a presión a las economías globales e hizo que descendiera la inflación. La emisión de Papel Comercial (CP) se mantuvo elevada, especialmente en noviembre y diciembre, en un intento por parte de los emisores de conseguir financiación antes de finales de año. La Reserva Federal se hizo notar en los tipos al seguir probando su instrumento para compras con pacto de reventa (RRP) y pasar de un tipo fijo del 0,05% a tipos flotantes de entre 0,3% y 0,10%. En diciembre, el RRP se ofrecía entre 0,07-0,10%. Todo ello, junto con la subida del tipo de recompra a un día alivió parte de la presión de las inversiones de calidad este trimestre. La estrategia que utilizamos durante el trimestre consistió en mantener una abundante liquidez en papel a un día, a la vez que bloqueábamos unos tipos atractivos con las nuevas emisiones. 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. Con la previsión de subidas para los tipos a corto plazo en 2015, seguiremos analizando si interesa añadir a las carteras títulos al portador

ANALISIS DE RIESGO

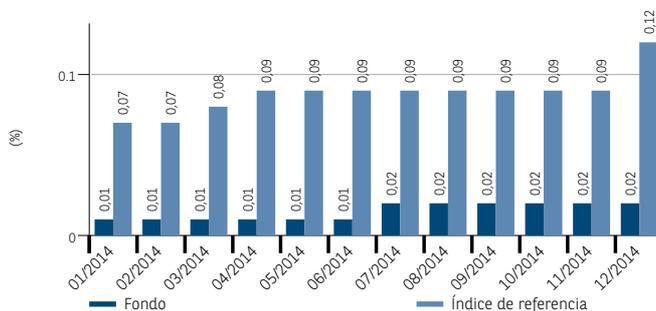
	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	0.02	0.01
Duración modificada	0.11	-
WAM (días)	38.45	-
WAL (días)	38.45	-

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
BNPP GLF USD CL.I DIST.	3,81
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.17 0115 0,17 02/01/2015	3,79
CP EDF 0% 02/01/2015	2,33
CP NATIXIS NY BRANCH 0% 31/12/2014	2,11
CP CONOCOPHILLIPS QAT 0% 19/03/2015	1,95
GDF SUEZ 0% 16/03/2015	1,85
TORONTO DOMONIO BK 0.23% 170215 0,23 17/02/2015	1,82
SKANDINAV ENSKILDA 0.24 090215 0,24 09/02/2015	1,52
CP BNZ INTERNATIONAL 0.2536 0115 0,25 20/01/2015	1,52
CP SUMITOMO MITSUI 0.22 050215 0,22 05/02/2015	1,52

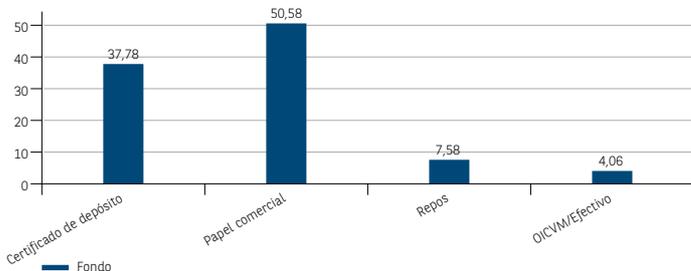
Número de participaciones en la cartera: 88
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

RENTABILIDAD ANUALIZADA (USD) (Neto) (365D)
En 1 año



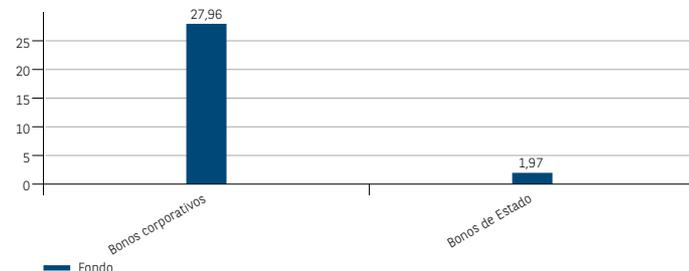
Las rentabilidades pasadas ni prejuzgan los futuros resultados ni son constantes en el tiempo. Fuente del cálculo de rentabilidad: BNP Paribas Securities Services.

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE INSTRUMENTOS (%)



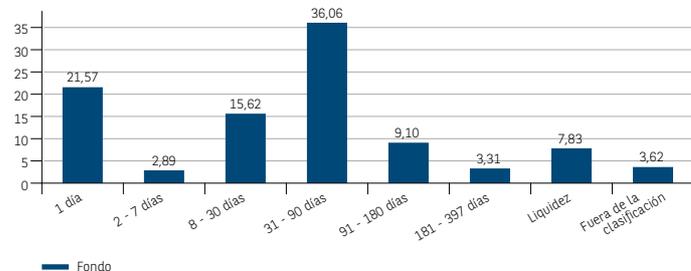
Exposición total: 100,00 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR EMISOR (%)



Exposición total: 29,93 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR VENCIMIENTO (%)



Exposición total: 100,00 %
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 SGIC (C/Hermanos Bécquer, 3 Tel. +34 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.