



PARVEST BOND EURO - (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	LU0075938133	LU0075937911
BLOOMBERG	PAR4368 LX	PAR4369 LX
WKN	987129	987128
CUSIP	L7573K435	L7573L417

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	222,54
Valor Liquidativo (distribución)	117,17
12M VL max. capitalización (11/03/15)	223,45
12M VL min. capitalización (02/04/14)	203,57
Activo total (mln)	1 730,48
Último dividendo (16/04/14)	2,05

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Índice de referencia	Barclays Euro Aggregate (RI)
Nacionalidad	Luxemburgo
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	16 mayo 1997
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Eric PLANTIER
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	3%
Comisión de salida máx.	0%
Comisión de conversión máx.	1,50%
Cargos constantes en 30/11/2014	1,14%
Comisión de gestión máxima (anual)	0,75%
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

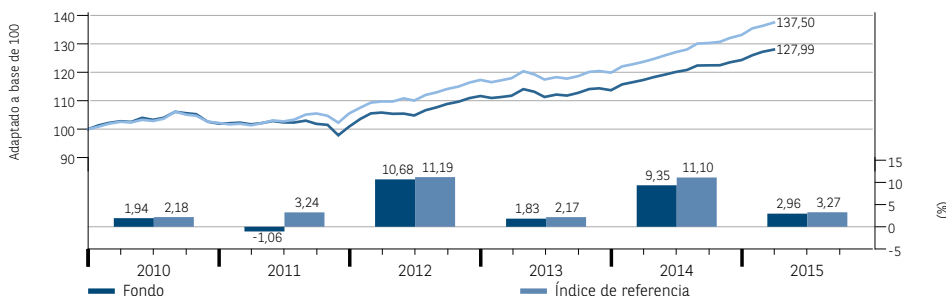


● OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo trata de incrementar el valor de sus activos a medio plazo invirtiendo en bonos con grado de inversión y/o en otros instrumentos de deuda denominados en EUR. Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en el índice Barclays Euro Aggregate (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 31/03/2015 (EUR) (Neto)

Acumulada (%)	Fondo	Índice
1 mes	0,63	0,88
3 meses	2,96	3,27
Año actual	2,96	3,27
Marzo 2014 - Marzo 2015	9,13	11,19
Marzo 2013 - Marzo 2014	4,95	4,88
Marzo 2012 - Marzo 2013	5,60	7,47
Marzo 2011 - Marzo 2012	4,06	8,25
Marzo 2010 - Marzo 2011	- 1,05	- 1,19
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	9,13	11,19
3 años	6,54	7,81
5 años	4,49	6,04
Desde el primer NAV (30/06/1997)	4,60	5,63

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 31/03/2015

El anuncio y el principio del programa de compra de bonos soberanos por el BCE acarrearán una caída trimestral del 0,36% del Bund alemán a 10 años que cerró en el 0,18%. Los tipos alemanes pasaron a ser negativos hasta los vencimientos a 7 años. Las curvas de tipos se aplanaron; el tipo a 30 años pasó del 1,39% al 0,61% en tres meses mientras que el tipo a 2 años pasaba del -0,11% al -0,23%. Los mercados periféricos fueron sensibles a las negociaciones entre el gobierno griego y sus socios europeos e impactados por emisiones importantes. Los tipos italianos y españoles a 10 años se relajaron también en el trimestre, en un 0,65% para los italianos hasta el 1,24%, y en un 0,40% para los españoles hasta el 1,21%. El mercado crediticio aprovechó menos la situación y presenta un retraso significativo en términos de rentabilidad. Los bonos bancarios seniors son los que presentan el mayor retraso. Incrementamos notablemente la sensibilidad a partir de mediados de enero en previsión del anuncio del BCE para volver a colocarla por encima del índice. Realizamos este movimiento invirtiendo en Irlanda, Italia y Portugal, pero también en Alemania y Francia. Reforzamos también las posiciones crediticias, en particular mediante bonos bancarios seniors y algunos subsectores de los corporativos.

ANÁLISIS DE RIESGO

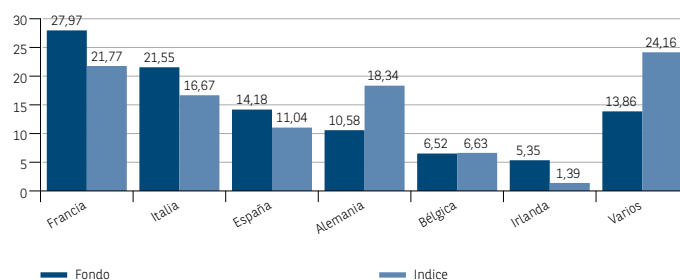
	Fondo	Ref.
Duración modificada	6.35	6.42
Volatilidad (%)	2.69	2.74
Tracking Error (%)	0.73	-
Ratio de Información	-1.73	-
Ratio de Sharpe	2.32	2.74
Rent. hasta vencimiento (%)	0.54	0.49
Rating por media aritm.	BBB+	A-
Período de vencim. medio	7.19	7.81
Cupón medio (%)	2.82	3.44
Periodo: 3 años, frecuencia: mensual		

● **PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES**

Nombre del activo	%
ESPAGNE 2,00 30/04/2019	2,30
IRLANDE 3,40 18/03/2024	2,01
IRLANDE 3,90 20/03/2023	1,90
ITALIE BTPS 3,75 01/08/2021	1,85
FRANCE OAT 4,00 25/10/2038	1,82
ITALIE 3,50 01/11/2017	1,78
FRANCE OAT 2,75 25/10/2027	1,74
ITALY BTPS 3,75 01/09/2024	1,73
ITALIE 4,00 01/09/2020	1,67
FRANCE OAT 2,50 25/10/2020	1,66

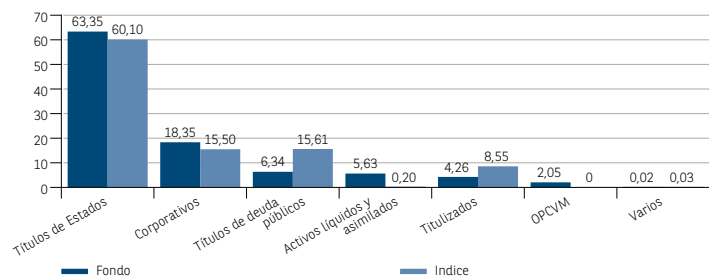
Número de participaciones en la cartera: 148
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

● **DESGLOSE POR PAÍS (%)**



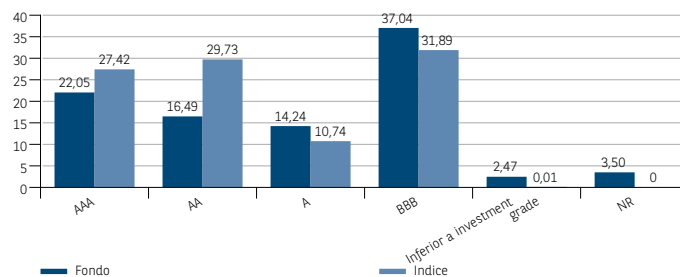
Exposición total: 95,31 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

● **DESGLOSE POR SECTOR (%)**



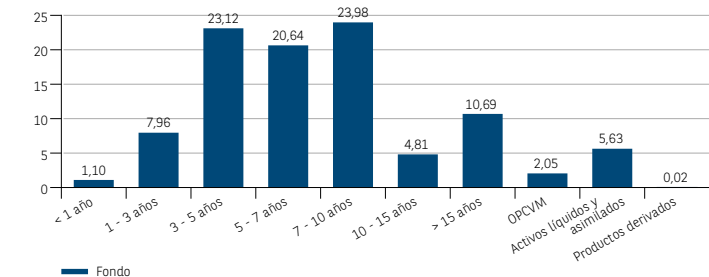
Exposición total: 100,94 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services
Fuentes: Fitch, Moody's, S&P

● **DESGLOSE POR CALIFICACIÓN (%)**



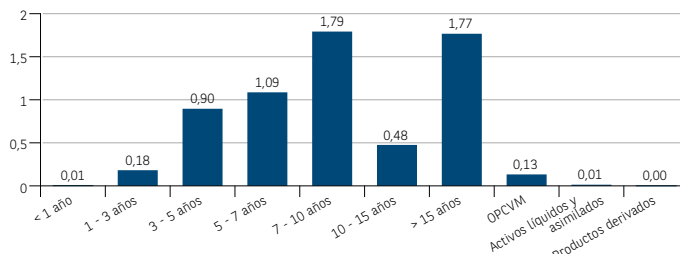
Exposición total: 95,79 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services
Fuentes: Fitch, Moody's, S&P
Las calificaciones inferiores a BBB- hacen referencia a los bonos high-yield o bonos especulativos

● **DESGLOSE POR VENCIMIENTO (%)**



Exposición total: 100,94 %
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

● **DESGLOSE DE DURACIÓN MODIFICADA POR VENCIMIENTO**



Exposición total: 100,94 %
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.