



# PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM - (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
<b>ISIN</b>	LU0086914362	LU0086914446
<b>BLOOMBERG</b>	PARMTEU LX	PARMTER LX
<b>WKN</b>	989194	989193
<b>CUSIP</b>	L7573K476	L7573L458

## CIFRAS CLAVE - EUR

<b>Valor Liquidativo (capitalización)</b>	<b>184,43</b>
<b>Valor Liquidativo (distribución)</b>	<b>107,87</b>
<b>12M VL max. capitalización (11/03/15)</b>	<b>184,96</b>
<b>12M VL min. capitalización (02/04/14)</b>	<b>177,19</b>
<b>Activo total (mln)</b>	<b>937,32</b>
<b>Último dividendo (16/04/14)</b>	<b>1,48</b>

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

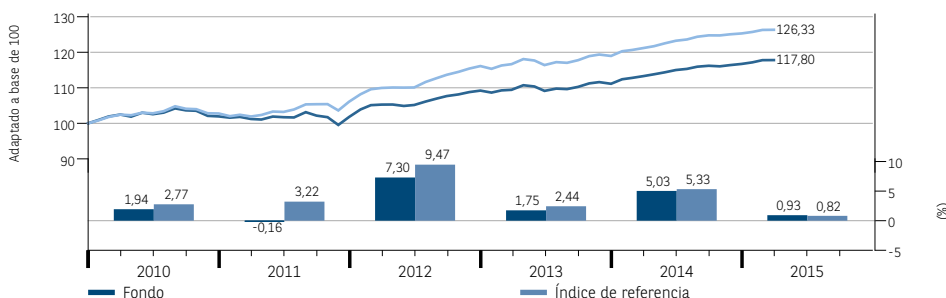
<b>Índice de referencia</b>	Barclays Euro Aggregate 3-5 Years (RI)
<b>Nacionalidad</b>	Luxemburgo
<b>Estructura legal</b>	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
<b>Fecha de lanzamiento legal</b>	06 mayo 1998
<b>Divisa de referencia (de la categoría)</b>	Euro
<b>Gestor</b>	Arnaud-Guilhem LAMY
<b>Sociedad gestora</b>	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
<b>Gestor financiero delegado</b>	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
<b>Entidad depositaria</b>	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)
<b>Derechos máx. de entrada</b>	3%
<b>Comisión de salida máx.</b>	0%
<b>Comisión de conversión máx.</b>	1,50%
<b>Cargos constantes en 30/11/2014</b>	0,89%
<b>Comisión de gestión máxima (anual)</b>	0,50%
<b>Periodicidad del VL</b>	Diaria
<b>Hora límite de introducción de órdenes</b>	Antes de las 16 h del día D (hora de Luxemburgo)
<b>Liquidación</b>	D+3 días laborables
<b>Ejecución de las órdenes/ tipo de cotización</b>	VL desconocido

## ● OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo trata de incrementar el valor de sus activos a medio plazo invirtiendo en bonos del Estado y/o de empresas y en otros instrumentos de deuda denominados en EUR que cuenten con un vencimiento medio de hasta seis años. Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en el índice Barclays Euro Aggregate 3-5 Years (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	0,02	0,03
3 meses	0,93	0,82
Año actual	0,93	0,82
Marzo 2014 - Marzo 2015	3,99	4,25
Marzo 2013 - Marzo 2014	3,52	3,88
Marzo 2012 - Marzo 2013	3,95	6,08
Marzo 2011 - Marzo 2012	4,00	7,89
Marzo 2010 - Marzo 2011	- 1,22	- 0,50
<b>Anualizada (%) (base 365 d'as)</b>		
1 año	3,99	4,25
3 años	3,82	4,73
5 años	2,83	4,28
Desde el primer NAV (29/05/1998)	3,70	4,72

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 31/03/2015**

El anuncio y el principio del programa de compra de bonos soberanos por el BCE en un contexto de inflación negativa 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% mientras que el tipo a 2 años pasaba del -0,11% al -0,23% a finales de marzo. Los mercados BBB 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%. La evolución del mercado crediticio fue desigual durante el trimestre, con una fuerte reducción de los spreads hasta finales de febrero (de 88pbs a 75pbs para el Barclays EuroAgg Corporate) antes de volver a abrirse hasta los 99pbs en marzo. Este trimestre, la cartera se encuentra de nuevo sobreponderada en covered bonds franceses y belgas. Redujimos fuertemente la exposición a Alemania al vender muchos bonos con una rentabilidad negativa. Reforzamos la exposición a Irlanda frente a la exposición italiana.

**ANÁLISIS DE RIESGO**

	Fondo	Ref.
Duración modificada	3,77	3,71
Volatilidad (%)	1,61	1,77
Tracking Error (%)	0,49	-
Ratio de Información	-1,87	-
Ratio de Sharpe	2,18	2,50
Rent. hasta vencimiento (%)	-1,03	0,22
Rating por media aritm.	BBB+	A-
Período de vencim. medio	4,24	3,94
Cupón medio (%)	3,09	3,04

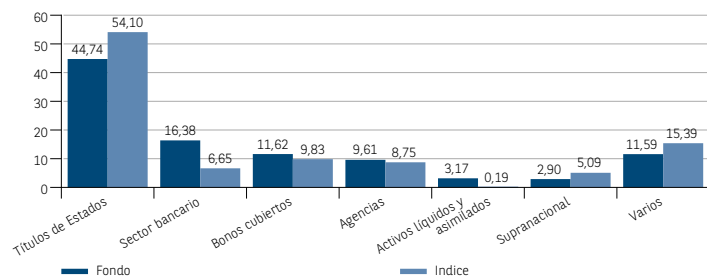
Periodo: 3 años, frecuencia: mensual

**PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES**

Nombre del activo	%
ESPAGNE 5,50 30/04/2021	3,74
ESPAGNE 3,75 31/10/2018	3,67
FRANCE OAT 2,50 25/10/2020	3,18
ITALIE BTPS 5,25 01/08/2017	2,64
IRLANDE 4,50 18/04/2020	2,55
ITALIE 4,25 01/09/2019	2,12
PAYS-BAS 3,50 15/07/2020	2,10
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2018	1,96
ITALY 3,75 01/05/2021	1,94
FRANCE OAT 3,50 25/04/2020	1,93

Número de participaciones en la cartera: 135

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

**DESGLOSE POR SECTOR (%)**


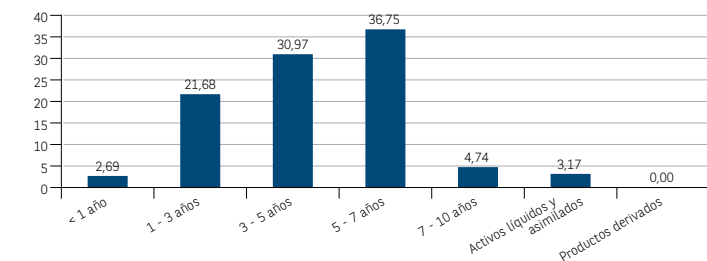
Fondo

Indice

Exposición total: 8,34 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

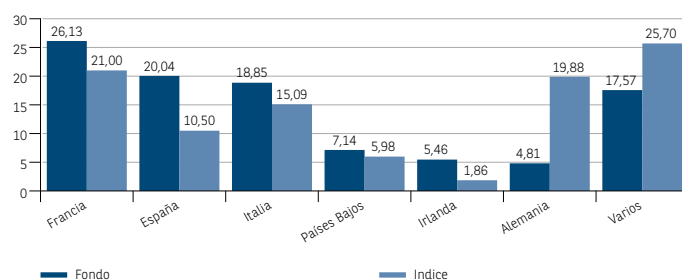
Fuentes: Fitch, Moody's, S&amp;P

**DESGLOSE POR VENCIMIENTO (%)**


Fondo

Exposición total: 8,34 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

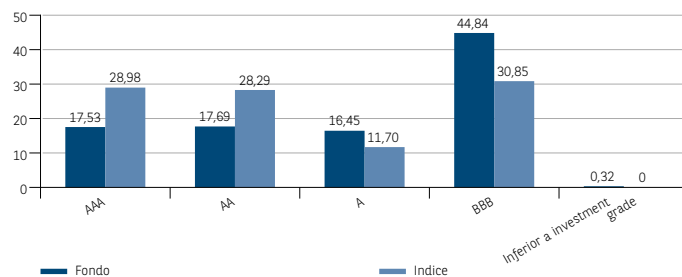
**DESGLOSE POR PAÍS (%)**


Fondo

Indice

Exposición total: 5,17 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

**DESGLOSE POR CALIFICACIÓN (%)**


Fondo

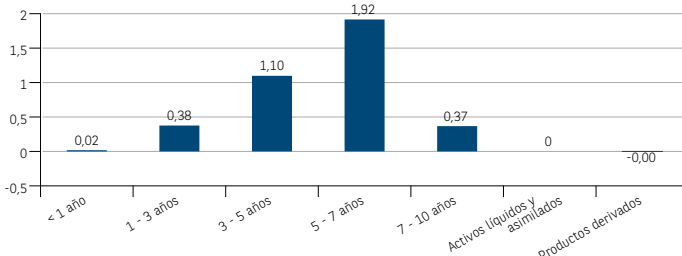
Indice

Exposición total: 96,83 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

Fuentes: Fitch, Moody's, S&amp;P

Las calificaciones inferiores a BBB- hacen referencia a los bonos high-yield o bonos especulativos

**DESGLOSE DE DURACIÓN MODIFICADA POR VENCIMIENTO**


Fondo

Exposición total: 8,34 %

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. +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 netá 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.