



# PARVEST EQUITY WORLD ENERGY - (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>	LU0823414635	LU0823414718
<b>BLOOMBERG</b>	GEQ4426 LX	GEQ4427 LX
<b>WKN</b>	A1T8W2	A1T8W3

## CIFRAS CLAVE - EUR

<b>Valor Liquidativo (capitalización)</b>	<b>572,77</b>
<b>Valor Liquidativo (distribución)</b>	<b>383,49</b>
<b>12M VL max. capitalización (20/06/14)</b>	<b>730,71</b>
<b>12M VL min. capitalización (15/12/14)</b>	<b>511,33</b>
<b>Activo total (mln)</b>	<b>137,09</b>
<b>Último dividendo (16/04/14)</b>	<b>12,52</b>

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

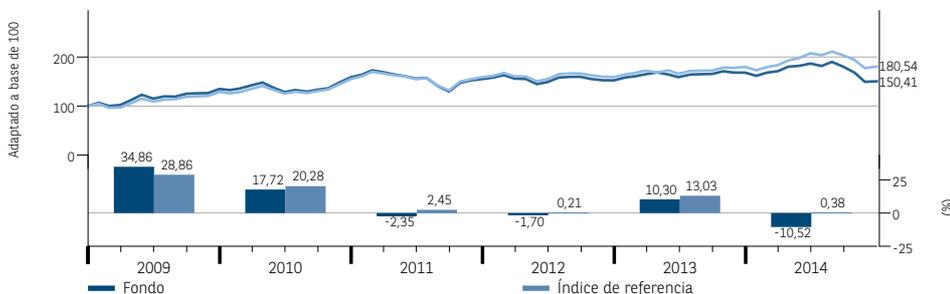
<b>Índice de referencia</b>	MSCI World [S] Energy 10/40 (NR)
<b>Estructura legal</b>	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
<b>Fecha de lanzamiento legal</b>	17 mayo 2013
<b>Divisa de referencia (de la categoría)</b>	Euro
<b>Gestor</b>	Geoffry DAILEY
<b>Sociedad gestora</b>	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
<b>Gestor financiero delegado</b>	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, INC
<b>Entidad depositaria</b>	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)
<b>Derechos máx. de entrada</b>	5%
<b>Comisión de salida max.</b>	0%
<b>Comisión de conversión máx.</b>	2%
<b>Cargos constantes en 30/11/2013</b>	2,02%
<b>Comisión de gestión máxima (anual)</b>	1,50%
<b>Periodicidad del VL</b>	Diaria
<b>Hora límite de introducción de órdenes</b>	Antes de las 16h del día D (hora de Luxemburgo)
<b>Liquidación</b>	Abono o adeudo en cuenta: 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 acciones emitidas por empresas que operen en el sector energético y/o en sectores relacionados. Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en el índice MSCI World [S] Energy 10/40 (NR).

## ● 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)

Acumulada (%)	Fondo	Índice
1 mes	0,63	1,72
3 meses	- 16,45	- 11,26
Año actual	- 10,52	0,38
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	- 10,52	0,38
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	10,30	13,03
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	- 1,70	0,21
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 2,35	2,45
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	17,72	20,28
<b>Anualizada (%) (base 365 d'as)</b>		

1 año	- 10,52	0,38
3 años	- 1,00	4,37
5 años	2,21	6,98
Desde lanzamiento (07/10/1997)	4,98	6,36

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**

Ese trimestre, el energético fue el sector con peores resultados al continuar la venta masiva de crudo. Con este panorama en el mercado, Parvest Equity World Energy ofreció una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia. Esto se debió principalmente a la selección de valores en los subsegmentos de empresas petroleras y de gas integradas y de prospección y producción. Desde una perspectiva regional, aunque la sobreponderación en EE.UU. fue positiva, la débil selección de valores nos restó la mayoría de la rentabilidad superior. Halliburton, Laredo Petroleum y Whiting publicaron grandes pérdidas. Iniciamos posiciones en Schlumberger y Canadian Natural Resources, entre otras. Schlumberger opera como una compañía de servicios petroleros, que suministra tecnología, gestión de proyectos y soluciones en el ámbito de la información para el sector del petróleo y el gas. Canadian Natural Resources es una compañía dedicada a la prospección, desarrollo y producción de crudo y gas natural. Además, vendimos QEP Resources y Laredo Petroleum (prospección y producción).

**ANALISIS DE RIESGO**

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	12,92	11,80
Tracking Error (%)	4,78	-
Ratio de Informacion	-1,12	-
Ratio de Sharpe	-0,11	0,34
Alpha (%)	-5,11	-
Beta	1,02	-
R <sup>2</sup>	0,87	-

Periodo: 3 años. frecuencia: mensual

**PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES**

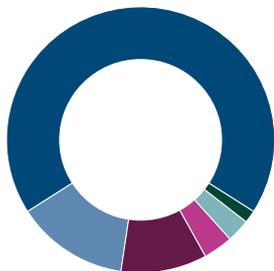
Nombre del activo	%
CHEVRON TEXACO CORP	6,51
ROYAL DUTCH SHELL CL. A	6,18
EXXON MOBIL	6,04
CONOCOPHILLIPS	5,64
SCHLUMBERGER LTD	5,43
SUNCOR ENERGY	4,86
EOG RESOURCES	4,82
BG GROUP	4,75
HALLIBURTON CO	4,37
HESS CORP	4,08

Número de participaciones en la cartera: 39  
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

**DESGLOSE POR SECTOR (%)**


83,86 ■ Petroleo, Gas y Combustibles  
 16,10 ■ Servicios y Equipos de energía  
 0,04 ■ Fuera de la clasificación

Exposición total: 99,40 %  
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

**DESGLOSE POR PAÍS (%)**


67,71 ■ Estados Unidos  
 13,51 ■ R.U.  
 10,33 ■ Canadá  
 3,55 ■ Francia  
 2,80 ■ Italia  
 1,50 ■ España

Exposición total: 99,40 %  
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

**EXPOSICIÓN SECTORIAL**

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Petróleo/Gas/Combustible	83,36%	-4,31
Serv. y Equipos energía	16,00%	3,67
Fuera de la clasificación	0,04%	0,04

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

**PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK**

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Hess Corp	3,27%	Royal Dutch Shell Plc-b Shs	-3,46%
Halliburton Co	3,04%	Kinder Mor Inc Del Com Usd0.01	-3,10%
Suncor Energy	2,99%	Exxon Mobil	-3,00%
Bg Group	2,90%	Occidental Petroleum	-2,56%
Eog Resources	2,80%	Bp	-2,21%
Marathon Oil Corp	2,66%	Chevron Texaco Corp	-2,13%
Valero Energy Corp	2,44%	Enbridge Inc	-1,78%
Core Laboratories Nv	2,41%	Anadarko Petroleum Corp.	-1,70%
Conocophillips	2,21%	Williams	-1,30%
Cimarex Energy Co	1,47%	National Oilwell Varco	-1,15%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services