



PARVEST EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES - (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	LU0823411706	LU0823411961
BLOOMBERG	FORELMA LX	FORELMI LX
WKN	A1T8WH	A1T8WJ

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	137,93
Valor Liquidativo (distribución)	108,96
12M VL max. capitalización (29/12/14)	138,40
12M VL min. capitalización (15/10/14)	116,17
Activo total (mln)	131,30
Último dividendo (16/04/14)	1,62

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Índice de referencia	MSCI World [S] Consumer Discretionary (NR)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	24 mayo 2013
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Pamela WOO
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, INC
Entidad depositaria	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)
Derechos máx. de entrada	5%
Comisión de salida máx.	0%
Comisión de conversión máx.	2%
Cargos constantes en 30/11/2013	2,03%
Comisión de gestión máxima (anual)	1,50%
Periodicidad del VL	Diaria
Hora límite de introducción de órdenes	Antes de las 16h del día D (hora de Luxemburgo)
Liquidación	Abono o adeudo en cuenta: D+3 días laborables
Ejecución de las órdenes/ tipo de cotización	VL desconocido

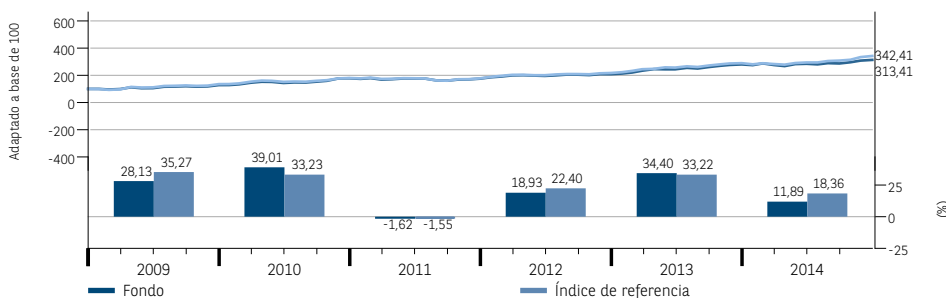


● OBJETIVO DE INVERSIÓN

Este compartimento invierte esencialmente en acciones internacionales de empresas activas en los sectores europeos de bienes de consumo duradero, ocio y medios de comunicación. Puede tratarse de empresas que realizan actividades en el campo de los medios de comunicación, la hostelería, la restauración, el ocio, los bienes de consumo domésticos, la distribución especializada, el automóvil, la distribución generalista, los componentes de automóviles, el textil, la confección, y el software. La gestión de este compartimento sigue un enfoque ascendente (selección de títulos que favorece ante todo las características propias de cada título). Los títulos se seleccionan en función de una clasificación de títulos del sector internacional de los bienes de consumo duraderos. El papel del gestor es construir una cartera diversificada sobre la base de las acciones que presentan un perfil riesgo/rendimiento interesante. Este compartimento puede, para aprovechar oportunidades, invertir de manera secundaria en otros instrumentos financieros.

● 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	1,72	2,57
3 meses	9,18	11,09
Año actual	11,89	18,36
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	11,89	18,36
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	34,40	33,22
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	18,93	22,40
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 1,62	- 1,55
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	39,01	33,23
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	11,89	18,36
3 años	21,36	24,48
5 años	19,59	20,41
Desde lanzamiento (04/06/1999)	2,09	2,77

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

El sector más rentable durante el 4T fue el de los títulos globales de consumo, impulsados por los sólidos resultados del comercio minorista y los medios de comunicación. Los beneficios del 4T fueron buenos, aunque el mercado principalmente prevé un incremento del poder adquisitivo por el descenso en el precio del petróleo. El fondo Parvest Equity World Consumer Durables repuntó con el resto del mercado, aunque cerró el trimestre ligeramente por detrás de su índice, en términos relativos. Seguimos infraponderados en los comercios minoristas globales, lo que perjudicó al fondo al repuntar estos títulos. A nivel regional, la selección de valores en Norteamérica nos restó rentabilidad relativa. Concretamente, los títulos relacionados con el sector de viajes, TripAdvisor y HomeAway, cedieron terreno en un mercado alcista y fueron los valores que peor funcionaron. Iniciamos posiciones en Time Warner (Warner Bros, Turner, HBO y Time), Amazon (servicios de comercio minorista por Internet) y Whole Foods (venta minorista de alimentos naturales y orgánicos), y abandonamos BorgWarner (sistemas de ingeniería para automóviles), Viacom (medios de comunicación diversificados) y Sands China (casino).

ANÁLISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	9.35	8.18
Tracking Error (%)	4.85	-
Ratio de Información	-0.64	-
Ratio de Sharpe	2.24	2.94
Alpha (%)	-1.75	-
Beta	0.97	-
R ²	0.72	-
Drawdown máximo (%)	-6.90	-3.74
Periodo: 3 años. frecuencia: mensual		

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
WALT DISNEY CO	6,09
AT & T COMCAST CORP - CL A	5,14
NIKE INC. B	4,05
LOWE'S COMPANIES INC	3,34
STARWOOD HOTELS & RES WORLDWIDE	3,18
DAIMLER AG	3,15
VF CORP	3,09
STARBUCKS CORP	2,82
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	2,77
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	2,74

Número de participaciones en la cartera: 57

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Starwood Hotels & Res Worldwide	2,78%	Toyota Motor Corp	-4,20%
Hilton Worldwide Holdings In	2,48%	Home Depot Inc	-3,44%
Vf Corp	2,45%	Mc Donald S Corp	-2,24%
Nike Inc. B	2,41%	Amazon.com.inc.	-1,49%
Walt Disney Co	2,32%	Ford Motor	-1,37%
Tata Motors Adr	2,10%	Honda Motor	-1,17%
At & T Comcast Corp - CL A	2,07%	Tjx	-1,16%
Columbia Sportswear	2,04%	Cie Financiere Richemont Sa	-1,14%
Expedia Inc	2,01%	Target Corp	-1,11%
Koito Manufacturing	1,99%	General Motors Co	-1,09%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

EXPOSICIÓN SECTORIAL

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Servicios al consumo	25,38%	12,83
Medios de comunicación	23,35%	0,04
Art.Textil/Conf./B. Lujo	11,55%	2,18
Automóviles	8,97%	-6,82
Automóviles/componentes	7,87%	1,36
Ventas Catálogo/Internet	7,44%	1,35
Ventas especializadas	6,99%	-8,03
Bienes Uso Domés. Dura.	6,41%	1,96
Venta alimen./prod. bás.	1,38%	1,38
Ventas Multilínea	0,71%	-4,08

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services