



PARVEST EQUITY BEST SELECTION EUROPE - (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	LU0823399810	LU0823400097
BLOOMBERG	FOEBSEC LX	FOEBSED LX
WKN	A1T8UQ	A1T8UR

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	185,26
Valor Liquidativo (distribución)	131,39
12M VL max. capitalización (10/06/14)	193,90
12M VL min. capitalización (15/10/14)	170,55
Activo total (mln)	1 895,98
Último dividendo (16/04/14)	4,41

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

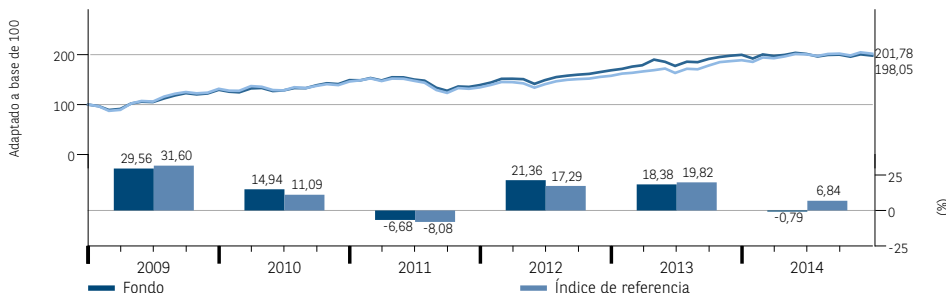
Índice de referencia	MSCI Europe (NR)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	17 mayo 2013
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Valerie CHARRIERE
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS UK LTD
Entidad depositaria	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)
Derechos máx. de entrada	5%
Comisión de salida máx.	0%
Comisión de conversión máx.	2%
Gastos corrientes previstos al 04/11/2013	2,02%
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

El Fondo trata de incrementar el valor de sus activos a medio plazo invirtiendo en acciones emitidas por empresas europeas que comporten una sólida estructura financiera y/o potencial de crecimiento de beneficios. Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en el índice MSCI Europe (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	- 1,27	- 1,41
3 meses	- 0,96	- 0,15
Año actual	- 0,79	6,84
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	- 0,79	6,84
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	18,38	19,82
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	21,36	17,29
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 6,68	- 8,08
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	14,94	11,09
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	- 0,79	6,84
3 años	12,53	14,50
5 años	8,86	8,92
Desde lanzamiento (17/05/2004)	5,98	6,48

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

Aunque el mercado europeo de renta variable apenas cambió al final del trimestre, con una caída del 0,15%, lo cierto es que experimentó una importante volatilidad. Los mercados se mostraron nerviosos por la crisis de Rusia, los problemas políticos de Grecia, el marcado descenso en el precio del petróleo, la caída continuada en el euro frente al dólar y el inminente riesgo de deflación en la Eurozona. Los bancos centrales se han mostrado dispuestos a ayudar y el BCE apunta que pudiera promulgar un completo programa de suavización cuantitativa durante 2015. Con este panorama, se espera que la bajada en el precio del petróleo potencie el poder adquisitivo de los consumidores, lo que justifica los movimientos positivos en el valor de las acciones más relacionadas con el consumo. Algunos de los sectores más rentables fueron el automovilístico, el de servicios de consumo y el de comercio minorista. Tampoco sorprende que el peor fuera el sector energético, con los bancos también bastante flojos. Ante esta situación, la cartera obtuvo los resultados ligeramente negativos, en términos relativos. La aportación negativa se debió principalmente a los títulos afectados por la corrección en el precio del petróleo: BG Group, Weir Group, Technip; al igual que los bancos con una fuerte exposición a los países exportadores de esta materia prima: DNB Asa (Noruega) y BBVA (México). Ese trimestre compramos Reckitt Benckiser, Shire y Sky y vendimos nuestra entera posición en Technip, Andritz y Elekta.

ANÁLISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	9,72	9,00
Tracking Error (%)	4,38	-
Ratio de Información	-0,45	-
Ratio de Sharpe	1,25	1,57
Alpha (%)	-1,14	-
Beta	0,96	-
R ²	0,79	-
Periodo: 3 años. frecuencia: mensual		

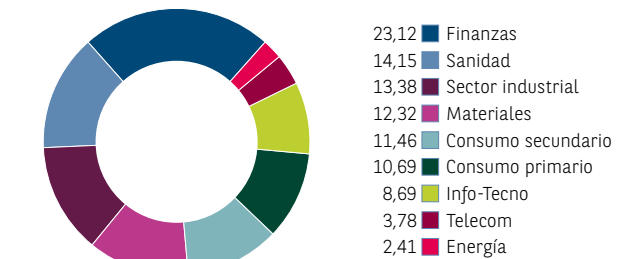
PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
ROCHE	4,58
BAYER AG	3,82
BANCO SANTANDER	3,59
LLOYDS BANKING GROUP	3,52
ING GROEP	3,05
HSBC	2,95
EXPERIAN GROUP LTD	2,89
DIAGEO PLC	2,86
ASML HOLDING NV	2,73
SABMILLER	2,71

Número de participaciones en la cartera: 51

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

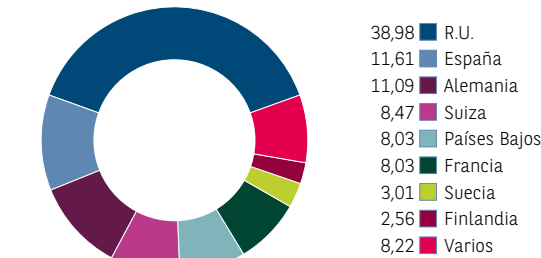
DESGLOSE POR SECTOR (%)



Exposición total: 100,01 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR PAÍS (%)



Exposición total: 100,01 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

EXPOSICIÓN SECTORIAL

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Finanzas	23,12%	0,39
Sanidad	14,15%	0,67
Sector industrial	13,38%	1,9
Materiales	12,32%	4,74
Consumo secundario	11,46%	0,75
Consumo primario	10,69%	-2,99
Info-Tecno	8,69%	5,54
Telecom	3,78%	-1,39
Energía	2,41%	-5,36
Servicios públicos	0,00%	-4,26

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Lloyds Banking Group	2,69%	Nestle Sa	-2,89%
Experian Group Ltd	2,69%	Novartis	-2,61%
Bayer Ag	2,45%	Royal Dutch Shell Cl. A	-1,61%
Ing Groep	2,44%	Bp	-1,44%
Fresenius Medical Care	2,43%	Total	-1,34%
Swatch Gp	2,41%	Sanofi Aventis	-1,33%
Banco Santander	2,32%	Glaxosmithkline	-1,27%
Sampo Insurance A	2,31%	British American Tobacco Ord Gbp	-1,24%
Amadeus It Hldgs	2,31%	Vodafone Group	-1,12%
Asml Holding Nv	2,26%	Ab Inbev	-1,11%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services