



PARVEST EQUITY USA GROWTH - (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	LU0823434583	LU0823434740
BLOOMBERG	FEGUCCE LX	FEGUCDE LX
WKN	A1T80L	A1T80M

CIFRAS CLAVE - USD

Valor Liquidativo (capitalización)	235,36
Valor Liquidativo (distribución)	104,02
12M VL max. capitalización (26/11/14)	240,69
12M VL min. capitalización (03/02/14)	202,70
Activo total (mln)	996,39
Último dividendo (16/04/14)	1,50

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Índice de referencia	Russell 1000 Growth (RI)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	17 mayo 2013
Divisa de referencia (de la categoría)	Dólar USA
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	2,01%
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

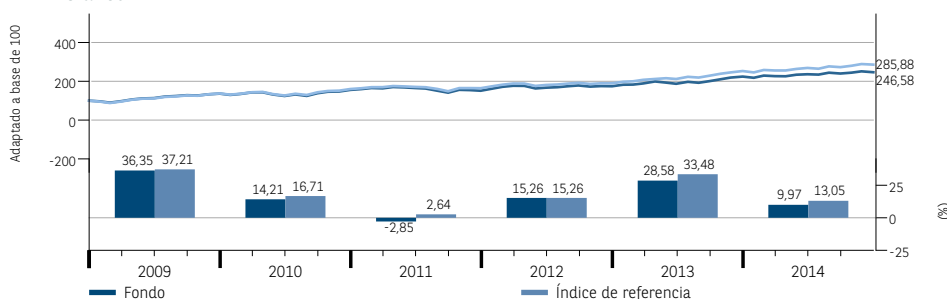


● OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo trata de incrementar el valor de sus activos a medio plazo invirtiendo en acciones emitidas por empresas estadounidenses o empresas que operen en Estados Unidos con un potencial de crecimiento superior a la media y/o un crecimiento relativamente estable en términos de ganancias. Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en el índice Russell 1000 Growth (RI).

● RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUAL (USD) (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 (USD) (Neto)

Acumulada (%)	Fondo	Índice
1 mes	- 1,87	- 1,04
3 meses	2,74	4,78
Año actual	9,97	13,05
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	9,97	13,05
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	28,58	33,48
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	15,26	15,26
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 2,85	2,64
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	14,21	16,71
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	9,97	13,05
3 años	17,66	20,24
5 años	12,58	15,81
Desde lanzamiento (29/06/1994)	7,85	-

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 índice general Russell 1000 Growth subió un 4,8% este cuarto trimestre, durante el que los precios del petróleo estuvieron en el punto de mira. Ante este panorama, nuestra cartera subió a la par que el mercado, aunque se vio superada por este en términos relativos. Los títulos que peor funcionaron se centraron en los sectores de Materiales, Asistencia sanitaria, Energía y Finanzas. Lyondellbasell, una compañía de plásticos, productos químicos y refinería incluida dentro del sector de materiales pero que cuenta con una importante exposición al energético, se dejó más del 26% este trimestre por el desplome en los precios de la energía. Nuestro posicionamiento en el sector financiero hizo que nuestra cartera se quedara atrás. Concretamente, Waddell & Reed, Charles Schwab y la infraponderación en los REIT fueron los factores que más rentabilidad nos restaron. Dentro del sector de Asistencia sanitaria, la farmacéutica Gilead Sciences registró una caída del 11% cuando un administrador de prestaciones farmacéuticas sustituyó el fármaco para la hepatitis C de la compañía por el de otra empresa rival. Express Scripts, la mayor compañía de gestión de recetas de EE.UU., optó por la medicina producida por AbbVie Inc. y ya no cubrirá la de Gilead. En nuestra opinión, 2015 seguramente sea un buen año. Creemos que el buen momento de crecimiento económico, junto con un consumo fuerte y el crecimiento de los beneficios corporativos resultarán en otro año aceptable para la renta variable estadounidense.

ANALISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	11.23	9.59
Tracking Error (%)	3.85	-
Ratio de Informacion	-0.67	-
Ratio de Sharpe	1.54	2.08
Alpha (%)	-3.90	-
Beta	1.10	-
R ²	0.89	-
Periodo: 3 años. frecuencia: mensual		

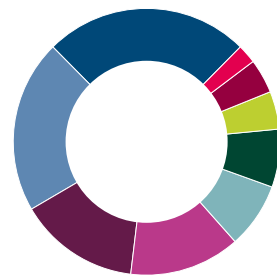
PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
APPLE INC.	7,73
GOOGLE INC CL - A	3,73
3M GROUP	2,95
CELGENE	2,66
NIKE INC. B	2,61
MASTERCARD	2,56
FACEBOOK INC	2,49
ORACLE SYSTEMS CORP	2,48
PEPSICO INC	2,41
VERIZON	2,29

Número de participaciones en la cartera: 58

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)



Exposición total: 99,30 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Google Inc CL - A	2,36%	Coca Cola Co.	-1,57%
Ameriprise Financial Inc	2,00%	I. B. M.	-1,42%
Nike Inc. B	1,99%	Google Inc-cl C -w/i	-1,40%
3m Group	1,96%	Home Depot Inc	-1,35%
Ryder System Inc.	1,84%	Visa Inc - A	-1,23%
Celgene	1,84%	Qualcomm Inc	-1,18%
Sandisk	1,83%	Amgen Inc.	-1,07%
Mastercard	1,77%	Schlumberger Ltd	-1,04%
Emc Corp.	1,71%	Boeing Co	-0,89%
Ametek	1,62%	Mc Donald S Corp	-0,87%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

EXPOSICIÓN SECTORIAL

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Tecnología	24,82%	0,85
Consumo discrecional	21,02%	0,36
Atención sanitaria	14,67%	0,67
Productos duraderos	13,46%	1,44
Producto básico consumo	7,94%	-1,82
Servicios financieros	7,03%	-1,21
Otras energías	4,59%	0,08
Mat. primas/Prod. Elabor	4,17%	-0,58
Servicios públicos	2,30%	0,21

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services