



PARVEST EQUITY USA SMALL CAP - (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	LU0823410997	LU0823411029
BLOOMBERG	FORESCC LX	FORESCD LX
WKN	A1T8WB	A1T8WC

CIFRAS CLAVE - USD

Valor Liquidativo (capitalización)	175,42
Valor Liquidativo (distribución)	146,17
12M VL max. capitalización (29/12/14)	177,98
12M VL min. capitalización (13/10/14)	152,47
Activo total (mln)	527,74
Último dividendo (16/04/14)	1,73

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Índice de referencia	Russell 2000 (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%
Gastos corrientes previstos al 04/11/2013	2,26%
Comisión de gestión máxima (anual)	1,75%
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

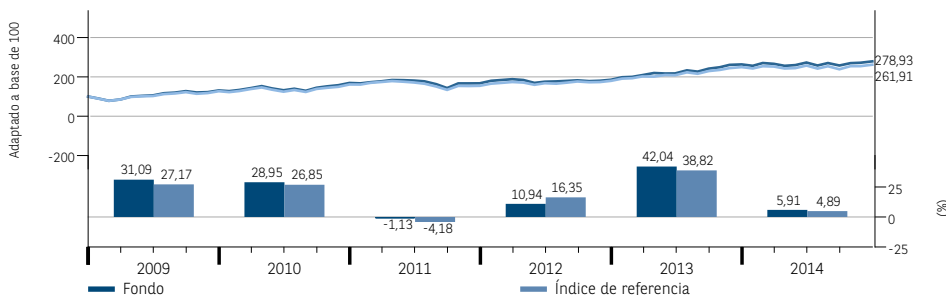


● OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo trata de incrementar el valor de sus activos a medio plazo invirtiendo en acciones emitidas por pequeñas empresas de Estados Unidos y/o pequeñas empresas que operen en dicho país. Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en el índice Russell 2000 (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	2,60	2,85
3 meses	8,18	9,73
Año actual	5,91	4,89
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	5,91	4,89
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	42,04	38,82
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	10,94	16,35
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 1,13	- 4,18
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	28,95	26,85

Anualizada (%) (base 365 d'as)

1 año	5,91	4,89
3 años	18,60	19,19
5 años	16,30	15,55
Desde lanzamiento (19/03/2001)	9,21	8,82

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

Los títulos de pequeña capitalización repuntaron este 4T y cerraron la distancia en términos de rentabilidad que tenían con la gran capitalización. La brecha existente entre una economía estadounidense más fuerte y la mayor debilidad del resto de países desarrollados pareció ampliarse durante el cuarto trimestre, lo que favoreció a los valores de pequeña capitalización, más centrados en el mercado doméstico. En EE.UU., el crecimiento del empleo estuvo bien y se observaron indicios de que la caída en el precio del combustible estaba empezando a animar el consumo. Ante este panorama, nuestra cartera subió a la par que el mercado, aunque se vio superada por este en términos relativos. El motor principal de nuestra rentabilidad relativa de este trimestre fue la selección de valores. La principal aportación se debió a nuestros títulos de los sectores energético y de asistencia sanitaria, mientras que los tecnológicos no cumplieron. Dentro del sector tecnológico, Netscout Systems, Comtech Telecommunications y Amkor Technology ofrecieron una rentabilidad inferior e hicieron que se resintieran nuestros resultados relativos. 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 (%)	13.03	13.11
Tracking Error (%)	5.32	-
Ratio de Informacion	-0.11	-
Ratio de Sharpe	1.40	1.44
Alpha (%)	1.17	-
Beta	0.91	-
R ²	0.84	-

Periodo: 3 años. frecuencia: mensual

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
SWIFT TRANSPORTATION CO	2,05
NOVAVAX INC	2,01
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	1,89
KNIGHT TRANSPORTATION INC	1,86
PRIVATEBANCORP INC	1,73
DYAX CORP.	1,71
WESTERN ALLIANCE BANCORP	1,66
HEARTLAND PAYMENT SYSTEMS INC	1,62
BANK OF THE OZARKS INC	1,60
RYDER SYSTEM INC.	1,60

Número de participaciones en la cartera: 89

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)



25,55	Servicios financieros
18,15	Atención sanitaria
13,67	Tecnología
12,20	Consumo discrecional
10,54	Bienes no perecederos
8,45	Materias primas y productos elaborados
4,56	Servicios públicos
4,25	Otras energías
2,62	Productos básicos de consumo

Exposición total: 99,07 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Novavax Inc	1,95%	Isis Pharmaceuticals Inc	-0,41%
Swift Transportation Co	1,93%	Brunswick Corp	-0,27%
Knight Transportation Inc	1,76%	Rf Micro Devices	-0,27%
Ss&c Technologies Holdings Inc	1,68%	Triquint Semicond.	-0,27%
Dyax Corp.	1,62%	Office Depot	-0,26%
Privatebancorp Inc	1,62%	Lasalle Hotel Properties	-0,26%
Ryder System Inc.	1,61%	Puma Biotechnology Inc	-0,25%
Western Alliance Bancorp	1,55%	Ultimate Software Group Inc	-0,24%
Heartland Payment Systems Inc	1,53%	Dexcom Inc	-0,23%
Alnylam Pharmaceuticals Inc	1,50%	Investors Bancorp Inc	-0,23%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

EXPOSICIÓN SECTORIAL

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Servicios financieros	25,55%	0,19
Atención sanitaria	18,15%	3,22
Tecnología	13,67%	-1,53
Consumo discrecional	12,20%	-2,36
Productos duraderos	10,54%	-2,19
Mat. primas/Prod. Elabor	8,45%	1,94
Servicios públicos	4,56%	0,02
Otras energías	4,25%	1,09
Producto básico consumo	2,62%	-0,35
Petróleo	0,00%	-0,01

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services