



PARVEST EQUITY WORLD HEALTH CARE - (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	LU0823416762	LU0823416929
BLOOMBERG	GEQ4308 LX	GEQ4309 LX
WKN	A1T8XH	A1T8XJ

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	849,92
Valor Liquidativo (distribución)	633,68
12M VL max. capitalización (19/12/14)	863,19
12M VL min. capitalización (11/04/14)	614,67
Activo total (mln)	387,57
Último dividendo (16/04/14)	9,99

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Índice de referencia	MSCI World [S] Health Care 10/40 (NR)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	17 mayo 2013
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Christian FAY
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 max.	0%
Comisión de conversión máx.	2%
Cargos constantes en 30/11/2013	2,06%
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 que operen en el sector sanitario 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] Health Care 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	0,84	0,41
3 meses	9,20	7,56
Año actual	34,91	34,48
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	34,91	34,48
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	31,67	30,38
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	15,66	15,73
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	9,25	13,12
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	6,53	9,52
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	34,91	34,48
3 años	27,10	26,57
5 años	19,05	20,24
Desde lanzamiento (08/04/1997)	7,20	8,89

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 Asistencia sanitaria superaron al mercado general durante el 4T por los excelentes resultados de los segmentos de Equipos y Proveedores de asistencia sanitaria. El fondo Parvest Equity World Health Care subió a la par que el sólido mercado de valores de asistencia sanitaria global y lo superó, en términos relativos. A nivel regional, los de Norteamérica llevaron la batuta, aunque la aportación de las participaciones europeas también fue positiva. En términos de subsectores, los que mejor funcionaron fueron los títulos biotecnológicos y farmacéuticos. Seguimos sobreponderados en biotecnología, lo que también ha contribuido a nuestros buenos resultados; y dentro de este área los títulos más rentables fueron los de Bluebird, Novavax y Alnylam. Introdujimos una posición en Shire y LDR Holding. Shire se centra especialmente en el trastorno de déficit de atención e hiperactividad, terapias para enfermedades genéticas y trastornos gastrointestinales, aparte de oportunidades en otras áreas terapéuticas. Opera bajo tres segmentos, a saber: Farmacia especializada, Terapias para enfermedades genéticas y Medicina regenerativa. Este trimestre cerramos nuestra posición en la farmacéutica Allergan y en la empresa de asistencia gestionada Cardinal Health. Creemos que el buen momento de crecimiento económico y los catalizadores positivos existentes darán lugar a otro año excelente para los títulos de asistencia sanitaria este 2015.

ANÁLISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	10.10	7.96
Tracking Error (%)	4.99	-
Ratio de Información	0.11	-
Ratio de Sharpe	2.64	3.29
Alpha (%)	-1.84	-
Beta	1.10	-
R ²	0.76	-
Drawdown máximo (%)	-5.48	-1.97

Periodo: 3 años. frecuencia: mensual

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
ABBVIE INC	4,45
ROCHE HOLDING AG	4,03
CELGENE	3,97
JOHNSON & JOHNSON	3,71
MERCK & CO INC	3,54
GILEAD SCIENCES INC.	3,54
ACTAVIS PLC	3,51
PFIZER INC	3,25
BAYER AG	2,98
NOVARTIS	2,61

Número de participaciones en la cartera: 59

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

EXPOSICIÓN SECTORIAL

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Productos Farmacéuticos	53,38%	-3,08
Biotecnología	25,43%	10,6
Equipo/Servicios Medicos	11,74%	-0,79
Prov. de Serv. Medicos	6,13%	-6,56
Herr./Serv. Cienc. Salud	2,66%	-0,27
Tecnología Medicos	0,00%	-0,55

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Novavax Inc	2,01%	Johnson & Johnson	-3,30%
Abbvie Inc	2,00%	Amgen Inc.	-2,88%
Actavis Plc	1,92%	Novartis	-2,47%
Celgene	1,87%	Lilly (eli) & Co Usd	-1,65%
Anthem Shs	1,78%	Allergan Inc	-1,51%
Alexion Pharms.	1,74%	Express Scripts Holding Co	-1,50%
Alnylam Pharmaceuticals Inc	1,73%	Pfizer Inc	-1,43%
Mylan Laboratories	1,62%	Unitedhealth Group Inc Com Stk Us0.01	-1,28%
Salix Pharmaceuticals Ltd	1,46%	Thermo Fisher	-1,19%
Illumina Inc	1,41%	Covidien Plc	-1,10%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services