



# PARVEST EQUITY EUROPE 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
<b>ISIN</b>	LU0823404248	LU0823404594
<b>BLOOMBERG</b>	FGEUCCE LX	FLEGECD LX
<b>WKN</b>	A1T8VE	A1T8VF

## CIFRAS CLAVE - EUR

<b>Valor Liquidativo (capitalización)</b>	<b>40,75</b>
<b>Valor Liquidativo (distribución)</b>	<b>138,43</b>
<b>12M VL max. capitalización (10/06/14)</b>	<b>42,78</b>
<b>12M VL min. capitalización (15/10/14)</b>	<b>37,35</b>
<b>Activo total (mln)</b>	<b>686,21</b>
<b>Último dividendo (16/04/14)</b>	<b>4,65</b>

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

<b>Índice de referencia</b>	MSCI Europe (NR)
<b>Estructura legal</b>	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
<b>Fecha de lanzamiento legal</b>	24 mayo 2013
<b>Divisa de referencia (de la categoría)</b>	Euro
<b>Gestor</b>	Daniel HEMMANT
<b>Sociedad gestora</b>	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
<b>Gestor financiero delegado</b>	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS UK LTD
<b>Entidad depositaria</b>	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)
<b>Derechos máx. de entrada</b>	5%
<b>Comisión de salida max.</b>	0%
<b>Comisión de conversión máx.</b>	2%
<b>Cargos constantes en 30/11/2013</b>	2,04%
<b>Comisión de gestión máxima (anual)</b>	1,50%
<b>Periodicidad del VL</b>	Diaria
<b>Hora límite de introducción de órdenes</b>	Antes de las 16h del día D (hora de Luxemburgo)
<b>Liquidación</b>	Abono o adeudo en cuenta: D+3 días laborables
<b>Ejecución de las órdenes/ tipo de cotización</b>	VL desconocido

## ● OBJETIVO DE INVERSIÓN

Este compartimento invierte principalmente en títulos de crecimiento europeos. Según se presente la oportunidad y en forma secundaria, puede invertir en otros instrumentos financieros. Este es un compartimento de "alta convicción". Sigue un enfoque ascendente para seleccionar valores enfocándose en las características fundamentales de las acciones en el universo de inversión europeo. El administrador presta especial atención a la estructura de la industria, favoreciendo a las compañías que pueden controlar su propio destino en razón de que operan en industrias bien organizadas. El administrador arma una cartera que se diversifica en los principales sectores del mercado, sobre la base de una investigación fundamental conducida por un grupo de analistas y administradores de carteras. Sólo los valores con un perfil de riesgo/retorno favorable se incorporan a la cartera.



## ● 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	- 1,02	- 1,41
3 meses	- 0,73	- 0,15
Año actual	- 0,73	6,84
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	- 0,73	6,84
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	18,30	19,82
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	22,36	17,29
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 6,50	- 8,50
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	16,70	11,60
<b>Anualizada (%) (base 365 d'as)</b>		
1 año	- 0,73	6,84
3 años	12,83	14,50
5 años	9,41	8,92
Desde lanzamiento (31/10/1985)	8,18	-

Las rentabilidades pasadas ni prejuzgan los futuros resultados ni son constantes en el tiempo. Fuente del cálculo de rentabilidad: BNP Paribas Securities Services.



## 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. 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 este trimestre. 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 Aså (Noruega) y BBVA (México). Ese trimestre compramos Reckitt Benckiser, Shire y Sky y vendimos nuestra entera posición en Technip, Andritz y Pfeiffer.

## ANÁLISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	9,90	9,00
Tracking Error (%)	4,58	-
Ratio de Información	-0,36	-
Ratio de Sharpe	1,26	1,57
Alpha (%)	-0,99	-
Beta	0,97	-
R <sup>2</sup>	0,78	-

Periodo: 3 años, frecuencia: mensual

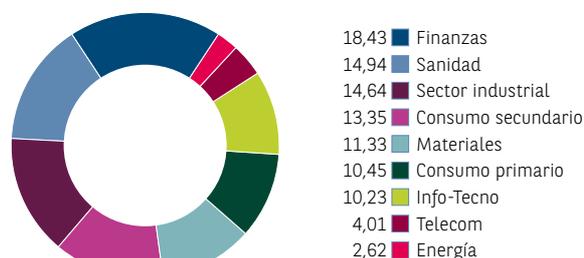
## PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
BAYER AG	4,07
ROCHE	4,00
BANCO SANTANDER	3,58
BBVA	2,85
SAINT - GOBAIN	2,84
EXPERIAN GROUP LTD	2,83
SWATCH GP	2,77
LLOYDS BANKING GROUP	2,67
SABMILLER	2,63
BG GROUP	2,61

Número de participaciones en la cartera: 52

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

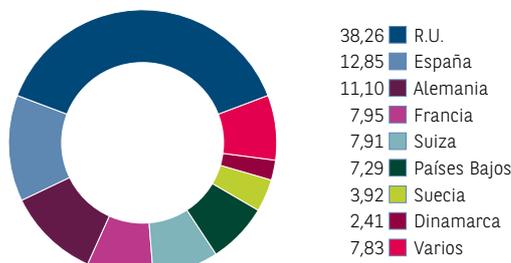
## DESGLOSE POR SECTOR (%)



Exposición total: 99,52 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

## DESGLOSE POR PAÍS (%)



Exposición total: 99,52 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

## EXPOSICIÓN SECTORIAL

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Finanzas	18,43%	-4,3
Sanidad	14,94%	1,46
Sector industrial	14,64%	3,17
Consumo secundario	13,35%	2,64
Materiales	11,33%	3,75
Consumo primario	10,45%	-3,23
Info-Tecno	10,23%	7,08
Telecom	4,01%	-1,17
Energía	2,62%	-5,15
Servicios públicos	0,00%	-4,26

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

## PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Bayer Ag	2,71%	Nestle Sa	-2,89%
Experian Group Ltd	2,64%	Novartis	-2,61%
Saint - Gobain	2,62%	Hsbc	-2,22%
Swatch Gp	2,56%	Royal Dutch Shell Cl. A	-1,61%
Johnson Matthey Plc	2,45%	Bp	-1,44%
Akzo Nobel	2,37%	Total	-1,34%
Banco Santander	2,32%	Sanofi Aventis	-1,33%
Carlsberg As-b	2,32%	Glaxosmithkline	-1,27%
Smiths Group	2,31%	British American Tobacco Ord Gbp	-1,24%
Fresenius Medical Care	2,29%	Vodafone Group	-1,12%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services