



PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH - (N)

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
ISIN	LU0823404750
BLOOMBERG	FGEUPEU LX
WKN	A1T8VH

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	61,18
12M VL max. capitalización (10/06/14)	64,50
12M VL min. capitalización (15/10/14)	56,16
Activo total (mln)	686,21

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

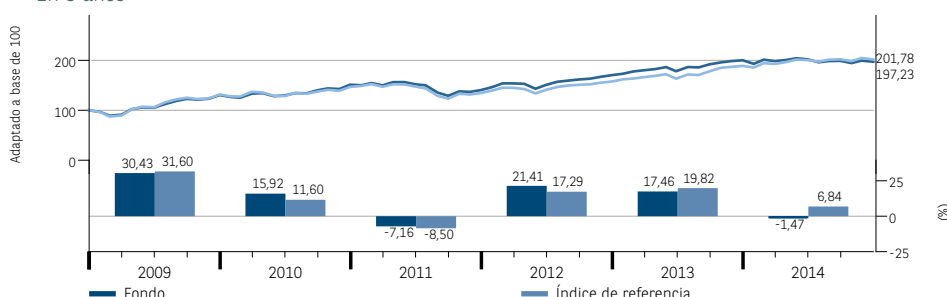
Índice de referencia	MSCI Europe (NR)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	24 mayo 2013
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Daniel HEMMANT
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS UK LTD
Entidad depositaria	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)
Derechos máx. de entrada	0%
Comisión de salida max.	5%
Comisión de conversión máx.	2%
Gastos corrientes previstos al 04/11/2013	2,80%
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

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	- 1,08	- 1,41
3 meses	- 0,91	- 0,15
Año actual	- 1,47	6,84
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	- 1,47	6,84
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	17,46	19,82
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	21,41	17,29
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 7,16	- 8,50
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	15,92	11,60
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	- 1,47	6,84
3 años	11,99	14,50
5 años	8,62	8,92
Desde lanzamiento (28/09/2001)	13,14	4,42

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. 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 Asá (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

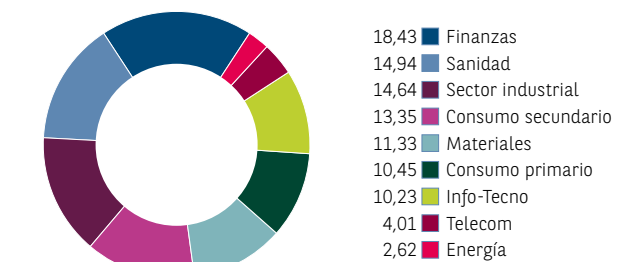
	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	9,18	9,00
Tracking Error (%)	2,62	-
Ratio de Información	-0,95	-
Ratio de Sharpe	1,26	1,57
Alpha (%)	-1,87	-
Beta	0,98	-
R ²	0,92	-
Periodo: 3 años. frecuencia: mensual		

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

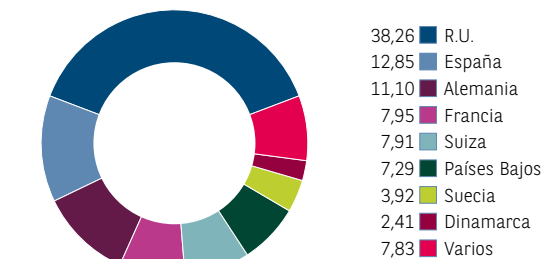
Número de participaciones en la cartera: 52
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

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