



PARVEST EQUITY WORLD LOW VOLATILITY - (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	LU0823417810	LU0823417901
BLOOMBERG	INT4868 LX	INT4869 LX
WKN	A1T8XS	A1T8XT

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	381,12
Valor Liquidativo (distribución)	269,20
12M VL max. capitalización (29/12/14)	382,97
12M VL min. capitalización (03/02/14)	299,33
Activo total (mln)	497,63
Último dividendo (16/04/14)	5,45

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Índice de referencia	MSCI World (NR)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	17 mayo 2013
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Laurent LAGARDE
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	THEAM
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	2,01%
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 aumentar el valor de sus activos a medio plazo invirtiendo en acciones emitidas por empresas de todo el mundo y seleccionadas mediante un proceso destinado a reducir el riesgo minimizando la volatilidad en el Fondo. Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en el índice MSCI World (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	2,39	1,36
3 meses	7,94	5,45
Año actual	21,21	19,50
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	21,21	19,50
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	14,92	21,20
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	9,33	14,05
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	4,82	- 2,38
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	16,77	19,53

Anualizada (%) (base 365 d'as)

1 año	21,21	19,50
3 años	15,04	18,19
5 años	13,26	14,02
Desde lanzamiento (27/04/1998)	2,61	4,46

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

Este 4T 2014, el fondo ofreció una rentabilidad bruta positiva del +8,48% frente al +5,45% (en EUR) del MSCI World Index: la rentabilidad relativa bruta es, por tanto, positiva, con +3,03%. Si tenemos en cuenta la característica defensiva del fondo (beta=0,89), las cifras de rentabilidad indican que la estrategia generó este trimestre un alfa positivo de +3,64% (no anualizado). Los mercados experimentaron en octubre y de nuevo en diciembre un período de notables caídas seguido por una rápida recuperación debida al desplome en los precios del petróleo y a la inestabilidad política de Grecia. El +3,03% de rentabilidad superior se debe tanto al efecto de una buena selección de valores (con una aportación del +2,19%) como a una aportación positiva (aunque más moderada) de la asignación por sectores (+0,29%); además, las divisas también realizaron una contribución positiva, con un +0,34%. La selección de valores fue especialmente eficiente en cuatro de los diez sectores (GICS): el financiero, de asistencia sanitaria, industrial y de materiales. Los dos mejores en términos de alfa fueron el sector financiero y el industrial. El efecto de la divisa (infraexposición al yen japonés) también benefició a la estrategia este trimestre.

ANÁLISIS DE RIESGO

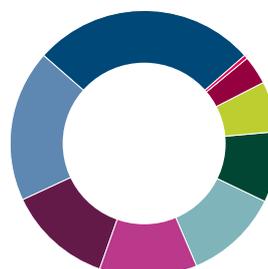
	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	7,46	6,35
Tracking Error (%)	5,31	-
Ratio de Información	-0,59	-
Ratio de Sharpe	1,96	2,80
Alpha (%)	0,24	-
Beta	0,83	-
R ²	0,50	-

Periodo: 3 años. frecuencia: mensual

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
GREAT WEST LIFE CO	2,07
DU PONT DE NEMOURS	2,03
LOEWS	2,01
MTR CORP	2,00
HANG SENG BANK LTD	1,98
BECTON DICKINSON AND CO.	1,97
TORCHMARK	1,97
BERKSHIRE HATHAWAY INC	1,97
JOHNSON & JOHNSON	1,96
ROCKWELL COLLINS INC COM	1,95

Número de participaciones en la cartera: 106
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)


26,98	Finanzas
18,46	Consumo secundario
12,66	Sector industrial
11,79	Materiales
11,43	Info-Tecno
8,60	Sanidad
6,15	Energía
3,49	Servicios públicos
0,43	Varios

Exposición total: 99,87 %
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR PAÍS (%)


54,10	Estados Unidos
8,63	R.U.
6,69	Canadá
6,60	Francia
6,47	Singapur
5,21	Hong Kong
3,01	Australia
2,46	Países Bajos
6,70	Varios

Exposición total: 99,87 %
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

EXPOSICIÓN SECTORIAL

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Finanzas	26,98%	6,2
Consumo secundario	18,46%	6,0
Sector industrial	12,66%	1,63
Materiales	11,79%	6,65
Info-Tecno	11,43%	-1,86
Sanidad	8,60%	-4,15
Energía	6,15%	-1,81
Servicios públicos	3,49%	0,12
Telecom	0,43%	-2,89
Consumo primario	0,00%	-9,89

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Great West Lifeco	2,04%	Apple Inc.	-2,00%
Mtr Corp	1,98%	Exxon Mobil	-1,18%
Loews	1,96%	Wells Fargo & Co	-0,82%
Torchmark	1,96%	General Electric Co	-0,77%
Hang Seng Bank Ltd	1,95%	P&g	-0,75%
Rockwell Collins Inc Com	1,92%	Nestle Sa	-0,72%
Sodexo	1,91%	Jp Morgan Chase & Co	-0,71%
Becton Dickinson And Co.	1,90%	Novartis	-0,65%
Intern Flavors And Fragrances	1,84%	Chevron Texaco Corp	-0,64%
Du Pont De Nemours	1,83%	Pfizer Inc	-0,60%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services