



PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY - (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	LU0823421689	LU0823421846
BLOOMBERG	GEQ4286 LX	GEQ4287 LX
WKN	A1T8X9	A1T8YA

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	492,09
Valor Liquidativo (distribución)	435,16
12M VL max. capitalización (23/12/14)	497,80
12M VL min. capitalización (11/04/14)	368,18
Activo total (mln)	110,06
Último dividendo (16/04/14)	5,32

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Índice de referencia	MSCI World [S] Information Technology 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	Steven SHERMAN
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%
Cargos constantes en 30/11/2013	2%
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

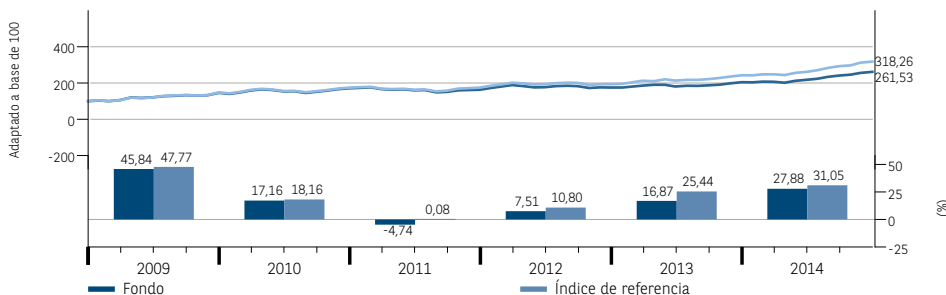


● OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo trata de incrementar el valor de sus activos a medio plazo invirtiendo en acciones emitidas por empresas que operen en el sector tecnológico 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] Information Technology 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	2,25	1,90
3 meses	8,38	8,63
Año actual	27,88	31,05
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	27,88	31,05
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	16,87	25,44
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	7,51	10,80
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 4,74	0,08
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	17,16	18,16
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	27,88	31,05
3 años	17,11	22,10
5 años	12,39	16,58
Desde lanzamiento (03/06/1997)	3,98	7,22

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

En este trimestre, los títulos tecnológicos estuvieron entre los más rentables del mercado, y Parvest Equity World Technology estuvo prácticamente a la par que su índice de referencia. La principal aportación a los resultados se debió a la excelente selección de valores en los sectores de semiconductores y software para internet, mientras que la exposición infraponderada a los títulos de procesamiento de datos fue lo que más nos perjudicó. También nos benefició nuestra limitada exposición a las consultoras de TI. A nivel regional, la infraponderación en Europa fue el factor más positivo. Iniciamos posiciones en Amkor Technology (servicios externalizados de interconexión mediante semiconductores) y Cirrus Logic (circuitos integrados por los mercados de audio y energía) y SAP. SAP es la mayor compañía de software de planificación de recursos empresariales del mundo y está entre los líderes de otras categorías de aplicaciones comerciales. Al mismo tiempo, SAP ha actuado rápidamente para redefinir la propuesta de valor de la compañía tanto para sus clientes como para los inversores. Además, vendimos nuestra exposición a Intel e Intuit.

ANALISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	9.63	9.11
Tracking Error (%)	4.11	-
Ratio de Informacion	-1.22	-
Ratio de Sharpe	1.73	2.38
Alpha (%)	-3.17	-
Beta	0.95	-
R ²	0.81	-
Periodo: 3 años. frecuencia: mensual		

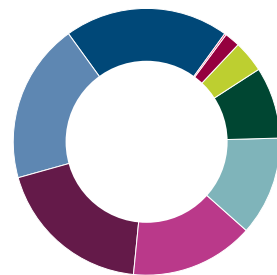
PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
APPLE INC.	9,44
GOOGLE INC CL-A	7,41
FACEBOOK INC	5,88
MICROSOFT CORP USD0.00005	4,48
SANDISK	4,29
ORACLE SYSTEMS CORP	4,22
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP CAP	4,18
MASTERCARD	3,95
VMWARE INC-CLASS A	3,76
LOGMEIN USD0.01	3,02

Número de participaciones en la cartera: 40

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)



19,93	Ordenadores y Periféricos
19,38	Software y Servicios de Internet
19,09	Software
15,00	Semiconductores y componentes
12,01	Servicios de Tecnología de la Información
8,68	Equipo de Comunicaciones
3,84	Equipo, Instrumentos y Componentes Electrónicos
1,87	Medios de comunicación
0,19	Maquinarias

Exposición total: 98,78 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR PAÍS (%)



82,52	Estados Unidos
7,19	Japón
2,52	Alemania
2,32	Irlanda
2,29	R.U.
0,89	Suecia
0,66	Países Bajos
0,40	Taiwán

Exposición total: 98,78 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

EXPOSICIÓN SECTORIAL

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Software/Serv. Internet	19,14%	3,03
Software de sistemas	15,62%	1,52
Hardware informático	14,38%	2,56
Semiconductores	10,12%	-1,35
Equipo de Comunicaciones	8,58%	-1,14
Proc. datos serv. Outso.	6,56%	-3,25
Otros Serv./Consult. TI	5,31%	-1,83
Equipos Tecnológicos, Alma...	5,31%	1,34
Semiconductores y equipo	4,69%	1,99
Software de aplicación	3,23%	-2,63

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Google Inc Cl-a	3,84%	Intel Corp	-4,38%
Sandisk	3,80%	Microsoft Corp Usd0.00005	-4,02%
Vmware Inc-class A	3,64%	Google Inc-cl C -w/i	-1,90%
Logmein Usd0.01	3,06%	Hewlett Packard Co.	-1,83%
Amkor Technology Inc	2,89%	Ebay	-1,53%
Cirrus Logic	2,84%	Texas Instruments	-1,39%
Fleetmatics Group Plc	2,35%	Accenture	-1,37%
Facebook Inc	2,21%	Cisco Systems Inc Us	-1,11%
Pmc Sierra	2,00%	Automatic Data Processing	-0,98%
Mastercard	1,90%	Asml Holding Nv	-0,94%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services