



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)	563,04
Valor Liquidativo (distribución)	491,91
12M VL max. capitalización (22/04/15)	599,14
12M VL min. capitalización (07/05/14)	372,95
Activo total (mln)	100,83
Último dividendo (20/04/15)	6,27

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

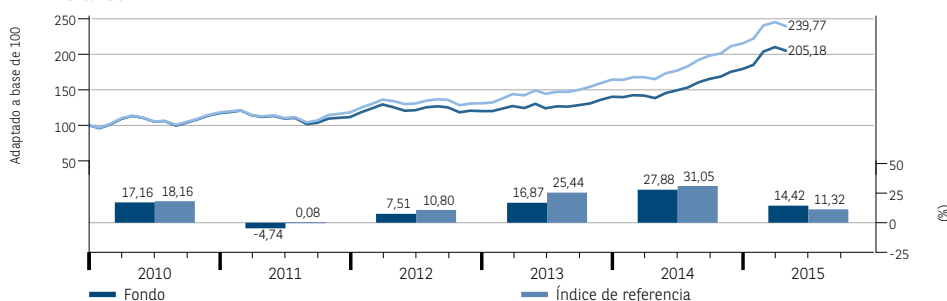
Índice de referencia	MSCI World [S] Information Technology 10/40 (NR)
Nacionalidad	Luxemburgo
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	17 mayo 2013
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Steven SHERMAN
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, INC
Entidad depositaria	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)
Derechos máx. de entrada	3%
Comisión de salida máx.	0%
Comisión de conversión máx.	1,50%
Cargos constantes en 30/11/2014	1,99%
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 30/04/2015 (EUR) (Neto)

Acumulada (%)	Fondo	Índice
1 mes	- 2,34	- 2,25
3 meses	10,82	7,95
Año actual	14,42	11,32
Abril 2014 - Abril 2015	48,36	45,20
Abril 2013 - Abril 2014	11,23	16,04
Abril 2012 - Abril 2013	- 0,82	6,20
Abril 2011 - Abril 2012	12,01	18,86
Abril 2010 - Abril 2011	- 1,05	- 0,77

Anualizada (%) (base 365 d'as)

1 año	48,36	45,20
3 años	17,85	21,40
5 años	12,65	16,11
Desde el primer NAV (03/06/1997)	4,69	7,73

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 31/03/2015

El sector tecnológico en su conjunto quedó por detrás del mercado, aunque se produjeron áreas con notables divergencias, a menudo dependientes de los resultados trimestrales de las compañías. Los movimientos experimentados por las divisas a nivel global los dos últimos trimestres han resultado en unos niveles de volatilidad algo altos para el sector tecnológico, especialmente para las empresas estadounidenses, cuyos resultados se han visto perjudicados. La publicidad en las redes sociales y en plataformas móviles y de vídeo sigue siendo el motor principal de crecimiento de los ingresos, mientras el mercado publicitario general por Internet está empezando a perder ritmo. Con este panorama, el fondo Parvest Equity World Technology subió con el mercado, y lo superó en términos relativos. El factor más positivo fue la selección de valores en EE.UU. y Reino Unido, con las estadounidenses Amkor Technology y Microsemi Corporation y las británicas Fleetmatics Group y ARM Holdings plc a la cabeza. En términos de subsectores, la mayor aportación se debió a los títulos de semiconductores y equipos de semiconductores. Hemos posicionado la cartera para que aproveche las áreas en las que creemos que se producirán las mayores oportunidades, principalmente mediante una sobreponderación en títulos de los sectores de semiconductores, software y seguridad de datos.

ANALISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	10.51	9.44
Tracking Error (%)	2.41	-
Ratio de Informacion	-1.48	-
Ratio de Sharpe	1.67	2.24
Alpha (%)	-4.52	-
Beta	1.08	-
R ²	0.95	-

Periodo: 3 años. frecuencia: mensual

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

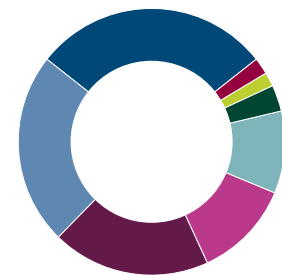
Nombre del activo	%
MICROSOFT CORP USD0.00005	9,10
GOOGLE INC CL-A	9,03
APPLE INC.	4,81
SYMANTEC	4,17
XILINX	4,06
FLEETMATS GROUP PLC	3,73
MARKETO INC	3,71
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	3,37
ATMEL CORP	3,29
MASTERCARD	3,26

Número de participaciones en la cartera: 61

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)

Renta variable



28,39	Software
23,02	Semiconductores y componentes
18,96	Software y Servicios de Internet
11,71	Ordenadores y Periféricos
9,85	Servicios de Tecnología de la Información
3,16	Equipo, Instrumentos y Componentes Electrónicos
1,68	Equipo de Comunicaciones
1,99	Varios

Exposición total: 98,75 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR PAÍS (%)

Renta variable



84,25	Estados Unidos
7,18	Japón
3,73	Irlanda
1,39	Israel
0,92	Alemania
0,74	Suecia
0,54	R.U.

Exposición total: 98,75 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

EXPOSICIÓN SECTORIAL

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Software de sistemas	24,85%	10,37
Semiconductores	21,27%	10,07
Software/Serv. Internet	18,96%	2,7
Hardware informático	7,59%	-3,52
Proc. datos serv. Outso.	7,24%	-2,66
Equipos Tecnológicos, Alma...	4,12%	0,27
Software de aplicación	3,54%	-2,79
Otros Serv./Consult. TI	2,61%	-4,92
Semiconductores y equipo	1,74%	-0,59
Componentes Electrónicos	1,71%	-1,68

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Google Inc CL-a	5,42%	Apple Inc.	-3,64%
Xilinx	3,83%	Facebook Inc	-3,50%
Symantec	3,82%	Google Inc-cl C -w/i	-3,27%
Fleetmatics Group Plc	3,78%	Cisco Systems Inc Us	-3,12%
Marketo Inc	3,76%	Intel Corp	-2,75%
Atmel Corp	3,33%	Qualcomm Inc	-2,70%
Maxim Integrated Products	3,19%	Oracle Systems Corp	-2,43%
Fireeye Usd	2,86%	International Business Machines Corp Cap	-2,20%
Microsemi Corp	2,62%	Accenture	-1,13%
Ptc Inc	2,40%	Salesforce Com	-1,04%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services