



# PARVEST EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES - (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>	LU0823411706	LU0823411961
<b>BLOOMBERG</b>	FORELMA LX	FORELMI LX
<b>WKN</b>	A1T8WH	A1T8WJ

## CIFRAS CLAVE - EUR

<b>Valor Liquidativo (capitalización)</b>	<b>159,00</b>
<b>Valor Liquidativo (distribución)</b>	<b>123,85</b>
<b>12M VL max. capitalización (10/04/15)</b>	<b>170,00</b>
<b>12M VL min. capitalización (15/10/14)</b>	<b>116,17</b>
<b>Activo total (mln)</b>	<b>155,71</b>
<b>Último dividendo (20/04/15)</b>	<b>1,83</b>

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

<b>Índice de referencia</b>	MSCI World [S] Consumer Discretionary (NR)
<b>Nacionalidad</b>	Luxemburgo
<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>	Pamela WOO
<b>Sociedad gestora</b>	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
<b>Gestor financiero delegado</b>	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, INC
<b>Entidad depositaria</b>	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)
<b>Derechos máx. de entrada</b>	3%
<b>Comisión de salida máx.</b>	0%
<b>Comisión de conversión máx.</b>	1,50%
<b>Cargos constantes en 30/11/2014</b>	2%
<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 esencialmente en acciones internacionales de empresas activas en los sectores europeos de bienes de consumo duradero, ocio y medios de comunicación. Puede tratarse de empresas que realizan actividades en el campo de los medios de comunicación, la hostelería, la restauración, el ocio, los bienes de consumo domésticos, la distribución especializada, el automóvil, la distribución generalista, los componentes de automóviles, el textil, la confección, y el software. La gestión de este compartimento sigue un enfoque ascendente (selección de títulos que favorece ante todo las características propias de cada título). Los títulos se seleccionan en función de una clasificación de títulos del sector internacional de los bienes de consumo duraderos. El papel del gestor es construir una cartera diversificada sobre la base de las acciones que presentan un perfil riesgo/rendimiento interesante. Este compartimento puede, para aprovechar oportunidades, invertir de manera secundaria en otros instrumentos financieros.

## ● 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	- 3,58	- 3,08
3 meses	9,14	9,10
Año actual	15,28	15,57
Abril 2014 - Abril 2015	34,93	42,09
Abril 2013 - Abril 2014	14,49	12,41
Abril 2012 - Abril 2013	16,56	21,36
Abril 2011 - Abril 2012	17,17	16,84
Abril 2010 - Abril 2011	12,22	8,38
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	34,93	42,09
3 años	21,65	24,69
5 años	18,81	19,67
Desde el primer NAV (04/06/1999)	2,96	3,65

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

Durante el 1T, el índice MSCI World obtuvo una fuerte subida (+15,3%), con predominio del crecimiento frente al valor. Geográficamente todas las regiones estuvieron fuertes, con Europa a la cabeza. Los valores de pequeña capitalización superaron a los de gran capitalización. El de consumo discrecional fue el segundo mejor sector del trimestre, impulsados por la sólida rentabilidad de los subsectores Automovilístico y Minorista. La rentabilidad se ha debido principalmente al crecimiento de los beneficios, más que a una expansión múltiple, dado que el crecimiento ha estado más flojo. Parvest Equity World Consumer Durables superó a su índice en rentabilidad. El factor más negativo para la rentabilidad fue la selección de valores en los sectores de Bienes de consumo no perecederos y Minorista. En términos regionales, la sólida selección de valores en Norteamérica fue el factor que más aportó a la rentabilidad relativa. Columbia Sportswear, Valeo y ProSiebenSat se cuentan entre los valores más rentables. Iniciamos posiciones en Toyota y General Motors, dentro de sector automovilístico, y Burberry (confección), y vendimos Chipotle (servicios al consumidor). Creemos que el mercado ha tenido en cuenta debidamente la capacidad actual de gasto de los consumidores de todo el mundo, y el sector cíclico del consumo presenta unas valoraciones correctas. Consideramos que muchas empresas del sector se han ido racionalizando progresivamente estos cinco últimos años, lo que ha resultado en una desaceleración de la expansión de márgenes operativos para los próximos años.

## ANÁLISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	10,44	9,25
Tracking Error (%)	3,38	-
Ratio de Información	-0,90	-
Ratio de Sharpe	2,05	2,64
Alpha (%)	-3,86	-
Beta	1,07	-
R <sup>2</sup>	0,90	-

Periodo: 3 años. frecuencia: mensual

## PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
WALT DISNEY CO	4,71
AMAZON.COM.INC.	4,20
TOYOTA MOTOR CORP	3,62
AT & T COMCAST CORP - CL A	3,55
DAIMLER AG	2,88
LOWE'S COMPANIES INC	2,81
TIME WARNER	2,73
STARBUCKS CORP	2,62
PRICELINE.COM	2,59
NIKE INC. B	2,30

Número de participaciones en la cartera: 70

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

## DESGLOSE POR SECTOR (%)

Renta variable



19,40	■ Medios de comunicación
17,22	■ Servicios al consumo
12,65	■ Automóviles
11,51	■ Ventas por Catálogo y por Internet
10,78	■ Artículos Textiles, de Confección y Bienes de Lujo
8,72	■ Automóviles y componentes
7,38	■ Ventas especializadas
10,56	■ Varios

Exposición total: 98,20 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

## DESGLOSE POR PAÍS (%)

Renta variable



64,04	■ Estados Unidos
9,63	■ Japón
8,06	■ Alemania
6,22	■ R.U.
4,10	■ Francia
1,48	■ India
1,40	■ Suecia
3,25	■ Varios

Exposición total: 98,20 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

## EXPOSICIÓN SECTORIAL

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Medios de comunicación	19,40%	-3,82
Servicios al consumo	17,22%	5,03
Automóviles	12,65%	-3,62
Ventas Catálogo/Internet	11,51%	4,3
Art.Textil/Conf./B. Lujo	10,78%	1,7
Automóviles/componentes	8,72%	2,01
Ventas especializadas	7,38%	-6,59
Bienes Uso Domés. Dura.	5,25%	0,56
Ventas Multilínea	3,85%	-0,91
Venta alimen./prod. bás.	1,10%	1,1

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

## PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Koito Manufacturing	1,98%	Home Depot Inc	-3,21%
Hilton Worldwide Holdings In	1,88%	Mc Donald S Corp	-2,14%
Columbia Sportswear	1,64%	Ford Motor	-1,29%
ProSiebensat.1 Media Ag	1,61%	Honda Motor	-1,26%
Lions Gate Entertainment Corp	1,60%	Target Corp	-1,09%
Asos Plc	1,57%	Cie Financiere Richemont Sa	-1,06%
Tata Motors Adr	1,51%	Tjx	-1,02%
Whitbread	1,49%	Time Warner Cable	-0,99%
Expedia Inc	1,47%	Directv Group	-0,99%
Valeo	1,47%	Volkswagen Ag Pref	-0,96%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services