



PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE - (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	LU0111491469	LU0111491626
BLOOMBERG	PAREUGC LX	PAREUGD LX
WKN	937835	937834
CUSIP	L7573K799	L7573L730

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	84,49
Valor Liquidativo (distribución)	46,58
12M VL max. capitalización (03/07/14)	88,72
12M VL min. capitalización (16/10/14)	78,62
Activo total (mln)	623,63
Último dividendo (16/04/14)	1,53

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

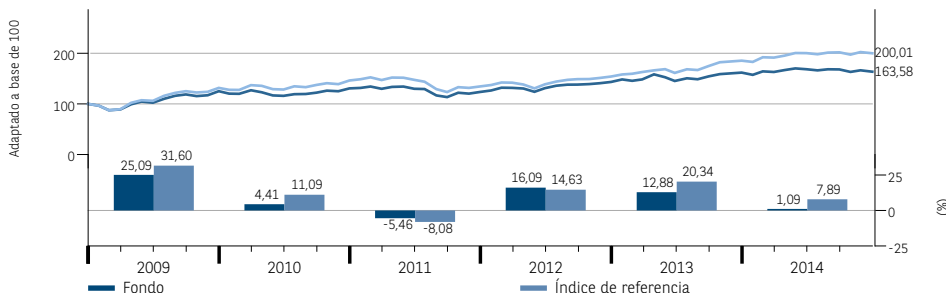
Índice de referencia	S&P High Income Equity Europe (NR)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	16 octubre 2000
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Olivier VAN HIRTUM
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS NETHERLANDS N.V.
Gestor financiero por subdelegación	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS UK LTD
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	2,06%
Comisión de gestión máxima (anual)	1,50%
Periodicidad del VL	Diaria
Hora límite de introducción de órdenes	Antes de las 16 h del día D (hora de Luxemburgo)
Liquidación	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 europeas que distribuyan dividendos superiores a la media en los mercados europeos. Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en el índice S&P High Income Equity Europe (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	- 1,66	- 1,17
3 meses	- 2,68	- 0,91
Año actual	1,09	7,89
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	1,09	7,89
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	12,88	20,34
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	16,09	14,63
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 5,46	- 8,08
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	4,41	11,09
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	1,09	7,89
3 años	9,82	14,16
5 años	5,51	8,73
Desde lanzamiento (29/09/2003)	5,73	6,98

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

El fondo se vio superado por su índice el cuarto trimestre por la adversa selección de valores en todos los sectores, salvo el de Servicios públicos. La asignación por sectores fue positiva en Consumo discrecional y Energía (+50 pb globales), pero nos restó rentabilidad superior en Telecomunicaciones y Productos básicos de consumo (-57 pb). ENI y Statoil lo pasaron especialmente mal, al caer este trimestre un 23% y 32% respectivamente, pues ambas están muy vinculadas a los precios del petróleo al contar con actividades upstream relativamente importantes. ENI tiene un problema adicional relacionado con la situación de Libia, donde la violencia tribal ha hecho que se reduzca notablemente la producción de petróleo. Este trimestre nos hicimos con participaciones de Deutsche Telekom y de la operadora móvil sueca TeliaSonera, y vendimos Electroux. Seguimos siendo optimistas con respecto de las perspectivas a largo plazo del sector de la asistencia sanitaria, mientras que los servicios públicos siguen presentando una clara infraponderación. En general, creemos que la renta variable seguramente siga siendo bastante popular durante 2015.

ANÁLISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	9.61	8.72
Tracking Error (%)	4.63	-
Ratio de Información	-0.94	-
Ratio de Sharpe	0.98	1.58
Alpha (%)	-3.28	-
Beta	0.96	-
R ²	0.76	-

Periodo: 3 años, frecuencia: mensual

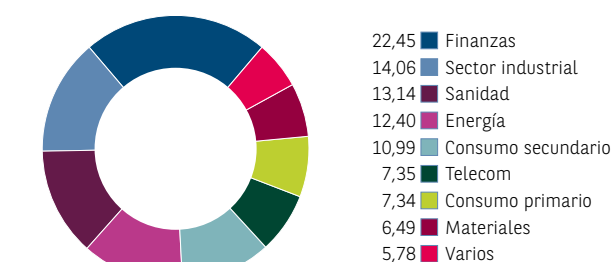
PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
ROYAL DUTCH SHELL CL. A	6,48
GLAXOSMITHKLINE	4,48
SANOFI	4,10
ALLIANZ	3,55
NOVARTIS	3,47
SIEMENS AG NPV EUR	3,01
BASF SE	2,97
NESTLE SA	2,81
VINCI SA	2,80
ENI SPA	2,68

Número de participaciones en la cartera: 50

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

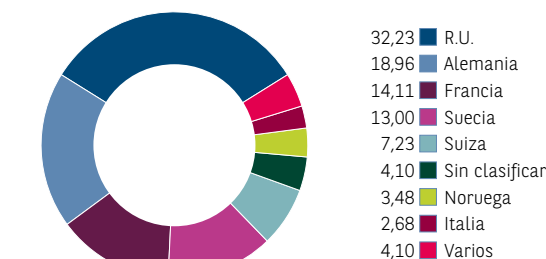
DESGLOSE POR SECTOR (%)



Exposición total: 99,89 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR PAÍS (%)



Exposición total: 99,89 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

EXPOSICIÓN SECTORIAL

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Finanzas	22,45%	-0,51
Sector industrial	14,06%	3,6
Sanidad	13,14%	1,47
Energía	12,40%	0,48
Consumo secundario	10,99%	4,09
Telecom	7,35%	0,02
Consumo primario	7,34%	-5,19
Materiales	6,49%	-0,63
Servicios públicos	3,68%	-4,0
Info-Tecno	2,11%	0,66

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Royal Dutch Shell Cl. A	3,79%	Total	-2,52%
Glaxosmithkline	2,34%	Bp	-2,46%
Vinci	2,28%	Banco Santander	-2,19%
Admiral Group	2,08%	Nestle Sa	-2,06%
Renault	2,00%	Astrazeneca	-1,82%
Allianz	1,99%	Royal Dutch Shell Plc-b Shs	-1,76%
Scottish & South Energy	1,89%	Daimler Ag	-1,71%
Sanofi Aventis	1,84%	Novartis	-1,70%
Volvo Ab B Free Vpc	1,83%	Unilever Nv	-1,39%
Metro Ag	1,76%	Hsbc	-1,33%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services