PARVEST

31/12/2014*

PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE - (Classic)



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

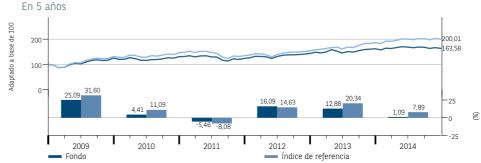
CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

CANACIENISTICAS DEL IX	
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 max.	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)



Las rentabilidades pasadas ni prejuzgan los futuros resultados ni son constantes en el tiempo. Fuente del càlculo 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 cons	stantes en el tiempo. Fuente del càlculo de renta	bilidad: 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.

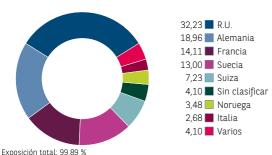
ANALISIS DE RIESGO		
	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	9.61	8.72
Tracking Error (%)	4.63	-
Ratio de Informacion	-0.94	-
Ratio de Sharpe	0.98	1.58
Alpha (%)	-3.28	-
Beta	0.96	-
R ²	0.76	-

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

%
6,48
4,48
4,10
3,55
3,47
3,01
2,97
2,81
2,80
2,68

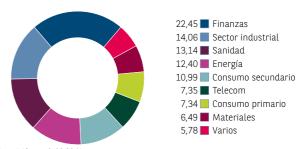
Número de participaciones en la cartera: 50 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR PAÍS (%)



Exposición total: 99,89 % Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)



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 pùblicos	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%	Вр	-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 Energ	y 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 F	Paribas Securities Services		

El material incluido en esta presentación es publicado por BNP Paribas Asset Management (París), autorizada como sociedad gestora de carteras por la Autoridad de Mercados Financieros (AMF) francesa. Esta información no constituye actividad publicitaria, ni forma parte de un documento de oferta pública, ni una oferta o invitación de suscripción o compra de cualquier valor o instrumento financiero derivado del mismo. Proporcionamos este documento sin conocer exactamente su perfil de riesgo, que se establecerá a rarves de una prueba de idoneidad previo a cualquier rotar taot calcular en raturaleza. Antes de toda suscripción o compra de acciones emitidas por Parvest, es preciso comprobar en qué países se encuentra registrada fa SICAV y, en esos países, las series y las clases de acciones cuya comercialización se encuentra autorizada. En particular la SICAV no puede ofrecerse ni venderse no ISE ELU Antes de decidir la compra o suscripción de acciones emitidas por Parvest, es recomiente el públicto más reciente y consultar el último informe financiero publicado por la SICAV, disponibleda de na BNP Paribas Asset Management SGIIC (C/Hermanos Bécquer, 3 Tel.-91 308 89 92) o en las entidades que comercializan las acciones ed la SICAV. Asimismo pueden consultarse en la página web www.bnpparíbas-ip.com. Antes de invertir en la SICAV, indisponibles de acciones entre la sica de los riesgos de orden económico y bursátil, no puede países tas entre a la guan de que Parvest alcances sus objetivos. El valor de las acciones puede tanto disminuir como aumentanta. La rentabilidad es indica neta de comisiones de suscripción ni imposiciones fiscales. Las rentabilidades pasadas no determinan rentabilidades futuras. Sede social: 33, rue de Gasperich, 5826 Howald-Hesperange, Grand Duché de Luxembourg.