



# PARVEST EQUITY EUROPE VALUE - (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>	LU0177332227	LU0177332490
<b>BLOOMBERG</b>	PAREUCC LX	PAREUCD LX
<b>WKN</b>	913544	249814
<b>CUSIP</b>	L7573Y237	L7573Y179

## CIFRAS CLAVE - EUR

<b>Valor Liquidativo (capitalización)</b>	<b>146,68</b>
<b>Valor Liquidativo (distribución)</b>	<b>103,07</b>
<b>12M VL max. capitalización (24/02/14)</b>	<b>151,84</b>
<b>12M VL min. capitalización (16/10/14)</b>	<b>131,31</b>
<b>Activo total (mln)</b>	<b>218,18</b>
<b>Último dividendo (16/04/14)</b>	<b>3,40</b>

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

<b>Índice de referencia</b>	MSCI Europe (NR)
<b>Estructura legal</b>	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
<b>Fecha de lanzamiento legal</b>	24 octubre 2003
<b>Divisa de referencia (de la categoría)</b>	Euro
<b>Gestor</b>	Vincent SALLE
<b>Sociedad gestora</b>	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
<b>Gestor financiero delegado</b>	CAMGESTION
<b>Entidad depositaria</b>	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)
<b>Derechos máx. de entrada</b>	5%
<b>Comisión de salida máx.</b>	0%
<b>Comisión de conversión máx.</b>	2%
<b>Gastos corrientes previstos al 04/11/2013</b>	2,01%
<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 16 h del día D (hora de Luxemburgo)
<b>Liquidación</b>	D+3 días laborables
<b>Ejecución de las órdenes/ tipo de cotización</b>	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 y que, en la fecha de adquisición, estén infravaloradas en comparación con el mercado. Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en el índice MSCI 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	- 1,48	- 1,41
3 meses	- 1,50	- 0,15
Año actual	1,11	6,84
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	1,11	6,84
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	16,24	19,82
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	23,32	17,29
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 16,43	- 8,08
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	5,15	11,09
<b>Anualizada (%) (base 365 d'as)</b>		
1 año	1,11	6,84
3 años	13,16	14,50
5 años	4,96	8,92
Desde lanzamiento (02/10/2003)	3,46	7,06

Las rentabilidades pasadas ni prejuzgan los futuros resultados ni son constantes en el tiempo. Fuente del cálculo de rentabilidad: BNP Paribas Securities Services.


**COMENTARIO DEL GESTOR al 31/12/2014**

El derrumbamiento del petróleo y ciertos resultados decepcionantes de la zona Euro y de China alimentaron el espectro de la deflación, acarreado una caída de los tipos largos. Frente a este riesgo, el BCE y el Banco de Japón aplicaron políticas monetarias expansionistas. Se notó también el peso de la incertidumbre política en Grecia. El estilo "value" fue más afectado que el mercado por el mayor peso de los valores petroleros y bancarios. Las materias primas se resintieron del retroceso del petróleo pero el automóvil y los viajes le sacaron provecho. La banca fue impactada por la atonía de la economía europea y el riesgo griego. La rentabilidad de las telecomunicaciones superó la de su índice gracias a los resultados trimestrales alentadores de Orange. Sobresalió también la rentabilidad de los medios de comunicación y de la construcción. Redujimos el peso de los valores petroleros, bancarios y sanitarios y reforzamos las telecomunicaciones y los servicios públicos. Seguimos sobreponderados en los valores bancarios y petroleros frente al MSCI Europe pero no frente al índice "value" (alineado con los bancarios, infraponderado en los petroleros).

**ANALISIS DE RIESGO**

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	11,48	9,00
Tracking Error (%)	4,95	-
Ratio de Información	-0,27	-
Ratio de Sharpe	1,11	1,57
Alpha (%)	-3,11	-
Beta	1,16	-
R <sup>2</sup>	0,82	-

Periodo: 3 años, frecuencia: mensual

**PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES**

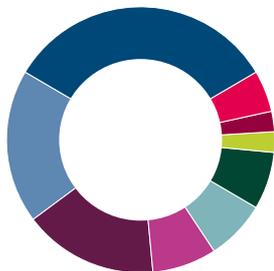
Nombre del activo	%
TOTAL	4,00
SOCIETE GENERALE	3,85
ROYAL DUTCH SHELL CL. A	3,83
ALLIANZ	3,41
TELECOM ITALIA SPA	3,10
CREDIT AGRICOLE SA	3,01
ING GROEP	2,75
AEGON NV	2,73
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE	2,72
BAYER AG	2,59

Número de participaciones en la cartera: 53  
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

**DESGLOSE POR SECTOR (%)**


30,86	Finanzas
12,05	Telecom
12,01	Energía
9,59	Sanidad
9,58	Consumo secundario
6,37	Sector industrial
5,77	Info-Tecno
5,66	Materiales
8,11	Varios

Exposición total: 99,05 %  
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

**DESGLOSE POR PAÍS (%)**


32,71	Francia
18,52	Alemania
16,11	R.U.
7,70	Italia
7,19	Países Bajos
6,91	España
2,48	Bélgica
2,45	Suiza
4,98	Varios

Exposición total: 99,05 %  
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

**EXPOSICIÓN SECTORIAL**

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Finanzas	30,86%	8,14
Telecom	12,05%	6,87
Energía	12,01%	4,24
Sanidad	9,59%	-3,89
Consumo secundario	9,58%	-1,13
Sector industrial	6,37%	-5,1
Info-Tecno	5,77%	2,62
Materiales	5,66%	-1,91
Servicios públicos	5,51%	1,26
Consumo primario	2,60%	-11,08

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

**PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK**

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Societe Generale	3,51%	Nestle Sa	-2,89%
Telecom Italia Spa	2,93%	Novartis	-2,61%
Credit Agricole Sa	2,87%	Roche	-2,33%
Total	2,69%	Hsbc	-2,22%
Deutsche Annington Immobilie	2,65%	Bp	-1,44%
Aegon Nv	2,59%	Sanofi Aventis	-1,33%
Allianz	2,52%	Banco Santander	-1,28%
Kbc Bancassurance Hldg	2,33%	British American Tobacco Ord Gbp	-1,24%
Holcim Namen Holderbk	2,27%	Ab Inbev	-1,11%
Royal Dutch Shell Cl. A	2,25%	Siemens Ag Npv Eur	-1,10%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services