



PARVEST SUSTAINABLE EQUITY 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	LU0212189012	LU0212189368
BLOOMBERG	PESUSCC LX	PESUSCD LX
WKN	AOLCKG	AOLCKH
CUSIP	L7572P419	L7572P427

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	103,63
Valor Liquidativo (distribución)	81,81
12M VL max. capitalización (03/07/14)	106,15
12M VL min. capitalización (16/10/14)	92,89
Activo total (mln)	77,33
Último dividendo (16/04/14)	2,62

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

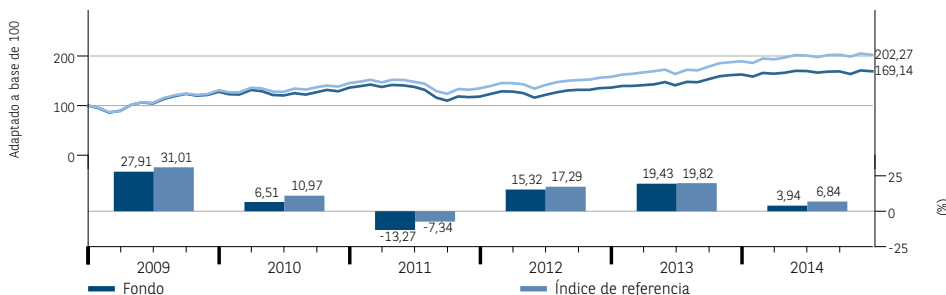
Índice de referencia	MSCI Europe (NR)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	05 febrero 2007
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Pierre-Marie PIQUET
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
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	2,01%
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 respeten los criterios de desarrollo sostenible (responsabilidad social y/o responsabilidad medioambiental y/o buen gobierno empresarial). 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)

	Fondo	Índice
Acumulada (%)		
1 mes	- 1,02	- 1,41
3 meses	0,11	- 0,15
Año actual	3,94	6,84
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	3,94	6,84
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	19,43	19,82
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	15,32	17,29
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 13,27	- 7,34
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	6,51	10,97
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	3,94	6,84
3 años	12,69	14,50
5 años	5,75	9,07
Desde lanzamiento (06/02/2007)	0,45	1,99

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

Los inversores fueron particularmente sensibles a la fuerte caída de los precios del petróleo y del rublo y a la situación política en Grecia. En el consumo discrecional, las telecomunicaciones, la tecnología, el consumo no discrecional y la industria, la rentabilidad superó la de los índices pero se quedó por debajo en la energía, el sector sanitario, los servicios públicos, los materiales y el sector financiero. La cartera obtuvo mejores resultados que su índice de referencia gracias, en particular, a una asignación sectorial favorable. La sobreponderación de las telecomunicaciones, del consumo discrecional y de la tecnología fue positiva. La baja exposición al consumo no discrecional fue desfavorable. La selección de valores en los sectores del consumo discrecional, del consumo no discrecional y de las telecomunicaciones tuvo un impacto positivo. La selección de títulos penalizó la cartera en el sector sanitario, los valores financieros y la tecnología. Vendimos Ziggo, Glaxosmithkline, Statoil, Amadeus y CGG. Realizamos beneficios en Philips, Heidelbergcement, Deutsche Telekom y Prudential. Compramos Publicis y reforzamos Nokia y Arkema. La cartera presenta un perfil equilibrado entre sectores cíclicos y defensivos.

ANALISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	9,75	9,01
Tracking Error (%)	2,17	-
Ratio de Informacion	-0,83	-
Ratio de Sharpe	1,26	1,56
Alpha (%)	-2,31	-
Beta	1,06	-
R ²	0,95	-

Periodo: 3 años. frecuencia: mensual

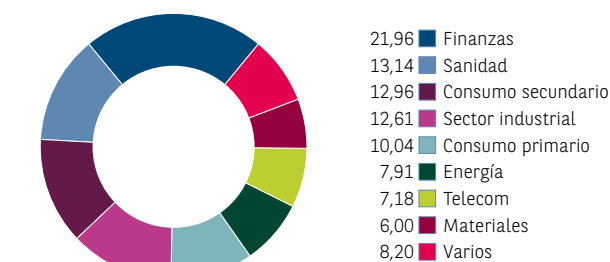
PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
ROYAL DUTCH SHELL	4,31
ROCHE	3,85
VODAFONE GROUP	2,79
NOVARTIS	2,60
UNILEVER PLC	2,36
LLOYDS BANKING GROUP	2,35
SIEMENS	2,16
SAP	2,10
ING GROEP	2,09
SHIRE LTD	2,08

Número de participaciones en la cartera: 65

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

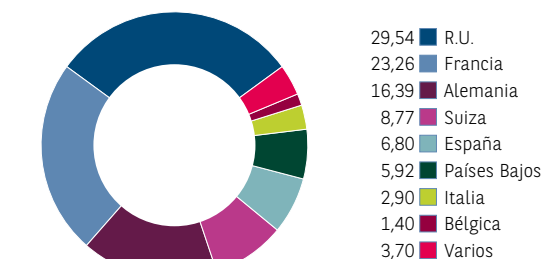
DESGLOSE POR SECTOR (%)



Exposición total: 98,67 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR PAÍS (%)



Exposición total: 98,67 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

EXPOSICIÓN SECTORIAL

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Finanzas	21,96%	-0,77
Sanidad	13,14%	-0,34
Consumo secundario	12,96%	2,25
Sector industrial	12,61%	1,13
Consumo primario	10,04%	-3,64
Energía	7,91%	0,15
Telecom	7,18%	2,0
Materiales	6,00%	-1,57
Info-Tecno	4,66%	1,51
Servicios públicos	3,49%	-0,77

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Royal Dutch Shell	3,33%	Hsbc	-2,22%
Unilever Plc	1,75%	Royal Dutch Shell Cl. A	-1,61%
Numericable Group	1,72%	Nestle Sa	-1,57%
Vodafone Group	1,71%	Bp	-1,44%
Henkel Ag & Co KgaA Non Vtg Pref	1,65%	Bayer Ag	-1,38%
Philips Electronics	1,60%	Total	-1,34%
Shire Ltd	1,60%	Glaxosmithkline	-1,27%
Roche	1,58%	British American Tobacco Ord Gbp	-1,24%
Lloyds Banking Group	1,56%	Ab Inbev	-1,11%
Marks And Spencer New	1,54%	Astrazeneca	-1,09%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services