



PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO - (N)

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
ISIN	LU0823401905
BLOOMBERG	FORBSPC LX
WKN	A1T8U2

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	401,65
12M VL max. capitalización (10/06/14)	422,66
12M VL min. capitalización (16/10/14)	362,76
Activo total (mln)	1 154,77

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

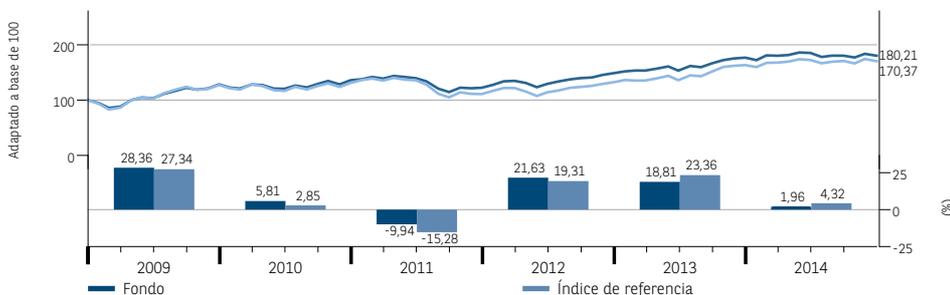
Índice de referencia	MSCI EMU (NR)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	24 mayo 2013
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Valerie CHARRIERE
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS UK LTD
Entidad depositaria	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)
Derechos máx. de entrada	0%
Comisión de salida max.	0%
Comisión de conversión máx.	2%
Gastos corrientes previstos al 04/11/2013	2,81%
Comisión de gestión máxima (anual)	1,50%
Periodicidad del VL	Diaria
Hora límite de introducción de órdenes	Antes de las 16h del día D (hora de Luxemburgo)
Liquidación	Abono o adeudo en cuenta: D+3 días laborables
Ejecución de las órdenes/ tipo de cotización	VL desconocido

● OBJETIVO DE INVERSIÓN

Este compartimento invierte principalmente en acciones denominadas en euros. Asimismo, puede, para aprovechar oportunidades, invertir de manera secundaria en otros instrumentos financieros. Es un compartimento de "fuerte convicción" que sigue un enfoque de selección de títulos que privilegia, en primer lugar, las características propias de cada título en las que la empresa interviene. El gestor crea una cartera diversificada basándose en la clasificación de los factores técnicos y fundamentales de los valores realizada por los analistas regionales, y selecciona los títulos con grandes posibilidades de registrar un alza. Sólo los títulos que se benefician de una recomendación incondicional y que presentan el mejor perfil riesgo/rendimiento se incluyen en la cartera del compartimento.

● 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	- 1,89	- 2,28
3 meses	- 0,05	- 0,21
Año actual	1,96	4,32
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	1,96	4,32
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	18,81	23,36
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	21,63	19,31
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 9,94	- 15,28
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	5,81	2,85
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	1,96	4,32
3 años	13,78	15,35
5 años	7,02	5,99
Desde lanzamiento (27/05/2004)	13,66	5,22

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

Aunque el mercado europeo de renta variable apenas cambió al final del trimestre, con una caída del 0,21% lo cierto es que experimentó una importante volatilidad. Los mercados se mostraron nerviosos por la crisis de Rusia, los problemas políticos de Grecia, el marcado descenso en el precio del petróleo, la caída continuada en el euro frente al dólar y el inminente riesgo de deflación en la Eurozona. Los bancos centrales se han mostrado dispuestos a ayudar y el BCE apunta que pudiera promulgar un completo programa de suavización cuantitativa durante 2015. Se espera que la bajada en el precio del petróleo potencie el poder adquisitivo de los consumidores, lo que justifica los movimientos positivos en el valor de las acciones más relacionadas con el consumo. Algunos de los sectores más rentables fueron el automovilístico, el de servicios de consumo y el de comercio minorista. Tampoco sorprende que el peor fuera el sector energético, con los bancos también bastante flojos este trimestre. Ante esta situación, la cartera obtuvo unos resultados positivos, en términos relativos. Las mejores aportaciones correspondieron a Continental AG, Fresenius, ASML y Amadeus. Las aportaciones negativas provinieron principalmente de los títulos afectados por la corrección en el precio del petróleo: Galp, Technip; al igual que los bancos con una fuerte exposición a los países exportadores de esta materia prima: BBVA (México, Venezuela). Ese trimestre compramos Reckitt Benckiser, Shire y Sky, y vendimos nuestra entera posición en Technip, Andritz y Pfeiffer.

ANÁLISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	9,75	11,56
Tracking Error (%)	3,14	-
Ratio de Información	-0,50	-
Ratio de Sharpe	1,37	1,29
Alpha (%)	1,16	-
Beta	0,82	-
R ²	0,94	-

Periodo: 3 años, frecuencia: mensual

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
BAYER AG	5,58
BANCO SANTANDER	5,24
AB INBEV	4,01
BBVA	3,69
ING GROEP	3,44
BASF SE	3,25
BNP PARIBAS	3,23
CONTINENTAL	3,22
SAP	3,19
ASML HOLDING NV	3,17

Número de participaciones en la cartera: 44
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

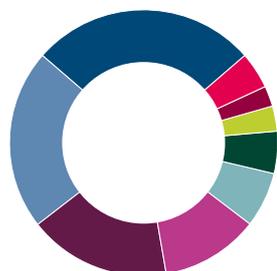
DESGLOSE POR SECTOR (%)



22,74	Finanzas
13,39	Materiales
12,33	Sector industrial
12,05	Consumo secundario
11,02	Consumo primario
10,38	Sanidad
9,25	Info-Tecno
3,96	Energía
4,88	Varios

Exposición total: 99,69 %
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR PAÍS (%)



27,12	Alemania
21,85	Francia
17,14	España
11,82	Países Bajos
6,70	Italia
5,11	Bélgica
3,05	Finlandia
2,48	Portugal
4,43	Varios

Exposición total: 99,69 %
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

EXPOSICIÓN SECTORIAL

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Finanzas	22,74%	-0,62
Materiales	13,39%	5,34
Sector industrial	12,33%	-1,42
Consumo secundario	12,05%	-1,49
Consumo primario	11,02%	0,48
Sanidad	10,38%	1,91
Info-Tecno	9,25%	4,35
Energía	3,96%	-1,48
Telecom	3,10%	-2,71
Servicios públicos	1,78%	-4,37

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Fresenius Medical Care	2,62%	Total	-2,92%
Continental	2,61%	Sanofi Aventis	-2,89%
Bayer Ag	2,60%	Siemens Ag Npv Eur	-2,39%
Sampo Insurance A	2,50%	Daimler Ag	-2,13%
Banco Santander	2,48%	Allianz	-2,01%
Saint - Gobain	2,42%	Unilever Nv	-1,71%
Amadeus It Hldgs	2,41%	Telefonica Sa	-1,61%
Bbva	2,19%	Deutsche Telekom	-1,35%
Asml Holding Nv	2,15%	L Oreal	-1,12%
Aeroports De Paris	2,13%	Axa	-1,12%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services