



# PARVEST EQUITY WORLD UTILITIES - (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>	LU0823424782	LU0823424865
<b>BLOOMBERG</b>	FOREUWA LX	FOREUWI LX
<b>WKN</b>	A1T8YR	A1T8YS

## CIFRAS CLAVE - EUR

<b>Valor Liquidativo (capitalización)</b>	<b>146,60</b>
<b>Valor Liquidativo (distribución)</b>	<b>82,54</b>
<b>12M VL max. capitalización (29/12/14)</b>	<b>149,99</b>
<b>12M VL min. capitalización (02/01/14)</b>	<b>112,30</b>
<b>Activo total (mln)</b>	<b>95,91</b>
<b>Último dividendo (16/04/14)</b>	<b>2,95</b>

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

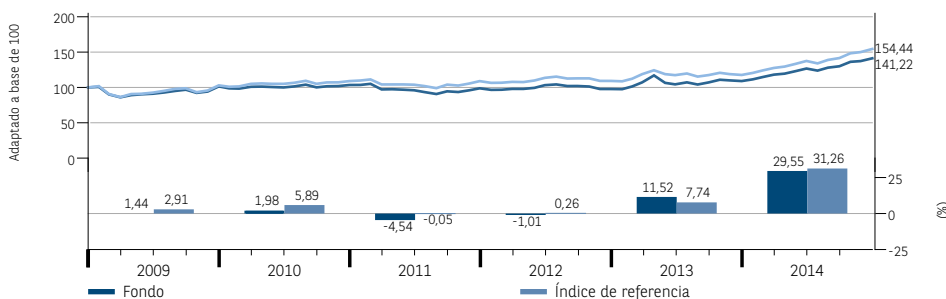
<b>Índice de referencia</b>	MSCI World [S] Utilities (NR)
<b>Estructura legal</b>	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
<b>Fecha de lanzamiento legal</b>	17 mayo 2013
<b>Divisa de referencia (de la categoría)</b>	Euro
<b>Gestor</b>	Timothy HORAN
<b>Sociedad gestora</b>	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
<b>Gestor financiero delegado</b>	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, INC
<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>	2,09%
<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 16h del día D (hora de Luxemburgo)
<b>Liquidación</b>	Abono o adeudo en cuenta: 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 que operen en el sector de servicios públicos y/o en sectores relacionados. Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en el índice MSCI World [S] Utilities (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	2,89	2,97
3 meses	8,67	9,09
Año actual	29,55	31,26
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	29,55	31,26
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	11,52	7,74
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	- 1,01	0,26
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 4,54	- 0,05
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	1,98	5,89
<b>Anualizada (%) (base 365 d'as)</b>		
1 año	29,55	31,26
3 años	12,65	12,33
5 años	6,84	8,46
Desde lanzamiento (01/11/1999)	2,55	4,56

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**

Este trimestre, los títulos globales de Servicios públicos estuvieron entre los más rentables, favorecidos por el descenso continuo en los tipos oficiales de interés. De hecho, los servicios públicos fueron los segundos en términos de rentabilidad durante 2014, tanto por su valoración como por la evolución de sus fundamentales. Frente a estas condiciones del mercado, la rentabilidad de Parvest Equity World Utilities fue prácticamente a la par que la de su índice. La selección de valores dentro del subsegmento de multiservicios fue la causa principal de rentabilidad superior. La infraponderación en renovables también resultó positiva para la rentabilidad relativa, dadas las flojas perspectivas del sector por el precio actual del petróleo. A nivel regional, nuestras participaciones en Europa y Reino Unido fueron las más positivas. Además, hemos estado infraponderados en servicios públicos de Reino Unido, lo que potenció los resultados relativos del trimestre, al obtener estos una rentabilidad inferior. American Electric Power, Ameren y NextEra Energy publicaron subidas notables a lo largo del trimestre. Iniciamos posiciones en Exelon (suministro eléctrico, con actividades en generación y distribución) y PG&E (electricidad y gas natural, en actividades midstream y downstream; principalmente en California). Asimismo, vendimos AES y DTE Energy.

**ANALISIS DE RIESGO**

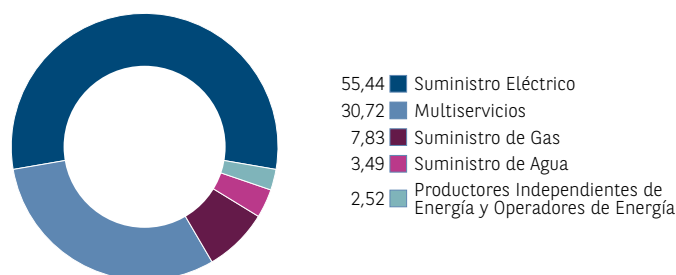
	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	10.81	8.61
Tracking Error (%)	4.00	-
Ratio de Información	0.08	-
Ratio de Sharpe	1.13	1.38
Alpha (%)	-1.65	-
Beta	1.18	-
R <sup>2</sup>	0.88	-

Periodo: 3 años. frecuencia: mensual

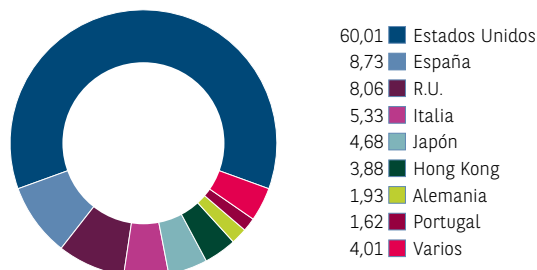
**PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES**

Nombre del activo	%
DUKE ENERGY CORP	7,82
NEXTERA ENERGY INC	6,57
AMERICAN ELECTRIC POWER	6,43
NATIONAL GRID PLC	6,32
SEMPRA ENERGY	5,11
DOMINION RESOURCES INC VA	4,66
IBERDROLA SA	3,68
AMEREN CORPORATION	3,67
EXELON	3,33
RED ELECTRICA DE ESPANA	3,31

Número de participaciones en la cartera: 41  
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

**DESGLOSE POR SECTOR (%)**


Exposición total: 98,25 %  
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

**DESGLOSE POR PAÍS (%)**


Exposición total: 98,25 %  
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

**EXPOSICIÓN SECTORIAL**

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Suministro Eléctrico	54,47%	4,07
Multiservicios	30,19%	-7,49
Suministro de Gas	7,69%	1,57
Suministro de Agua	3,43%	1,03
Prod.Independ./Oper.Energía	2,48%	-0,93

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

**PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK**

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
American Electric Power	3,89%	Southern Company	-2,87%
Sempra Energy	2,87%	Scottish & South Energy	-2,21%
Ameren Corporation	2,73%	Pp&L Corp	-2,16%
Duke Energy Corp	2,66%	Publ Service Enterprise Group	-1,88%
Nextera Energy Inc	2,53%	Consolidated Edison Inc	-1,73%
Itc Holdings Corporation	2,52%	Xcel Energy Inc	-1,63%
Red Electrica De Espana	2,51%	Northeast Utilities	-1,52%
Ugi Corp	2,27%	Firstenergy Corp	-1,47%
American Water Works Co Inc	1,75%	Entergy Corp	-1,41%
Nrg Energy Inc	1,71%	Gdf Suez	-1,41%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services