



PARVEST WORLD COMMODITIES - (Classic EUR)

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	LU0823449185	LU0823449268
BLOOMBERG	BNPWCCE LX	BNPWCCL LX
WKN	A1T82L	A1T82M

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	78,66
Valor Liquidativo (distribución)	78,10
12M VL max. capitalización (20/06/14)	92,14
12M VL min. capitalización (31/12/14)	78,66
Activo total (mln)	1,85
Último dividendo (16/04/14)	0,43

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

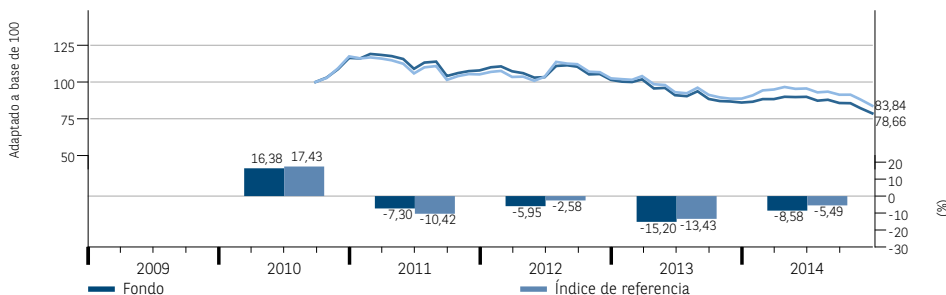
Índice de referencia	Bloomberg Commodity Index (RI)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	24 mayo 2013
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Olivier ROMBI
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	THEAM
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	1,97%
Comisión de gestión máxima (anual)	1,50%
Periodicidad del VL	Diaria
Hora límite de introducción de órdenes	Antes de las 16h del día D-1 (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 de forma activa y principalmente en instrumentos financieros derivados del Dow Jones-UBS Commodity Gross Return index y/o de cualquier otro índice dedicado a los artículos de consumo, combinando todos los sectores, que cumpla(n) con las recomendaciones de la Directiva Europea 2007/16/CEE. La exposición a índices que representen la tendencia global de los precios de materias primas de cualquier tipo mediante instrumentos financieros derivados sólo podrá variar entre el 0% y el 100% de los activos netos del compartimento. Podrá invertir hasta 1/3 de sus activos en otros valores transferibles, en derivados o efectivo, y no más del 5% en otras IICVM.

● RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUAL (EUR) (Neto)

Desde su lanzamiento 28/09/2010



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	- 4,31	- 4,83
3 meses	- 8,24	- 8,23
Año actual	- 8,58	- 5,49
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	- 8,58	- 5,49
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	- 15,20	- 13,43
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	- 5,95	- 2,58
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 7,30	- 10,42
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	- 8,58	- 5,49
3 años	- 9,99	- 7,28
5 años	-	-
Desde lanzamiento (28/09/2010)	- 5,48	- 4,05

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

Las materias primas en su conjunto siguieron cayendo con fuerza este 4T. El sector energético fue el mayor responsable del descenso: el complejo petrolífero cayó en picado en un mercado con exceso de suministro, mientras que el gas natural lo pasó mal por las temperaturas tan suaves de EE.UU. Los metales también obtuvieron unos resultados negativos, pero superaron en rentabilidad al mercado. Las materias primas agrícolas ofrecieron unos datos positivos gracias a las preocupaciones sobre una posible prohibición a las exportaciones rusas. Seguimos reduciendo nuestra exposición a las estrategias mejoradas de la curva, además de a la exposición al diferencial temporal del gas natural. A lo largo del trimestre asumimos una infraponderación en energía, aunque manteniéndonos neutros en el gas natural. Las exposiciones tanto a los metales básicos como a los preciosos se vieron beneficiadas por este movimiento. Seguimos infraponderados en cereales y sobreponderados en ganadería. La cartera superó ligeramente al índice este 4T: aunque las posiciones diferidas en energía y carne magra de cerdo realizaron una aportación positiva a la rentabilidad, la infraponderación en trigo y maíz nos perjudicó. Es posible que la debilidad del mercado de crudo se mantenga a principios de 2015 ya que los productores no dan señales de que vayan a reducir su producción. Durante el primer trimestre, esta situación debería favorecer el crecimiento económico puesto que el menor gasto en productos derivados del petróleo por parte de las familias incrementará los ingresos disponibles.

ANALISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	9.38	10.57
Tracking Error (%)	2.93	-
Ratio de Información	-0.92	-
Ratio de Sharpe	-1.11	-0.73
Alpha (%)	-4.01	-
Beta	0.85	-
R ²	0.92	-

Periodo: 3 años. frecuencia: mensual

REPARTICION POR SECTOR (%)

	Fondo	Índice de referencia
ENERGY	22,32	22,90
Gas natural	7,94	7,67
Crudo	4,81	5,81
Gasóleo para calefacción	3,94	2,75
Brent	3,69	4,24
Gasoline RBOB	1,93	2,42
Gasoil	-	-
CEREALES	21,99	24,36
Maíz	6,16	8,03
Soja	5,10	5,46
Soybean_Meal	4,24	2,68
Trigo (CBOT)	3,21	3,91
Aceite de soja	2,20	2,87
Trigo Kansas	1,08	1,41
INDUSTRIAL METALS	20,70	19,15
Cobre	7,83	7,56
Aluminium	5,03	5,89
Nickel	4,30	2,76
Zinc	3,54	2,95
Lead	-	-
PRECIOUS METALS	18,44	17,20
Oro	13,39	13,29
Silver	5,05	3,91
GANADERÍA	7,81	6,82
Ganado vivo	5,98	4,69
Cerdo magro	1,83	2,13
Ganado de engorde	-	-
MATERIAS PRIMAS AGRÍCOLAS	7,68	9,57
Café	3,35	3,95
Azúcar	3,31	4,28
Algodón	1,03	1,34
Cacao	-	-
TOTAL	98,94	100

Fuente de los datos: BNP Paribas Investment Partners

DESGLOSE POR SECTOR (%)



22,32	Energy
21,99	Cereales
20,70	Industrial metals
18,44	Precious metals
7,81	Ganadería
7,68	Materias primas agrícolas

Fuente de los datos: BNP Paribas Investment Partners