



PARVEST EQUITY USA - (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	LU0012181318	LU0012181235
BLOOMBERG	PUK3017 LX	PUU3016 LX
WKN	972565	972564
CUSIP	L7573K377	L7573L359

CIFRAS CLAVE - USD

Valor Liquidativo (capitalización)	122,38
Valor Liquidativo (distribución)	83,33
12M VL max. capitalización (29/12/14)	124,09
12M VL min. capitalización (03/02/14)	106,42
Activo total (mln)	1 136,81
Último dividendo (16/04/14)	1,57

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Índice de referencia	S&P 500 Composite (NR)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	27 marzo 1990
Divisa de referencia (de la categoría)	Dolar USA
Gestor	Hubert GOYE
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	5%
Comisión de salida max.	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 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

El Fondo trata de incrementar el valor de sus activos a medio plazo invirtiendo en acciones emitidas por empresas de Estados Unidos o que operen en dicho país. Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en el índice S&P 500 (NR).

● RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUAL (USD) (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 (USD) (Neto)

Acumulada (%)	Fondo	Índice
1 mes	0,02	- 0,30
3 meses	5,26	4,77
Año actual	7,15	12,99
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	7,15	12,99
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	33,45	31,55
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	10,17	15,22
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 4,89	1,47
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	16,89	14,37
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	7,15	12,99
3 años	16,34	19,62
5 años	11,86	14,73
Desde lanzamiento (27/04/1990)	8,30	9,57

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 precio del petróleo y el contraste existente entre la fortaleza de la economía nacional y las crecientes dudas sobre el crecimiento global hicieron que se disparara la volatilidad de la renta variable estadounidense en diciembre. Al final, el índice S&P 500 publicó una rentabilidad mensual plana, pero lleva subiendo ocho trimestres y seis años consecutivos. Nuestra estrategia superó al índice tanto este mes como durante todo el trimestre. En diciembre realizamos otros dos cambios en la cartera, por lo que en 2014 se sustituyó el 34% de nuestras participaciones. Uno de ellos tuvo que ver con un cambio dentro del sector de Consumo discrecional, mientras que el otro fue una nueva reducción en la exposición a la energía y la consiguiente reasignación de los beneficios en una compañía de selección de personal. Ya en 2015, los problemas exteriores, como la lentitud del crecimiento global, la situación política de Grecia o las tensiones geopolíticas, deberían mantenerse como las principales amenazas para los mercados de renta variable. Las previsiones de subidas de tipos de interés en EE.UU. no deberían suponer un problema, aunque su posible incidencia sobre los tipos de cambio de divisas es otra razón por la que debemos seguir siendo selectivos con las empresas exportadoras.

ANALISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	11.80	8.87
Tracking Error (%)	4.96	-
Ratio de Informacion	-0.66	-
Ratio de Sharpe	1.36	2.17
Alpha (%)	-6.44	-
Beta	1.22	-
R ²	0.85	-

Periodo: 3 años, frecuencia: mensual

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
RAYTHEON	2,14
WHIRLPOOL CORP	2,14
LOWE'S COMPANIES INC	2,14
RED HAT INC	2,13
AMERICAN EXPRESS	2,11
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	2,09
WALT DISNEY CO	2,09
HOME DEPOT INC	2,08
SIGNATURE BANK/NEW YORK NY	2,06
FACEBOOK INC	2,06

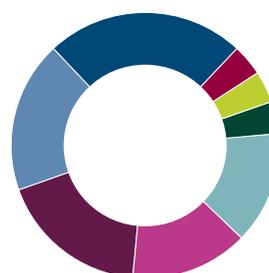
Número de participaciones en la cartera: 51

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Signature Bank/new York Ny	2,06%	Exxon Mobil	-2,15%
Whirlpool Corp	2,06%	Microsoft Corp	-2,10%
Red Hat Inc	2,05%	Apple Inc.	-1,61%
Signet Jewelers Ltd	2,03%	Johnson & Johnson	-1,60%
Stericycle Inc	2,00%	Berkshire Hathaway Inc	-1,50%
Carlisle Companies Inc	1,99%	Wells Fargo & Co	-1,42%
Be Aerospace Inc	1,99%	General Electric Co	-1,39%
Hca Holdings Inc	1,98%	P&g	-1,35%
Robert Half Intl Inc.	1,98%	Jp Morgan Chase & Co	-1,28%
Raytheon	1,96%	Chevron Texaco Corp	-1,16%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)


24,01	Info-Tecno
18,43	Consumo secundario
18,09	Sector industrial
14,25	Finanzas
13,68	Sanidad
3,92	Energía
3,84	Materiales
3,80	Consumo primario

Exposición total: 99,99 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

EXPOSICIÓN SECTORIAL

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Info-Tecno	24,01%	4,35
Consumo secundario	18,43%	6,19
Sector industrial	18,09%	7,68
Finanzas	14,25%	-2,17
Sanidad	13,68%	-0,67
Energía	3,92%	-4,52
Materiales	3,84%	0,66
Consumo primario	3,80%	-6,01
Telecom	0,00%	-2,28
Servicios públicos	0,00%	-3,24

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services