



PARVEST EQUITY EUROPE VALUE - (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	LU0177332227	LU0177332490
BLOOMBERG	PAREUCC LX	PAREUCD LX
WKN	913544	249814
CUSIP	L7573Y237	L7573Y179

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	173,84
Valor Liquidativo (distribución)	122,17
12M VL max. capitalización (24/03/15)	175,71
12M VL min. capitalización (16/10/14)	131,31
Activo total (mln)	510,13
Último dividendo (16/04/14)	3,40

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Índice de referencia	MSCI Europe (NR)
Nacionalidad	Luxemburgo
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	24 octubre 2003
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Vincent SALLE
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	CAMGESTION
Entidad depositaria	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)
Derechos máx. de entrada	3%
Comisión de salida max.	0%
Comisión de conversión máx.	1,50%
Cargos constantes en 30/11/2014	1,99%
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 y que, en la fecha de adquisición, estén infravaloradas en comparación con el mercado. 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 31/03/2015 (EUR) (Neto)

Acumulada (%)	Fondo	Índice
1 mes	1,54	1,66
3 meses	18,52	16,56
Año actual	18,52	16,56
Marzo 2014 - Marzo 2015	18,07	21,99
Marzo 2013 - Marzo 2014	20,32	15,99
Marzo 2012 - Marzo 2013	7,89	14,65
Marzo 2011 - Marzo 2012	- 5,48	- 1,48
Marzo 2010 - Marzo 2011	0,93	7,38
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	18,07	21,99
3 años	15,28	17,49
5 años	7,89	11,41
Desde el primer NAV (02/10/2003)	4,93	8,34

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 31/03/2015

Los efectos positivos del QE sostuvieron los índices (MSCI Europe +16,6%, Stoxx Europe TMI value +14,7%) y ni la crisis en Ucrania ni los vencimientos en Grecia tuvieron impactos duraderos en los mercados. Los valores europeos se benefician de las anticipaciones de repunte gracias a los efectos de la caída del precio del petróleo y de los tipos, de la depreciación del euro y de la afluencia de liquidez. En este contexto, el fondo obtuvo en este periodo una rentabilidad del 18,62%. Incrementamos progresivamente nuestra exposición al sector bancario que representa ahora un 21,8% de la cartera, es decir 500 bp de sobreponderación. Neutralizamos también nuestra infraponderación en los valores petroleros, anticipando una estabilización del crudo. A la inversa, redujimos nuestras posiciones en las telecomunicaciones y los servicios públicos y cerramos nuestras inversiones en ASHTEAD y ABERTIS.

ANALISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	12,14	9,90
Tracking Error (%)	4,75	-
Ratio de Información	-0,46	-
Ratio de Sharpe	1,23	1,74
Alpha (%)	-3,82	-
Beta	1,13	-
R ²	0,85	-

Periodo: 3 años, frecuencia: mensual

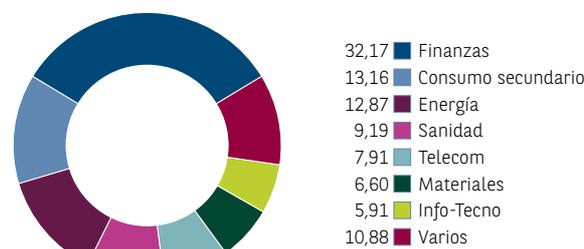
PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
TOTAL	3,87
ROYAL DUTCH SHELL CL. A	3,86
INTESA SANPAOLO	3,62
TELECOM ITALIA SPA	3,13
ING GROEP	3,11
VIVENDI UNIVERSAL SA	2,94
AEGON NV	2,93
BAYER AG	2,79
AXA	2,69
HOLCIM NAMEN HOLDERBK	2,57

Número de participaciones en la cartera: 61
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)

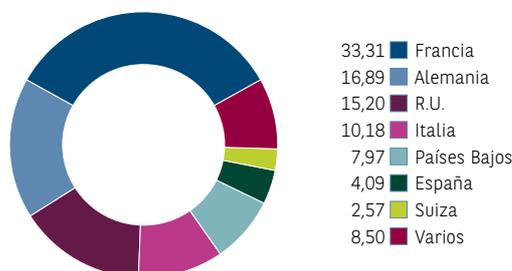
Renta variable



Exposición total: 99,68 %
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR PAÍS (%)

Renta variable



Exposición total: 99,68 %
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

EXPOSICIÓN SECTORIAL

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Finanzas	32,60%	9,67
Consumo secundario	13,33%	1,73
Energía	13,04%	5,96
Sanidad	9,32%	-4,6
Telecom	8,01%	3,25
Materiales	6,68%	-0,89
Info-Tecno	5,99%	2,84
Sector industrial	5,05%	-6,5
Servicios públicos	3,00%	-0,83
Consumo primario	2,94%	-10,65

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Intesa Sanpaolo	3,12%	Nestle Sa	-2,87%
Telecom Italia Spa	2,96%	Novartis	-2,68%
Aegon Nv	2,80%	Roche	-2,29%
Total	2,67%	Hsbc	-1,93%
Vivendi Universal Sa	2,63%	Sanofi Aventis	-1,39%
Royal Dutch Shell Cl. A	2,54%	Novo Nordisk A/s	-1,27%
Ing Groep	2,49%	Banco Santander	-1,25%
Credit Agricole Sa	2,41%	Ab Inbev	-1,16%
Holcim Namen Holderbk	2,40%	British American Tobacco Ord Gbp	-1,14%
Deutsche Annington Immobilie	2,40%	Basf Se	-1,08%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services