



# PARVEST EQUITY BEST SELECTION ASIA EX-JAPAN - (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>	LU0823397368	LU0823397525
<b>BLOOMBERG</b>	FORBSAA LX	FOBASIA LX
<b>WKN</b>	A1T8UD	A1T8UE

## CIFRAS CLAVE - EUR

<b>Valor Liquidativo (capitalización)</b>	<b>499,42</b>
<b>Valor Liquidativo (distribución)</b>	<b>356,32</b>
<b>12M VL max. capitalización (31/12/14)</b>	<b>499,42</b>
<b>12M VL min. capitalización (14/03/14)</b>	<b>382,35</b>
<b>Activo total (mln)</b>	<b>413,97</b>
<b>Último dividendo (16/04/14)</b>	<b>7,19</b>

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

<b>Índice de referencia</b>	MSCI AC Asia ex-Japan (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>	Arthur Lok Tin KWONG
<b>Sociedad gestora</b>	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
<b>Gestor financiero delegado</b>	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS ASIA Ltd
<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>	2,01%
<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 asiáticas y/o por empresas que operen en Asia (excepto Japón) que comporten una sólida estructura financiera y/o potencial de crecimiento de beneficios. Es gestionado de manera activa y, como tal, puede invertir en valores que no estén incluidos en el índice MSCI AC Asia ex-Japan (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	1,92	0,86
3 meses	8,91	4,53
Año actual	21,81	19,35
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	21,81	19,35
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	- 3,78	- 1,38
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	18,84	20,48
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 18,12	- 14,54
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	25,75	27,93
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	21,81	19,35
3 años	11,67	12,33
5 años	7,48	9,16
Desde lanzamiento (06/04/1999)	3,99	7,32

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**

El PMI de HSBC para China fue de 49,6 en diciembre, tras el 50 de noviembre, y está presionando a los legisladores para que den más apoyo a la economía. En vista del repentino recorte de tipos de noviembre y la previsión de que se introduzcan más medidas de ajuste, el mercado de valores debería reaccionar de forma positiva. La selección de valores sigue siendo el punto clave de la cartera. Preferimos a las compañías con un crecimiento sostenible de los beneficios, un sólido flujo de efectivo y un equipo directivo de calidad. Seguimos estando relativamente pesimistas sobre el potencial de crecimiento de Corea y Taiwán, salvo en el caso de algunos líderes globales como SK Hynix (000660 KS) y TSMC (2330 TT). Dentro de China somos bastante selectivos: su estructura demográfica está deteriorándose, los costes laborales aumentan y se está intensificando el problema del exceso de suministro. También nos gustan Tata Motor (TTMT IN) y Great Wall (2333 HK) por la fuerte demanda de todoterrenos existente en China. Seguimos optimistas con respecto de la historia de consumo en los países de Asean e India. SM Prime (SMPH PM) y SM Investment (SM PM), la mayor cadena de centros comerciales de Filipinas, debería poder aprovechar el aumento en el consumo de las familias del país. También nos gustan Hindustan Unilever (HUVR IN) y Unilever Indonesia (UNVR II). La combinación de una población activa en aumento, una baja penetración y el incremento en el nivel de ingresos deberían favorecer la historia de consumo de estos países.

**ANÁLISIS DE RIESGO**

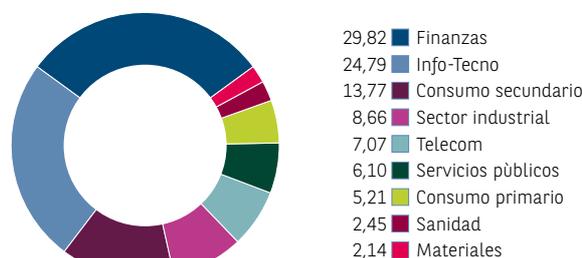
	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	11,43	10,87
Tracking Error (%)	6,65	-
Ratio de Información	-0,10	-
Ratio de Sharpe	0,99	1,10
Alpha (%)	1,18	-
Beta	0,86	-
R <sup>2</sup>	0,67	-

Periodo: 3 años, frecuencia: mensual

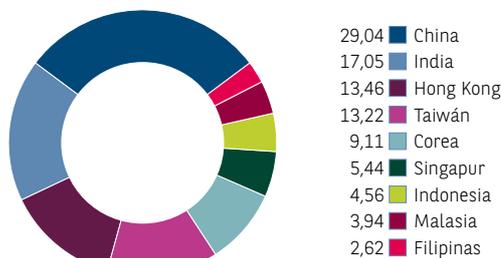
**PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES**

Nombre del activo	%
HUTCHINSON WHAMPOA	5,26
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	4,78
TAIWAN SEMICONDUCTOR	4,53
SAMSUNG ELECTRONICS	4,33
PUBLIC BANK BHD	3,94
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	3,68
TATA MOTORS LTD	3,63
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	3,42
TECH MAHINDRA	3,08
CHEUNG KONG INFRASTRUCT.HLD	3,04

Número de participaciones en la cartera: 48  
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

**DESGLOSE POR SECTOR (%)**


Exposición total: 98,44 %  
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

**DESGLOSE POR PAÍS (%)**


Exposición total: 98,44 %  
 Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

**EXPOSICIÓN SECTORIAL**

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Finanzas	29,82%	-3,89
Info-Tecno	24,79%	3,05
Consumo secundario	13,77%	5,11
Sector industrial	8,66%	0,42
Telecom	7,07%	0,44
Servicios públicos	6,10%	1,91
Consumo primario	5,21%	-
Sanidad	2,45%	0,58
Materiales	2,14%	-2,59
Energía	0,00%	-5,04

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

**PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK**

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Hutchinson Whampoa	4,56%	China Mobile	-2,29%
Hynix Semiconductor Inc	4,05%	Aia Grp Usd1	-2,16%
Public Bank Bhd	3,55%	Bank Of China	-1,44%
Tata Motors Ltd	3,49%	Hon Hai Precision Industry	-1,12%
Tech Mahindra	3,06%	China Life Insurance Co	-0,94%
Bank Central Asia Tbk Pt	3,05%	Infosys Technologies	-0,92%
Singapore Telecommunications Ltd	2,98%	Dbz Bank	-0,86%
Cheung Kong Infrastruct.hld	2,94%	Housing Dv Inr10	-0,86%
Great Wall Motor Co Ltd	2,71%	Sun Hung Kai Prop	-0,80%
Lupin Ltd	2,45%	Hong Kong Exchanges & Clear	-0,79%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

El material incluido en esta presentación es publicado por BNP Paribas Asset Management (París), autorizada como sociedad gestora de carteras por la Autoridad de Mercados Financieros (AMF) francesa. Esta información no constituye actividad publicitaria, ni forma parte de un documento de oferta pública, ni una oferta o invitación de suscripción o compra de cualquier valor o instrumento financiero derivado del mismo. Proporcionamos este documento sin conocer exactamente su perfil de riesgo, que se establecerá a través de una prueba de idoneidad previo a cualquier relación contractual con Vd. Asimismo, ni esta información ni ninguna parte de la misma constituirá el fundamento de cualquier contrato o compromiso de cualquier otra naturaleza. Antes de toda suscripción o compra de acciones emitidas por Parvest, es preciso comprobar en qué países se encuentra registrada la SICAV y, en esos países, las series y las clases de acciones cuya comercialización se encuentra autorizada. En particular la SICAV no puede ofrecerse ni venderse en los EE.UU. Antes de decidir la compra o suscripción de acciones emitidas por Parvest, se recomienda leer atentamente el folleto más reciente y consultar el último informe financiero publicado por la SICAV, disponibles en BNP Paribas Asset Management SGIC (C/Hermanos Bécquer, 3 Tel. +34 91 388 88 92) o en las entidades que comercializan las acciones de la SICAV. Asimismo pueden consultarse en la página web [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com). Antes de invertir en la SICAV, invitamos a los inversores a consultar a sus propios asesores jurídicos y fiscales. Habida cuenta de los riesgos de orden económico y bursátil, no puede prestarse garantía alguna de que Parvest alcance sus objetivos. El valor de las acciones puede tanto disminuir como aumentar. La rentabilidad se indica netá de comisiones de gestión, pero no comprende comisiones de suscripción ni imposiciones fiscales. Las rentabilidades pasadas no determinan rentabilidades futuras. Sede social: 33, rue de Gasperich, 5826 Howald-Hesperange, Grand Duché de Luxembourg.