



PARVEST EQUITY SOUTH KOREA - (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	LU0225845535	LU0225845295
BLOOMBERG	PARSKC LX	PARSKD LX
WKN	AONE80	AONE81
CUSIP	L7574E644	L7574E669

CIFRAS CLAVE - USD

Valor Liquidativo (capitalización)	79,28
Valor Liquidativo (distribución)	73,84
12M VL max. capitalización (10/04/14)	99,02
12M VL min. capitalización (12/12/14)	78,97
Activo total (mln)	22,09
Último dividendo (16/04/14)	1,08

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

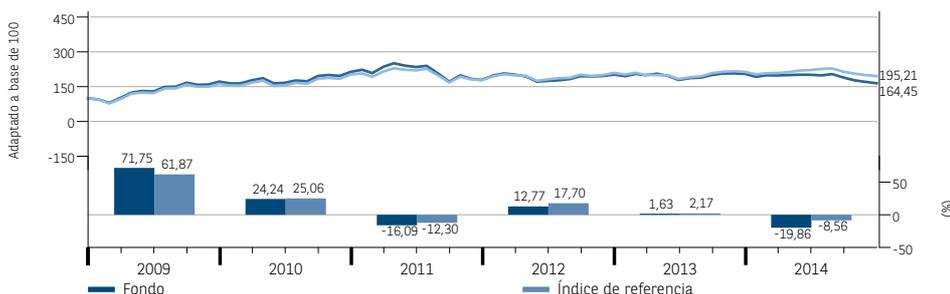
Índice de referencia	Kospi Composite (PI)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	31 marzo 2008
Divisa de referencia (de la categoría)	Dolar USA
Gestor	Jeong Jae IM
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	SHINHAN BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT co., 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	2,26%
Comisión de gestión máxima (anual)	1,75%
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 de Corea del Sur y/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 Kospi Composite (PI) [MSCI Dividend Yield Adjusted].

● 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	- 3,79	- 2,52
3 meses	- 13,06	- 8,96
Año actual	- 19,86	- 8,56
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	- 19,86	- 8,56
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	1,63	2,17
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	12,77	17,70
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 16,09	- 12,30
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	24,24	25,06
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	- 19,81	- 8,53
3 años	- 2,79	3,21
5 años	- 0,86	3,82
Desde lanzamiento (02/04/2008)	- 3,38	- 0,38

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 4T 2014, KOSPI se dejó un 5,2%, con el máximo en el 3T. Se debilitaron las previsiones de que el gobierno coreano pudiera promulgar políticas de apoyo y de que se abonaran pagos en dividendos más sustanciosos, y los decepcionantes resultados corporativos provocaron la caída del mercado de renta variable. Únicamente apoyaron al índice las valoraciones por debajo de los 1.900 puntos. La rentabilidad del fondo fue inferior a la de su índice en un 2,20% este trimestre. Samsung Electronics, donde estábamos infraponderados por la norma del 10%, ofreció una rentabilidad superior al tocar fondo los beneficios y darse una retribución favorable para los accionistas. Su alternativa, Samsung C&T, no consiguió alcanzar las cifras de Samsung Electronics. La selección de valores dentro de sector bancario también le perjudicó al fondo. Para 2015 nuestra previsión es que el KOSPI se desplace dentro del recorrido. Pese al apoyo de las valoraciones, no parece existir ningún catalizador que pueda impulsar a corto plazo el mercado de valores. Tras la temporada de resultados del 4T en enero y febrero, KOSPI debería intentar subir. Por ello, nos centraremos de momento en la gestión de riesgos de los beneficios y seguiremos buscando empresas que se beneficien del apoyo de las políticas, que ofrezcan mayores dividendos y con mejoras en su gobierno corporativo.

ANÁLISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	16,02	14,65
Tracking Error (%)	5,45	-
Ratio de Información	-1,10	-
Ratio de Sharpe	-0,19	0,20
Alpha (%)	-5,75	-
Beta	1,03	-
R ²	0,89	-

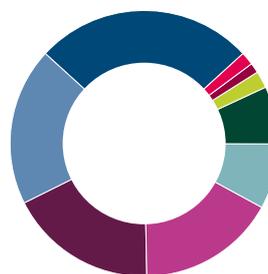
Periodo: 3 años, frecuencia: mensual

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
SAMSUNG ELECTRONICS	5,86
KUMKANG KOREA CHEMICAL CO	4,03
SAMSUNG C&T CORP	3,66
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	3,58
HYUNDAI MOTOR	3,35
GLOVIS CO LTD	3,20
HANKOOK TIRE CO LTD	3,18
HANJIN KAL CORP	3,02
NHN CORP	2,95
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	2,53

Número de participaciones en la cartera: 63

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)


26,37	Info-Tecno
19,20	Sector industrial
17,93	Finanzas
16,71	Consumo secundario
7,92	Consumo primario
7,01	Materiales
2,05	Telecom
1,21	Servicios públicos
1,59	Varios

Exposición total: 98,79 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Kumkang Korea Chemical Co	3,60%	Samsung Electronics	-7,50%
Hankook Tire Co Ltd	3,02%	Kepeco Korea Elect. Power Corp	-2,39%
Hanjin Kal Corp	2,92%	Kia Motors	-1,85%
Samsung C&T Corp	2,86%	Kb Financial Group Inc	-1,22%
Glovis Co Ltd	2,28%	Amorepacific Corp	-1,13%
Kolao Holdings	2,11%	Samsung Krw	-0,97%
Meritz Securities Co Ltd	2,08%	Hynix Semiconductor Inc	-0,87%
Woori Bank	1,96%	Shinhan Financial Hldg	-0,85%
Honam Petrochemical Corp.	1,47%	Lg Electronics	-0,84%
Haansoft Inc	1,45%	Hana Financial Group Inc	-0,81%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

EXPOSICIÓN SECTORIAL

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Info-Tecno	26,37%	-1,94
Sector industrial	19,20%	6,37
Finanzas	17,93%	4,45
Consumo secundario	16,71%	-1,19
Consumo primario	7,92%	0,5
Materiales	7,01%	-1,24
Telecom	2,05%	-0,98
Servicios públicos	1,21%	-1,91
Energía	1,10%	-0,51
Sanidad	0,49%	-0,91

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services