



PARVEST EQUITY INDONESIA - (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	LU0823430243	LU0823430326
BLOOMBERG	FOREICC LX	FOREICD LX
WKN	A1T8ZS	A1T8ZT

CIFRAS CLAVE - USD

Valor Liquidativo (capitalización)	221,68
Valor Liquidativo (distribución)	189,82
12M VL max. capitalización (21/07/14)	231,84
12M VL min. capitalización (07/01/14)	169,25
Activo total (mln)	113,32
Último dividendo (16/04/14)	3,36

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

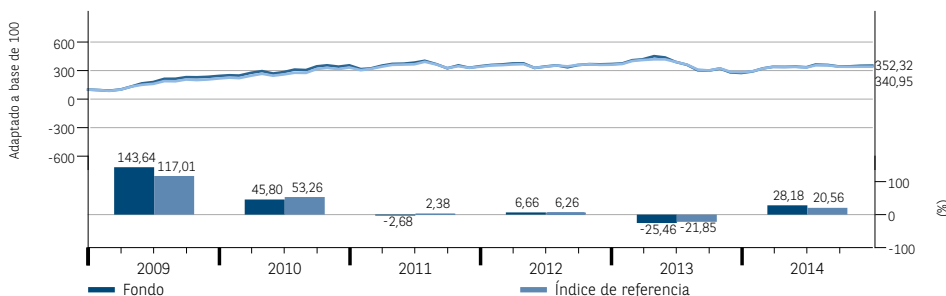
Índice de referencia	Jakarta SE Composite (PI)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	17 mayo 2013
Divisa de referencia (de la categoría)	Dólar USA
Gestor	Alex Wai Shing KO
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS ASIA 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 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 Indonesia 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 Jakarta SE Composite (PI).

● 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	0,50	0,01
3 meses	2,89	0,10
Año actual	28,18	20,56
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	28,18	20,56
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	- 25,46	- 21,85
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	6,66	6,26
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 2,68	2,38
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	45,80	53,26
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	28,09	20,50
3 años	0,63	0,04
5 años	7,65	9,45
Desde lanzamiento (04/04/2007)	10,49	9,38

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 índice bursátil de Yakarta (JCI) cedió un 0,19%, en USD, el último trimestre de 2014, principalmente por la mayor debilidad del IDR durante el mes de diciembre. En rupias (IDR), el mercado subió un 1,74% dicho trimestre. El JCI ha superado en rentabilidad tanto a los ME como a la región de Asia-Pacífico excepto Japón en un 4,86% y 0,90%, respectivamente, en USD. Tras incertidumbres políticas surgidas tras la selección del gabinete, la renta variable indonesia se animó en noviembre por el éxito en la reforma del subsidio al combustible. Además, la reciente retirada del subsidio a la gasolina y la implantación de un precio fijo para el subsidio al combustible el 31 de diciembre marcan un hito en lo que respecta a las reformas económicas del país. Al aumentar el precio del combustible, la inflación siguió aumentando hasta el 8,4% interanual en diciembre. El crecimiento del PIB indonesio del tercer trimestre se ralentizó desde el 5,12% interanual del 2T hasta el 5,0% interanual, aunque el consumo privado aguantó bien y creció un 5,4% interanual. Tras el incremento de 25 pb de noviembre para hacer frente a la subida en el precio del combustible, el Banco de Indonesia mantuvo su tipo oficial en el 7,5% en diciembre. Esperamos que se anuncien reformas adicionales el 1T2015, y que se incrementen las inversiones en infraestructuras por parte del gobierno, lo que debería potenciar la recuperación del crecimiento de los beneficios para los títulos indonesios durante 2015. Seguimos prefiriendo las compañías nacionales que cuenten con una sólida franquicia.

ANALISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	21.62	18.00
Tracking Error (%)	6.29	-
Ratio de Informacion	0.09	-
Ratio de Sharpe	0.01	-0.02
Alpha (%)	1.07	-
Beta	1.16	-
R ²	0.94	-
Periodo: 3 años. frecuencia: mensual		

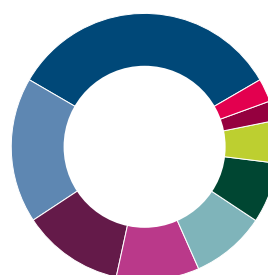
PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	7,53
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	7,41
BANK MANDIRI	7,23
TELEKOMUNIKAS IDR50	6,12
Astra International Tbk PT	5,55
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	4,98
UNILEVER INDONESIA	4,78
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	4,05
JASA MARGA PT	3,53
SEMEN GRESIK	3,16

Número de participaciones en la cartera: 40

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)



33,25	Finanzas
17,64	Consumo primario
12,32	Consumo secundario
10,06	Sector industrial
9,04	Telecom
7,35	Materiales
5,14	Servicios públicos
2,40	Sanidad
2,80	Varios

Exposición total: 96,83 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Jasa Marga Pt	2,64%	Elang Mahkota Teknologi Tbk Pt	-0,92%
Pembangunan Perumahan Pt Tbk	2,33%	Bank Danamon	-0,90%
Bank Mandiri	2,25%	Sarana Menara Nusantara Tbk Pt	-0,89%
Wijaya Karya Pt	2,17%	Bank Pan Indonesia	-0,58%
Perusahaan Gas Negara Pt	2,09%	Media Nusantara Citra Mnc Pt	-0,58%
Bank Negara Indonesia Persero Tbk Pt	1,83%	Astra International Tbk Pt	-0,57%
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk Pt	1,81%	Multi Bintang Indonesia Tbk Pt	-0,53%
Pacific Utama Tbk Pt	1,72%	Pakuwon Jati	-0,52%
Bumi Serpong Damai Pt	1,60%	Lippo Karawaci Tbk Pt	-0,49%
Summarecon Agung Tbk Pt	1,34%	Sinar Mas Agro Resources And Technology Tbk Pt	-0,49%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

EXPOSICIÓN SECTORIAL

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Finanzas	33,25%	4,37
Consumo primario	17,64%	2,24
Consumo secundario	12,32%	-0,17
Sector industrial	10,06%	4,78
Telecom	9,04%	0,62
Materiales	7,35%	0,78
Servicios públicos	5,14%	2,09
Sanidad	2,40%	0,3
Energía	1,87%	-1,83
Info-Tecno	0,65%	0,51

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services