



PARVEST EQUITY RUSSIA - (N)

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
ISIN	LU0823432454
BLOOMBERG	FOREREP LX
WKN	A1T8Z5

CIFRAS CLAVE - EUR

Valor Liquidativo (capitalización)	203,79
12M VL max. capitalización (01/06/15)	214,56
12M VL min. capitalización (21/01/16)	152,69
Activo total (mln)	507,79
VL inicial	94,17

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Índice de referencia	MSCI Russia 10/40 (NR)
Nacionalidad	Luxemburgo
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	17 mayo 2013
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Dan FREDRIKSON
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AB
Gestor financiero por subdelegación	BNP Paribas Investment Partners UK LTD
Entidad depositaria	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
Derechos máx. de entrada	0%
Comisión de salida máx.	3%
Comisión de conversión máx.	1,50%
Cargos constantes en 30/11/2015	2,97%
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

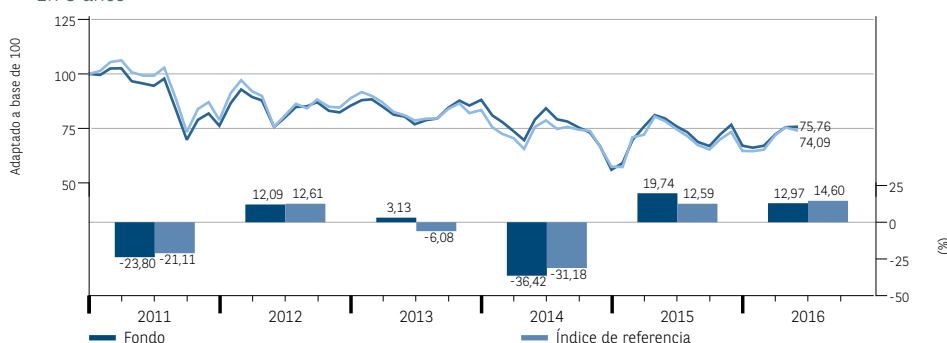


● OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo trata de incrementar el valor de sus activos a medio plazo invirtiendo en acciones emitidas por empresas de Rusia 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 MSCI Russia 10/40 (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 31/05/2016 (EUR) (Neto)

Acumulada (%)	Fondo	Índice
1 mes	0,32	- 1,83
3 meses	13,03	13,57
Año actual	12,97	14,60
Mayo 2015 - Mayo 2016	- 4,74	- 5,43
Mayo 2014 - Mayo 2015	0,64	3,52
Mayo 2013 - Mayo 2014	- 1,73	- 6,54
Mayo 2012 - Mayo 2013	6,30	6,99
Mayo 2011 - Mayo 2012	- 20,86	- 23,73
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	- 4,71	- 5,40
3 años	- 1,97	- 2,92
5 años	- 4,54	- 5,68
Desde el primer NAV (14/11/2008)	10,78	10,76

Las rentabilidades pasadas ni prejuzgan los futuros resultados ni son constantes en el tiempo. Fuente del cálculo de rentabilidad: BNP Paribas Securities Services.

El día 17 mayo 2013, el fondo BNP PARIBAS L1 EQUITY RUSSIA se fusionó con un nuevo compartimento de la SICAV de PARVEST registrada en Luxemburgo creando así el nuevo fondo PARVEST EQUITY RUSSIA, que se gestionará siguiendo idénticos procesos y estrategias de inversión, y con las mismas comisiones. Las cifras relativas a la rentabilidad y a los indicadores de riesgo incluidas en el presente documento con fecha anterior al 17 mayo 2013 corresponden al fondo antiguo BNP PARIBAS L1 EQUITY RUSSIA. La rentabilidad obtenida en el pasado no garantiza una rentabilidad presente o futura.

*Todos los datos y resultados corresponden a la fecha detallada, salvo si se indica lo contrario.



COMENTARIO DEL GESTOR al 31/03/2016

El mercado ruso de renta variable subió durante el primer trimestre principalmente por el incremento en el precio del petróleo y por los sentimientos positivos derivados de tendencias de los ME, principalmente por los anuncios de los bancos centrales de distintos países. El fondo se vio superado por su índice sobre todo por sus posiciones en dos títulos ajenos a este, ya que ciertos factores especiales específicos de estas compañías sometieron a presión el precio de sus acciones. Consideramos que, a corto plazo, el mercado seguramente se mantenga volátil, sin tendencias distintivas y principalmente impulsado por la dinámica que se dé en el precio del petróleo. Todavía se observa un exceso de suministro en el mercado petrolífero, lo que limita la posibilidad de una tendencia al alza durante el 2T. De todos modos, opinamos que existen factores que pudieran resultar favorables para la renta variable rusa a medio plazo: 1) Que se mantenga el repunte en el precio del petróleo, dado que pudiera desaparecer el exceso de suministro durante el segundo semestre del año. 2) Recorte de intereses por parte del Banco Central de Rusia, cada vez más probable dado que la inflación ya había caído hasta el 7,3% a finales de marzo, mientras que el tipo principal de interés está en el 11%. 3) Los altos flujos de efectivo disponible y la elevada rentabilidad en dividendos de muchos títulos rusos ya comenzarán a dejarse sentir en el mercado en mayo-junio, pues es cuando la mayoría de los valores del país tienen sus puntos de corte para los dividendos.

ANÁLISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	24,23	25,50
Tracking Error (%)	8,12	-
Ratio de Información	0,12	-
Ratio de Sharpe	-0,08	-0,12
Alpha (%)	0,78	-
Beta	0,90	-
R ²	0,89	-
Periodo: 3 años. frecuencia: mensual		

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
SBERBANK	8,06
LUKOIL OAO	7,99
MAGNIT	7,51
MOBILE TELESYSTEMS OJSC	6,68
NORILSK NICKEL MMC (USD)	5,85
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS OAO 3,23	4,78
NOVATEK OAO	4,76
GAZPROM (USD)	4,70
SURGUTNEFTEGAZ	4,49
TATNEFTPFUSD	4,19

Número de participaciones en la cartera: 34

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)



Exposición total: 91,94 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

37,30	Energía
16,39	Materiales
15,18	Finanzas
11,99	Telecom
11,40	Consumo primario
4,49	Servicios públicos
2,16	Sector industrial
1,10	Consumo secundario

PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Sberbank	8,76%	Magnit Ojsc - Spon Gdr Regs	-9,30%
Magnit	8,17%	Sberbank	-9,11%
Mobile Telesystems Ojsc	7,26%	Rostelecom Spons.adr	-4,67%
Novatek Oao	5,17%	Novatek Gdr (usd)	-4,59%
Tatneftpfusd	4,56%	Tatneft	-4,51%
Gazprom Neft Adr	3,32%	Vtb Bank	-4,49%
Luxoft Holding Inc	3,07%	Rushydro (rub)	-4,38%
Ogk-4 (rub)	2,77%	Transneft Pref (usd)	-4,23%
Surgutneftegaz	2,39%	Gazprom (usd)	-3,96%
Bashneft-clc	2,35%	Mobile Telesystems Adr	-3,58%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

EXPOSICIÓN SECTORIAL (%)

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Energía	37,30	-3,27
Materiales	16,39	2,88
Finanzas	15,18	-3,2
Telecom	11,99	-1,89
Consumo primario	11,40	2,1
Servicios públicos	4,49	0,12
Sector industrial	2,16	2,16
Consumo secundario	1,10	1,1

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services