



PARVEST EQUITY AUSTRALIA - (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	LU0111482476	LU0111481668
BLOOMBERG	PARAUCC LX	PARAUCD LX
WKN	937813	937812
CUSIP	L7573K138	L7573L110

CIFRAS CLAVE - AUD

Valor Liquidativo (capitalización)	864,20
Valor Liquidativo (distribución)	498,07
12M VL max. capitalización (03/09/14)	896,81
12M VL min. capitalización (05/02/14)	811,89
Activo total (mln)	95,19
Último dividendo (16/04/14)	20,90

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Índice de referencia	S&P/ASX 200 (RI)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	26 septiembre 2000
Divisa de referencia (de la categoría)	Dólar Australiano
Gestor	OTHER External Other
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	Arnhem Investment Management Pty Ltd
Gestor financiero por subdelegación	Arnhem Investment Management Pty 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	2,01%
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

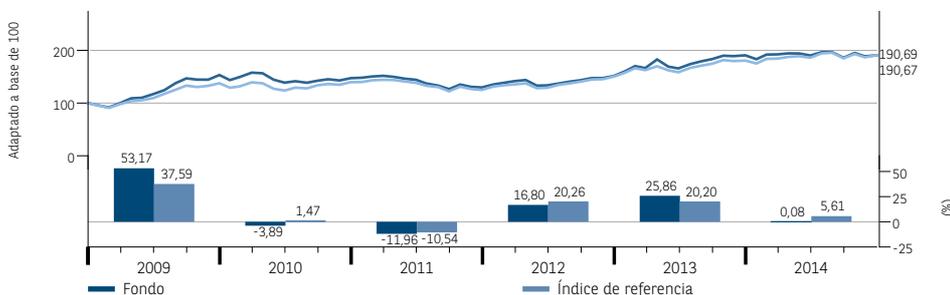


● OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo trata de incrementar el valor de sus activos a medio plazo invirtiendo en acciones emitidas por empresas de Australia 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 S&P/ASX 200 (RI).

● RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUAL (AUD) (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 (AUD) (Neto)

Acumulada (%)	Fondo	Índice
1 mes	1,09	2,06
3 meses	2,60	3,11
Año actual	0,08	5,61
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	0,08	5,61
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	25,86	20,20
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	16,80	20,26
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 11,96	- 10,54
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	- 3,89	1,47

Anualizada (%) (base 365 d'as)

1 año	0,08	5,61
3 años	13,72	15,13
5 años	4,48	6,74
Desde lanzamiento (03/01/1991)	8,56	10,56

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

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue del 3,11% frente al 3,11% del S&P/ASX 200 Accumulation Index. Las aportaciones a la rentabilidad relativa correspondieron a las posiciones sobreponderadas en Resmed Inc y CSL Limited, así como a la infraponderación en Origin Energy Limited. Por otro lado, nos restaron rentabilidad las sobreponderaciones en Crown Resorts Limited y Santos Limited, y la posición infraponderada en Telstra Corporation. Este trimestre, el Fondo vendió sus participaciones de JB Hi-Fi, QBE Insurance, Santos Limited y Transurban Group, y añadió nuevas posiciones en G8 Education, Macquarie Group, Sonic Healthcare y Vocus Communications. Además, incrementó su participación en ANZ Bank, Carsales.Com, Crown Resorts, Primary Healthcare y Telstra Corporation, y la redujo en BHP Billiton, Río Tinto y Westpac Banking. Los fundamentales del mercado australiano de renta variable se encuentran bastante exagerados en algunas áreas, especialmente en los títulos internacionales y sensibles a los tipos de interés, que se han visto favorecidos por los tipos de interés cada vez más bajos y por el aumento en la demanda para obtener sus ingresos. Los motores positivos de los resultados, como un dólar australiano más bajo y la mejora del crecimiento global, potenciarán el crecimiento de los beneficios y los resultados durante 2015. Seguiremos centrándonos en aquellas compañías que puedan ofrecer un crecimiento de los beneficios sostenible a medio plazo.

ANÁLISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	12.65	10.86
Tracking Error (%)	4.00	-
Ratio de Información	-0.35	-
Ratio de Sharpe	0.82	1.09
Alpha (%)	-2.58	-
Beta	1.11	-
R ²	0.90	-

Periodo: 3 años, frecuencia: mensual

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
ANZ BANKING	8,96
COMMONW BK AUSTR	8,93
WESTPAC	6,70
BHP BILLITON	5,61
CSL LTD	4,74
NATIONAL AUSTRALIA BANK	4,23
WOOLWORTHS	3,93
MACQUARIE GROUP LTD	3,70
BRAMBLES LTD	3,06
PRIMARY HEALTH CARE LIMITED	3,04

Número de participaciones en la cartera: 32

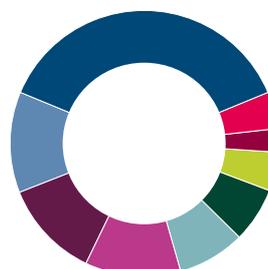
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Primary Health Care Limited	3,08%	Telstra Corp	-3,14%
Anz Banking	3,04%	National Australia Bank	-1,49%
Carsales.com Limited	2,98%	Scentre Group	-1,38%
Crown Ltd	2,89%	Suncorp-metway Limited	-1,34%
Macquarie Group Ltd	2,57%	Westfield Corporation Limited	-1,28%
Resmed Inc	2,54%	Transurban Group	-1,21%
Sky Network Television Ltd	2,29%	Amp Limited	-1,20%
Brambles Ltd	2,04%	Qbe Insurance	-1,13%
Csl Ltd	2,02%	Bhp Billiton	-0,99%
Trade Me Group Limited	2,00%	Origin Energy Ltd	-0,95%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)



37,47	Finanzas
12,25	Materiales
11,87	Sanidad
11,55	Consumo secundario
8,15	Consumo primario
6,68	Industrial
4,71	Info-Tecno
2,85	Telecom
4,46	Varios

Exposición total: 93,27 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

EXPOSICIÓN SECTORIAL

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Finanzas	37,47%	-2,48
Materiales	12,25%	-2,75
Sanidad	11,87%	6,0
Consumo secundario	11,55%	7,7
Consumo primario	8,15%	0,76
Industrial	6,68%	-0,64
Info-Tecno	4,71%	3,96
Telecom	2,85%	-3,04
Propiedad	2,49%	-4,4
Energía	1,97%	-3,2

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services