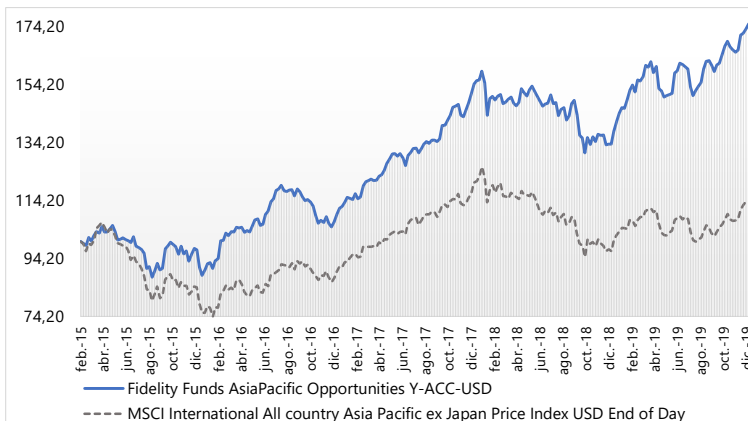


DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

Fondo de Renta Variable asiática con una visión bottom-up para construir una cartera de convicciones que no sigue a ningún índice. Invertirá al menos un 70% de las acciones en compañías que tengan su sede o su principal actividad en países de Asia Pacífico (ex-Japan). El gestor tiene la total libertad de invertir fuera de la geografía, de los sectores y de las industrias que componen el índice. El gestor, que está basado en Singapur, busca empresas con alta calidad, buena gestión por parte del equipo directivo, que tengan unos estados financieros robustos y bien posicionadas en su sector. El fondo tiene una rotación de cartera muy baja. El gestor estudia la correlación de las acciones de la cartera de manera que al tener una cartera tan concentrada nunca incorporará una acción con una correlación del 100% con otra que ya posea en cartera, para tratar de controlar la volatilidad de la cartera. El gestor puede comprar acciones de la clase A (para inversores locales) y H (para inversores internacionales) del mercado Chino.



INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN LU1116431138
 Constitución 08/10/2014
 NAV 17,98
 AUM 149.462.900
 Divisa USDollar
 Distribución Acumulación
 Gestora FIL Investment Management (Luxembourg) S
 Gestor Anthony Strom
 Custodio BBH Luxembourg Funds

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación Renta Variable
 Foco geográfico Asia (ex-Japan)
 Índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan
 NR USD
 PER --
 P/BV --
 Número de posiciones 26

DATOS OPERATIVOS

Suscripción D+3 (13:00h)
 Reembolso D+3 (13:00h)
 Liquidez Diaria
 Inversión inicial 2.500
 Comisión de gestión 0,80%

RATINGS

Solventis **SSSSS**
 Morningstar **★★★★★**
 Citywire --

RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2019	8,84%	4,52%	2,57%	1,22%	-5,37%	5,74%	-0,06%	-2,47%	3,09%	3,84%	-0,29%	5,45%	29,65%
2018	3,93%	-5,00%	-0,83%	-0,06%	3,17%	-2,89%	1,23%	-2,62%	1,77%	-12,56%	5,38%	-1,89%	-11,09%
2017	6,20%	2,54%	4,21%	1,19%	4,85%	0,30%	2,53%	1,31%	0,50%	5,70%	1,62%	4,71%	41,78%
2016		1,90%	11,77%	-0,27%	1,19%	2,44%	8,20%	-1,22%	0,83%	-3,36%	-5,59%	-0,18%	9,87%

EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO

- Renta Fija
- Renta Variable
- Monetario
- Otros



EXPOSICIÓN POR DIVISA

- EUR
- USD
- GBP



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA

- Europa
- EE.UU
- Asia
- Latam
- Otros



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS

- <1 año
- 1-3 años
- 3-5 años
- 5-7 años
- >7 años

EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno
 Consumo básico **7,9%**
 Salud
 Energía **7,6%**
 Telecom **2,9%**
 Tecs. De la Info. **14,7%**
 Utilities
 Finanzas **26,5%**
 Industrial **8,0%**
 Consumo no básico **10,1%**
 Materiales **8,3%**
 Otros **4,8%**

MAYORES POSICIONES a 31/12/2019

AIA GROUP LTD 9,5%
 HDFC BANK LTD 7,2%
 HANGZHOU HIK-V DIG TECH C 7,1%
 FRANCO NEVADA CORP 7,0%
 BOC AVIATION LTD 6,4%
 SUN HUNG KAI PROPERTIES I 4,8%
 CHINA PETROLEUM & CHEM C 4,5%
 TAIWAN SEMICONDUCTR MFC 4,3%
 BANK RAKYAT INDONESIA TB 4,2%
 ANGEL YEAST CO LTD 4,0%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	13,52	14,24	14,24
Correlación	0,94	0,92	0,92
Alpha	0,43	0,34	0,34
Beta	0,90	0,98	0,98
Tracking Error	1,36	1,60	1,60
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-5,66	-17,26	-17,26
Ratio Sharpe	0,20	0,21	0,21
Ratio Información	0,29	0,21	0,21
Ratio Treynor	0,87	0,89	0,89

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
Y acc EUR	EUR		LU0345362361	1000000	0,80%		1,07%
Y acc USD	USD	SI	LU1116431138	1000000	0,80%		1,07%
A Acc EUR	EUR		LU0345361124	2500	1,50%		1,92%
E Acc EUR	EUR		LU0345362106	2500	1,50%		2,67%

POSICIONAMIENTO ACTUAL

El fondo ha conseguido una rentabilidad de 9,2% durante el último trimestre del año, mientras que el índice ha obtenido un 10,5% en el mismo periodo.

Las bolsas de Asia-Pacífico ex-Japan registraron alzas ante la distensión del conflicto comercial entre EE.UU y China. Todos los sectores cerraron el año en positivo, destacando Tecnología de la información, donde el fondo mantiene una fuerte exposición.

El fondo está sobreponderado en Energía y Consumo básico (+3,3% y +2,6%, respectivamente) e infraponderado en Telecomunicaciones y Sanidad (-7% y -4,5%, respectivamente).

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Alfa: Medida del comportamiento del fondo ajustado al riesgo asociado a su índice de referencia respecto un periodo determinado de tiempo. Se calcula como la rentabilidad promedio del fondo que excede sobre el promedio del índice multiplicado por la beta del modelo CAPM. Los periodos se calculan en meses

Desviación estándar: Medida sobre el riesgo de inversion o volatilidad en el periodo de rentabilidad. Se calcula como la raíz cuadrada de la varianza, que es el promedio de las desviaciones respecto al promedio al cuadrado en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Beta: Medida de sensibilidad del comportamiento del fondo relativo a los cambios de comportamiento del índice de referencia. Se calcula como la pendiente de una regresión lineal entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad del índice en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Correlación: Medida sobre la relación lineal entre el comportamiento del fondo y el del índice de referencia en un periodo determinado de tiempo. La correlación puede tomar valores desde -1 (correlación negativa perfecta) a 1 (correlación positiva perfecta). Los periodos se calculan en meses.

Tracking error: Muestra la volatilidad de las diferencias en rentabilidad entre el fondo y su índice de referencia en un periodo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Max Drawdown: Es la máxima rentabilidad negativa acumulada durante un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Ratio Sharpe: Muestra la tasa rentabilidad-riesgo. Se calcula como el promedio del exceso de rentabilidad dividido por la desviación estándar del exceso de rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Raio Información: Medida de riesgo de la rentabilidad del fondo respecto el índice de referencia. Se calcula tomando el promedio del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice dividido la desviación estándar del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice.

Ratio Treynor: Medida de riesgo calculada como la rentabilidad del fondo dividido entre la beta de este.