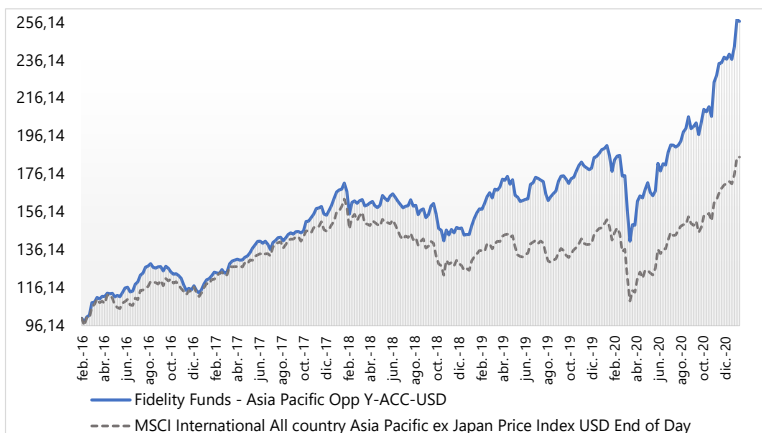


DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

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 25,61
 AUM 241.455.000
 Divisa USDollar
 Distribución Acumulación
 Gestora Fil Investment Management Luxembourg SA
 Gestor Anthony Strom
 Custodio Brown Brothers Harriman (Luxembourg) SCA

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 30

DATOS OPERATIVOS

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

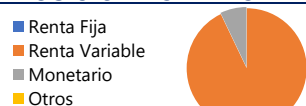
RATINGS

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

RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2021	8,89%												8,89%
2020	-5,66%	-1,34%	-13,64%	13,89%	-2,94%	9,65%	4,40%	6,70%	-0,71%	1,89%	11,77%	5,38%	29,30%
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		-5,00%	-0,83%	-0,06%	3,17%	-2,89%	1,23%	-2,62%	1,77%	-12,56%	5,38%	-1,89%	-11,09%

EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO



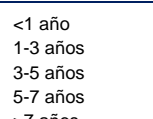
EXPOSICIÓN POR DIVISA



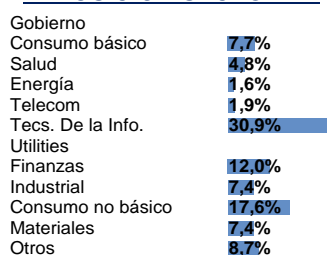
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



EXPOSICIÓN SECTORIAL



MAYORES POSICIONES a 31/12/2020

TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	10,0%
HANGZHOU HIK-V DIG TECH CO LTD	8,2%
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	7,7%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	7,4%
HDFC BANK LTD	4,7%
SK HYNIX LTD	4,6%
FRANCO NEVADA CORP	4,4%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	4,1%
ASML HOLDING NV	4,1%
GALAXY ENT GROUP LTD	3,6%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	27,21	20,13	17,63
Correlación	0,95	0,95	0,93
Alpha	0,38	0,45	0,39
Beta	1,03	1,00	0,98
Tracking Error	2,38	1,89	1,88
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-19,63	-19,63	-19,63
Ratio Sharpe	0,27	0,16	0,25
Ratio Información	0,18	0,24	0,20
Ratio Treynor	2,03	0,96	1,31

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%

COMISIÓN

POSICIONAMIENTO ACTUAL

El fondo ha cerrado el año con una rentabilidad del +29,3%, batiendo al índice de referencia en casi 7 puntos porcentuales. Este gran comportamiento de la renta variable asiática ex-Japón es debido a la fuerte recuperación de la economía China, donde las restricciones han sido mucho menos severas que en el resto de Europa gracias a un contenido número de contagios.

Los sectores que más han contribuido a la rentabilidad del fondo este último mes han sido los más resilientes durante la pandemia, como son Bienes de consumo básico y Salud. Por contra, aquellos sectores más cíclicos han lastrado algo más al fondo. En cuanto al posicionamiento, el fondo sigue sobreponderado en tecnología y bienes de consumo básico.

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 inversión 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.