



PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP - (Hedged EUR)

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	LU0194438841
BLOOMBERG	PARJSCH LX
WKN	A0B5UZ
CUSIP	L7573Y740

CIFRAS CLAVE - JPY

Valor Liquidativo (capitalización)	15 858
12M VL max. capitalización (05/12/14)	16 561
12M VL min. capitalización (04/02/14)	11 723
Activo total (mln)	52 447,93

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Índice de referencia	Russell Nomura Small Caps (RI)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	30 septiembre 1996
Divisa de referencia (de la categoría)	Euro
Gestor	Shunsuke MATSUSHIMA
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	SUMITOMO MITSUI ASSET MANAGEMENT COMPANY 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	2,41%
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 pequeñas empresas de Japón 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 Russell Nomura Small Caps (RI).

● RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUAL (JPY) (Neto)

Desde su lanzamiento 28/09/2012



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 (JPY) (Neto)

Acumulada (%)	Fondo	Índice
1 mes	- 0,63	1,86
3 meses	6,91	5,51
Año actual	14,76	13,13
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	14,76	13,13
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	97,53	52,92
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	14,71	13,09
3 años	-	-
5 años	-	-
Desde lanzamiento (28/09/2012)	61,26	34,90

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 fondo quedó por detrás de su índice en un mercado al alza: los factores relacionados con la volatilidad y el pequeño tamaño contrarrestaron las aportaciones positivas de aspectos como el bajo PER y la rentabilidad a largo plazo. La sobreponderación en servicios y productos de goma funcionó bien, al contrario que la infraponderación en alimentación y bancos. Las principales aportaciones positivas correspondieron a SUNCORPORATION (electrodomésticos) y Komehyo (comercio minorista). A lo largo del trimestre realizamos algunos ajustes en la cartera para hacer frente a las suscripciones y reembolsos, además de recoger beneficios y cambiar algunas participaciones. Vendimos Financial Products Group (títulos y materias primas) para recoger beneficios, y TAIYO NIPPON SANSO (productos químicos) al alcanzar su capitalización del mercado los 500.000 millones JPY, el umbral máximo del fondo. Además, compramos TOKYO OHKA KOGYO (productos químicos) y FUJI OIL (alimentación) en previsión de un incremento en sus beneficios. Impulsado durante algún tiempo por el cambio de divisa, se espera que el mercado japonés retome su tendencia alcista a partir de febrero. Esta opinión positiva se cimienta en las previsiones de un repunte en los beneficios corporativos de Japón, pese a una posible caída temporal para recoger beneficios a finales de marzo.

ANÁLISIS DE RIESGO

	Fondo	Ref.
Volatilidad (%)	23,60	15,06
Tracking Error (%)	12,17	-
Ratio de Información	2,17	-
Ratio de Sharpe	2,58	2,30
Alpha (%)	8,28	-
Beta	1,38	-
R ²	0,78	-

Periodo: desde creación. Frecuencia: mensual

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA DE VALORES

Nombre del activo	%
SUN CORP	2,19
TEIKOKU PISTON RING	2,17
MITSUBA	2,03
PIOLAX	1,73
HAZAMA CORP	1,71
SINKO KOGYO CO LTD	1,63
NISSEI BUILD KOGYO	1,58
ALPS ELECTRIC CO LTD	1,56
WORLDINTEC	1,54
KASAI KOGYO	1,51

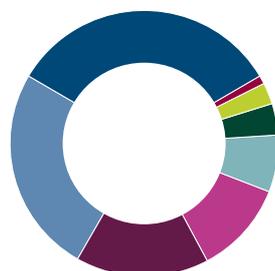
Número de participaciones en la cartera: 126

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

PRINCIPALES POSICIONES ACTIVAS RESPECTO AL BENCHMARK

Valores	Sobreponderaciones	Valores	Infraponderaciones
Sun Corp	2,23%	Sumco	-0,42%
Teikoku Piston Ring	2,13%	Mori Precision Product Mori Seiki	-0,35%
Mitsuba	1,97%	Nippon Shinyaku	-0,35%
Piolax	1,71%	Nisshinbo Industries	-0,35%
Sinko Kogyo Co Ltd	1,66%	Tokai Tokyo Securities Co	-0,34%
Alps Electric Co Ltd	1,62%	Seino Holdings	-0,33%
Nissei Build Kogyo	1,62%	Enix Corporation	-0,33%
Worldintec	1,60%	Kinden Corp	-0,33%
Hazama Corp	1,59%	Sanwa Shutter Corp	-0,33%
Kasai Kogyo	1,52%	Nexon Co Ltd	-0,31%

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

DESGLOSE POR SECTOR (%)


33,09	Consumo discrecional
25,19	Bienes no perecederos
16,08	Materias primas y productos elaborados
11,29	Tecnología
6,92	Servicios financieros
3,83	Productos básicos de consumo
2,60	Atención sanitaria
1,00	Otras energías

Exposición total: 96,35 %

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

EXPOSICIÓN SECTORIAL

	peso en la cartera	fondo vs índice (%)
Consumo discrecional	33,09%	5,92
Productos duraderos	25,19%	4,69
Mat. primas/Prod. Elabor	16,08%	3,37
Tecnología	11,29%	2,0
Servicios financieros	6,92%	-6,44
Producto básico consumo	3,83%	-4,22
Atención sanitaria	2,60%	-2,65
Otras energías	1,00%	0,65
Fuera de la clasificación	0,00%	-1,61
Automóviles, Transporte	0,00%	-0,04

Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services