



PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP - (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	LU0069970746	LU0069970662
BLOOMBERG	PAR4108 LX	PAR4107 LX
WKN	986476	986475
CUSIP	L7573K856	L7573L797

CIFRAS CLAVE - JPY

Valor Liquidativo (capitalización)	7 580
Valor Liquidativo (distribución)	5 925
12M VL max. capitalización (29/12/14)	7 700
12M VL mín. capitalización (04/02/14)	5 900
Activo total (mln)	52 447,93
Último dividendo (16/04/14)	83,00

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

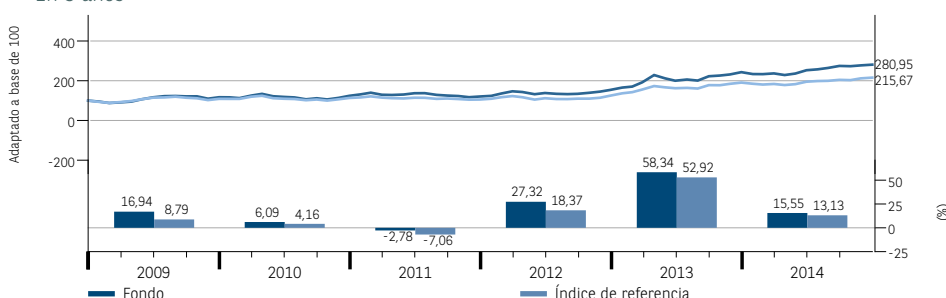
Índice de referencia	Russell Nomura Small Caps (RI)
Estructura legal	Compartimento de SICAV con pasaporte europeo
Fecha de lanzamiento legal	30 septiembre 1996
Divisa de referencia (de la categoría)	Yen japonés
Gestor	Shunsuke MATSUSHIMA
Sociedad gestora	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financiero delegado	SUMITOMO MITSUI ASSET MANAGEMENT COMPANY LTD
Gestor financiero por subdelegación	SUMITOMO MITSUI ASSET MANAGEMENT COMPANY LTD
Entidad depositaria	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)
Derechos máx. de entrada	5%
Comisión de salida máx.	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)

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 (JPY) (Neto)

Acumulada (%)	Fondo	Índice
1 mes	1,38	1,86
3 meses	2,34	5,51
Año actual	15,55	13,13
Diciembre 2013 - Diciembre 2014	15,55	13,13
Diciembre 2012 - Diciembre 2013	58,34	52,92
Diciembre 2011 - Diciembre 2012	27,32	18,37
Diciembre 2010 - Diciembre 2011	- 2,78	- 7,06
Diciembre 2009 - Diciembre 2010	6,09	4,16
Anualizada (%) (base 365 d'as)		
1 año	15,50	13,09
3 años	32,53	26,96
5 años	19,16	14,67
Desde lanzamiento (31/10/1996)	2,61	2,46

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 (%)	18.84	16.45
Tracking Error (%)	7.54	-
Ratio de Información	0.74	-
Ratio de Sharpe	1.71	1.62
Alpha (%)	3.77	-
Beta	1.04	-
R ²	0.83	-
Periodo: 3 años. 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

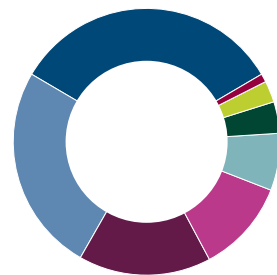
Fuente de los datos: BNP Paribas Securities Services

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 (%)



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