

Características

ÍNDICE

MSCI Japan Net TR JPY

CODIGO BLOOMBERG DEL ÍNDICE
M7JP Index

GESTOR DE CARTERA

Gestión en Equipo

DIVISA BASE

EUR

ESTRUCTURAS DISPONIBLES

- Instrumento de Luxemburgo
- Mandato segregado

LIQUIDEZ

Diaria

Exclusivamente para Inversores Profesionales

* Rendimientos Brutos Mensuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD	
													AB	Índice
2019	5,04	-0,57	1,38										5,88	9,32
2018	0,50	2,15	-1,21	1,77	2,96	-2,75	-1,37	-1,24	-0,22	-5,15	2,47	-6,25	-8,46	-9,09
2017	0,30	5,06	0,13	-1,93	2,14	-1,61	-1,03	-0,89	0,11	2,59	2,39	-0,31	6,93	8,91
2016	-2,42	2,85	0,97	4,93	0,64	4,08	0,05	-3,40	3,89	3,22	-1,29	2,10	16,33	6,17
2015	13,50	6,87	5,51	-2,37	1,92	-1,88	2,95	-4,28	-6,11	8,62	4,97	-5,22	24,93	21,32
2014	1,61	-2,00	-3,00	-2,56	7,38	3,94	1,09	0,83	1,71	-0,24	-1,02	1,32	8,97	9,40
2013	-0,80	6,25	10,05	5,15	-1,55	0,48	-1,70	-3,09	5,42	-0,68	-0,96	-1,12	17,85	21,26
2012	1,27	-0,94	2,30	-0,80	-0,02	2,19	1,82	-0,50	1,36	-1,85	-2,77	-1,13	0,77	6,68
2011	-2,71	4,37	-10,65	-3,57	2,62	1,57	4,41	0,10	7,50	-7,74	0,09	4,21	-1,42	-11,66
2010	5,35	3,91	3,55	-0,07	2,72	1,47	-4,41	2,69	-7,36	1,01	6,33	2,22	17,88	22,78
2009	-0,22	-13,36	-6,79	4,36	1,53	2,44	0,97	4,46	-1,63	-5,65	1,83	1,58	-11,44	5,01
2008	-5,32	-3,74	-6,95	-0,80	1,99	-3,09	-1,65	8,42	-7,98	-1,29	3,33	-2,77	-19,08	-25,10
2007	1,08	1,37	-0,74	-4,57	2,98	-1,57	-1,44	0,13	-2,02	-1,82	-0,48	-3,15	-9,99	-15,18
2006	1,00	2,06	-0,82	-0,61	-4,76	-1,83	-0,04	1,88	-1,75	1,64	-0,58	3,44	-0,63	-4,96
2005	2,06	0,30	1,74	-1,77	3,14	2,57	-0,91	4,93	10,30	-2,48	5,77	8,65	39,10	45,84
2004	3,64	-2,18	10,33	-0,88	-3,84	4,56	-2,64	-0,03	-2,87	0,96	0,19	0,30	6,92	5,70
2003	-7,22	1,86	-3,25	-1,02	-3,25	2,45	5,05	7,07	3,68	3,00	-5,04	1,92	4,29	13,48
2002	-4,70	4,43	2,47	-0,79	3,17	-6,49	-4,94	0,82	-7,07	-4,42	2,60	-1,91	-16,38	-24,14
2001									-9,18	4,48	-1,04	-3,95	-9,80	-12,25

Refleja los rendimientos realizados por AB Japan Equity Strategy (AB) desde su lanzamiento el 27-sep-2006.

* Resumen Estadístico

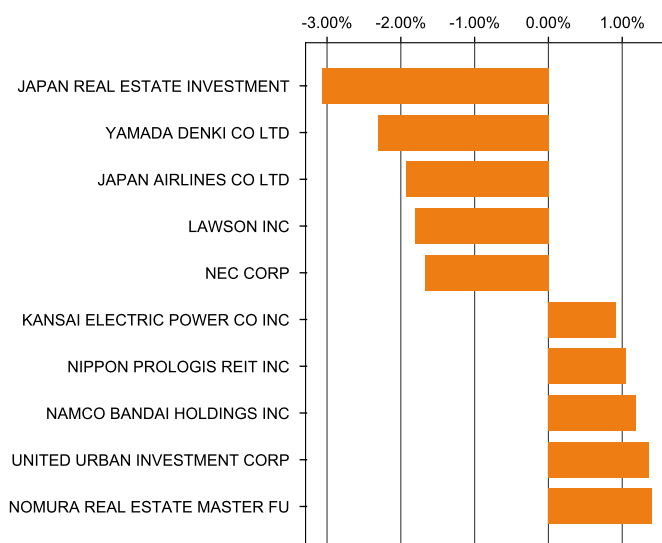
	AB Japan Equity Strategy	MSCI Japan Net TR JPY Converted EUR
Brutos Rendimiento (agosto de 01 - marzo de 19)	69,84 %	58,00 %
Rendimientos Brutos Anualizados	3,06 %	2,64 %
Volatilidad	18,18 %	22,30 %
Ratio de Sharpe	0,09	0,05
Tracking error	10,16 %	
Desviación a la baja	11,27 %	13,71 %
Ratio de Sortino	0,14	0,08
Correlación con el índice	0,89	
Beta respecto al índice	0,73	

Fuente: TOBAM, Bloomberg. Los rendimientos reflejan datos simulados entre el 31 de ago, 2001 y el 27 de sep, 2006, y a partir del 27 de sep, 2006 datos históricos de TOBAM AB Japan Equity Strategy (AB). Los resultados de las simulaciones tienen un propósito exclusivamente informativo. Su finalidad es ilustrar como la Estrategia se habría comportado si hubiera sido lanzada previamente al 27 de sep, 2006. Las simulaciones son brutas de impuestos y excluyen costes de transacción y supuestos de comisiones. Advertencia: Cifras de rendimiento pasado no son un indicador o garantía de rendimiento futuro. El valor de las inversiones en la Estrategia y el beneficio recibido de éstas pueden fluctuar al alza como a la baja y los inversores no gozan de ninguna garantía de poder recuperar la totalidad de su inversión inicial. Los detalles de rendimiento están expresados en EUR, pueden incluir dividendos reinvertidos. Los rendimientos y/o gráficos de rendimiento en esta página son brutos de comisiones de gestión, cargos de venta y otras comisiones, otros impuestos y costes relevantes que deben ser pagados por el inversor no son incluidos en los cálculos. El rendimiento puede también ser afectado por fluctuaciones de divisas. El rendimiento de la tasa de interés sin riesgo se calcula utilizando la tasa LIBOR EUR a un mes.

★ Estadísticas

	MDP AB Japan	Índice
Ratio de Diversificación² (JPY)	4,94	2,68
Emisiones de Carbono*	175	221
Reducción relativa de emisiones de carbono		-20,6%
<small>* Toneladas de carbono emitido por cada 100 millón JPY invertido</small>		
	3 Mesess	1 Año
Volatilidad de Cartera	13,28 %	13,03 %
Volatilidad del Índice	15,78 %	14,99 %
Tracking error	6,72 %	6,93 %
Beta vs. índice	0,77	0,77
Correlación vs. índice	90,49 %	88,57 %

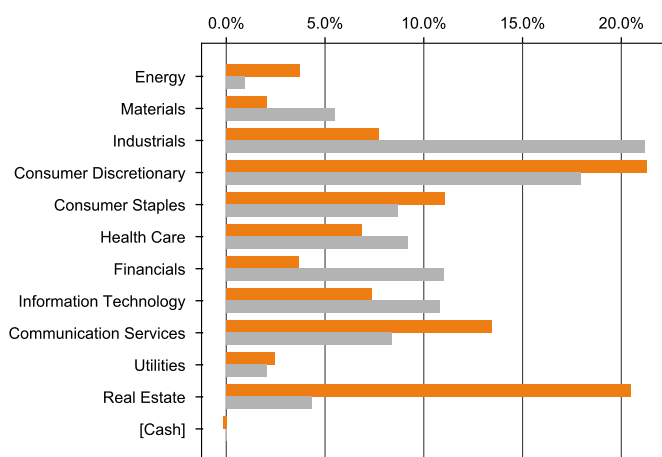
★ Principales Cambios (MoM)



★ Constituyentes Principales

Número de componentes	60
DENA CO LTD	3,02 %
JAPAN AIRLINES CO LTD	2,99 %
LAWSON INC	2,98 %
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	2,97 %
ABC-MART INC	2,96 %
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	2,96 %
NEC CORP	2,96 %
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	2,94 %
JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT	2,94 %
JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT	2,93 %
NIPPON BUILDING FUND INC	2,93 %
YAMADA DENKI CO LTD	2,93 %
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	2,80 %
SHIMAMURA CO LTD	2,76 %
SUZUKI MOTOR CORP	2,69 %

★ Asignación por Sectores



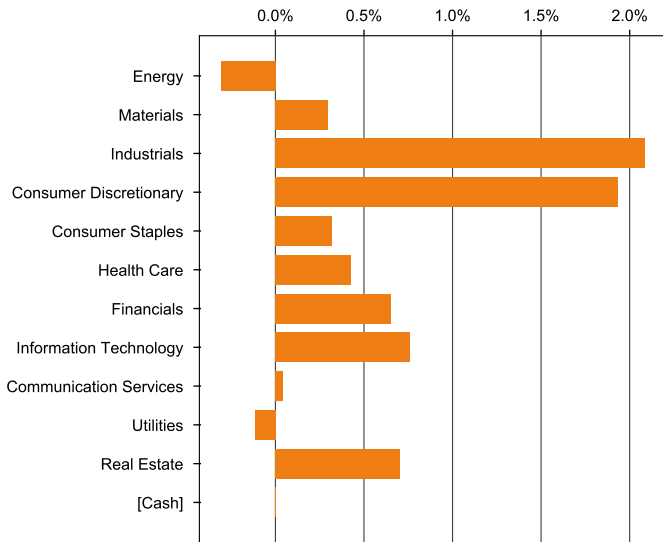
★ Atribución de Resultados (3M)

	Peso medio			Rendimiento en divisa base			Atribución		
	Cartera	Índice	Relativo	Cartera	Índice	Relativo	Asignación	Selección	Total
Energy	3,87 %	1,04 %	2,83 %	7,01 %	-0,51 %	7,52 %	-0,29 %	0,28 %	-0,00 %
Materials	2,31 %	5,60 %	-3,30 %	21,20 %	6,79 %	14,41 %	0,08 %	0,31 %	0,38 %
Industrials	8,51 %	20,93 %	-12,42 %	4,74 %	11,53 %	-6,78 %	-0,27 %	-0,53 %	-0,81 %
Consumer Discretionary	23,78 %	18,44 %	5,34 %	7,80 %	3,15 %	4,65 %	-0,30 %	0,97 %	0,67 %
Consumer Staples	11,79 %	8,60 %	3,19 %	-8,93 %	4,65 %	-13,58 %	-0,17 %	-1,65 %	-1,82 %
Health Care	6,85 %	9,08 %	-2,23 %	5,83 %	15,39 %	-9,56 %	-0,13 %	-0,45 %	-0,58 %
Financials	3,47 %	11,40 %	-7,93 %	2,04 %	5,06 %	-3,02 %	0,30 %	-0,11 %	0,19 %
Information Technology	8,52 %	10,33 %	-1,81 %	12,32 %	19,64 %	-7,32 %	-0,11 %	-0,64 %	-0,75 %
Communication Services	8,96 %	8,30 %	0,66 %	7,10 %	13,29 %	-6,19 %	0,03 %	-0,52 %	-0,49 %
Utilities	0,82 %	2,09 %	-1,27 %	5,23 %	7,04 %	-1,81 %	0,03 %	-0,01 %	0,02 %
Real Estate	21,13 %	4,19 %	16,94 %	9,34 %	11,56 %	-2,22 %	0,33 %	-0,45 %	-0,12 %
[Cash]	-0,00 %	0,00 %	-0,00 %	-0,50 %	0,00 %	-0,50 %	0,02 %	0,00 %	0,02 %
Resultado Atribuido	100,00 %						-0,49 %	-2,80 %	-3,29 %
Resultado No Atribuido									-0,16 %
Total	100,00 %	100,00 %		5,88 %	9,32 %				-3,44 %

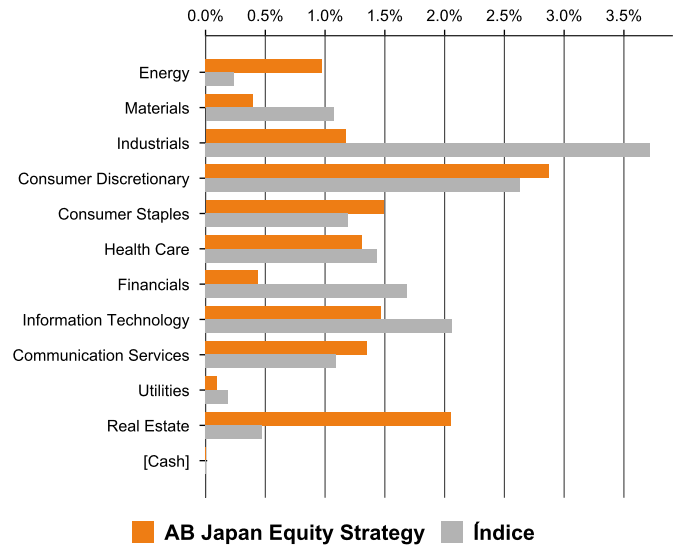
Índice: MSCI Japan Net TR JPY Converted EUR

Fuente: TOBAM, Bloomberg. Cifras de rendimiento pasado no son un indicador o garantía de rendimiento futuro. Todos los rendimientos son brutos de comisiones y son expresados en EUR. Los rendimientos pueden fluctuar al alza como a la baja debido a fluctuaciones de divisas. Riesgo principal: El valor de la inversión y sus beneficios variarán y el monto inicial invertido no es garantizado.

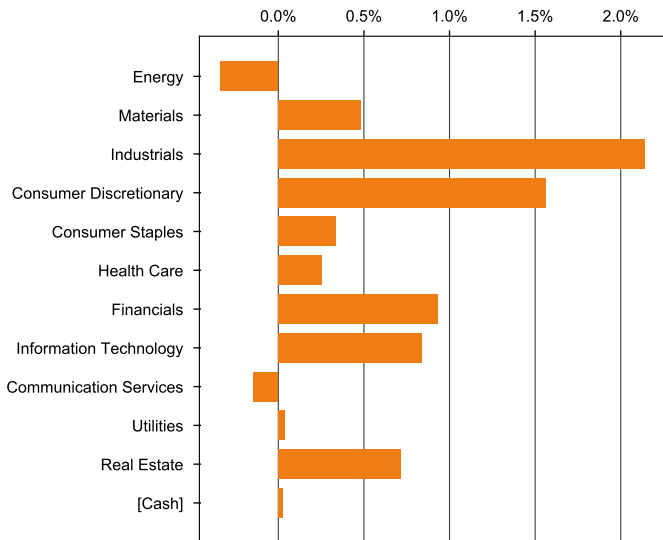
★ Fuentes de Tracking Error (3M)



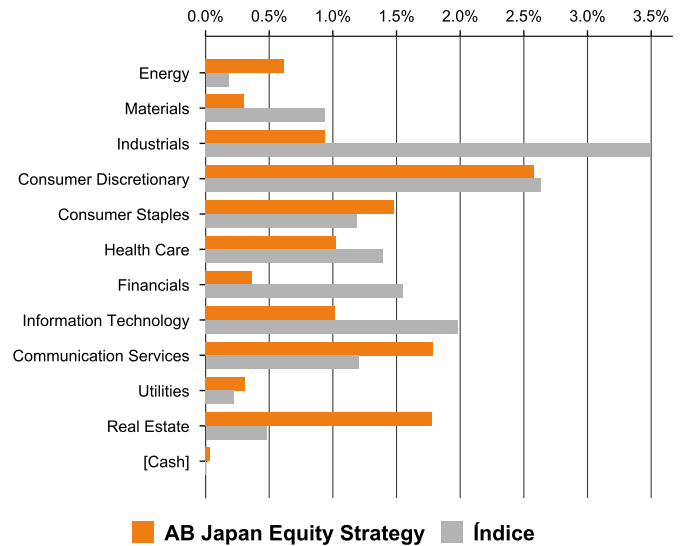
★ Fuentes de Volatilidad (3M)



★ Fuentes de Tracking Error (Ex ante)



★ Fuentes de Volatilidad (Ex ante)



★ Atribución de resultados a nivel de acciones (3M)

Contribución al rendimiento de la cartera

10 Mejores	Cartera		
	Peso medio	Rend.	Contribución
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	2,87 %	26,38 %	0,57 %
NEC CORP	4,15 %	17,75 %	0,51 %
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	5,56 %	9,29 %	0,50 %
SHIMAMURA CO LTD	3,12 %	14,33 %	0,43 %
NIPPON BUILDING FUND INC	4,30 %	10,26 %	0,43 %
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	3,56 %	11,62 %	0,43 %
ABC-MART INC	3,84 %	10,81 %	0,41 %
YAMADA DENKI CO LTD	5,12 %	7,73 %	0,38 %
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	2,06 %	17,12 %	0,35 %

Contribución al rendimiento relativo

10 Mejores	Peso medio			
	Cartera	Índice	Rend.	Atribución
SONY CORP	0,01 %	1,84 %	-11,03 %	0,20 %
TOYOTA MOTOR	0,02 %	4,25 %	2,87 %	-0,14 %
EISAI CO LTD	0,01 %	0,61 %	-24,80 %	0,14 %
SEVEN & I HOLDINGS	0,00 %	1,00 %	-10,44 %	0,09 %
NEXON CO LTD	1,31 %	0,20 %	24,67 %	0,28 %
NEC CORP	4,15 %	0,27 %	17,75 %	0,46 %
SHIMAMURA CO LTD	3,12 %	0,06 %	14,33 %	0,43 %
FAST RETAILING CO	0,20 %	0,84 %	-5,79 %	0,07 %
SHOWA DENKO K K	0,89 %	0,14 %	20,85 %	0,19 %

10 Peores	Cartera		
	Peso medio	Rend.	Contribución
DENTSU INC	0,02 %	-3,17 %	-0,06 %
YAMAZAKI BAKING CO LTD	0,32 %	-20,88 %	-0,07 %
KDDI CORP	0,41 %	-5,76 %	-0,07 %
DENA CO LTD	1,83 %	-5,44 %	-0,10 %
SUZUKI MOTOR CORP	3,04 %	-9,96 %	-0,30 %
COCA-COLA WEST HOLDINGS CO L	2,45 %	-13,07 %	-0,31 %
SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO	1,88 %	-20,12 %	-0,37 %
LAWSON INC	4,49 %	-8,54 %	-0,39 %
FAMILYMART CO LTD	2,30 %	-17,17 %	-0,46 %

10 Peores	Peso medio			
	Cartera	Índice	Rend.	Atribución
KEYENCE CORP	0,01 %	1,67 %	26,03 %	-0,39 %
JAPAN AIRLINES CO	4,63 %	0,13 %	3,25 %	0,14 %
DENA CO LTD	1,83 %	0,06 %	-5,44 %	-0,10 %
SUZUKI MOTOR	3,04 %	0,53 %	-9,96 %	-0,25 %
SUMITOMO	1,88 %	0,14 %	-20,12 %	-0,34 %
COCA-COLA WEST	2,45 %	0,11 %	-13,07 %	-0,30 %
SOFTBANK GROUP	0,52 %	2,17 %	49,74 %	-0,75 %
FAMILYMART CO LTD	2,30 %	0,22 %	-17,17 %	-0,42 %
LAWSON INC	4,49 %	0,09 %	-8,54 %	-0,38 %

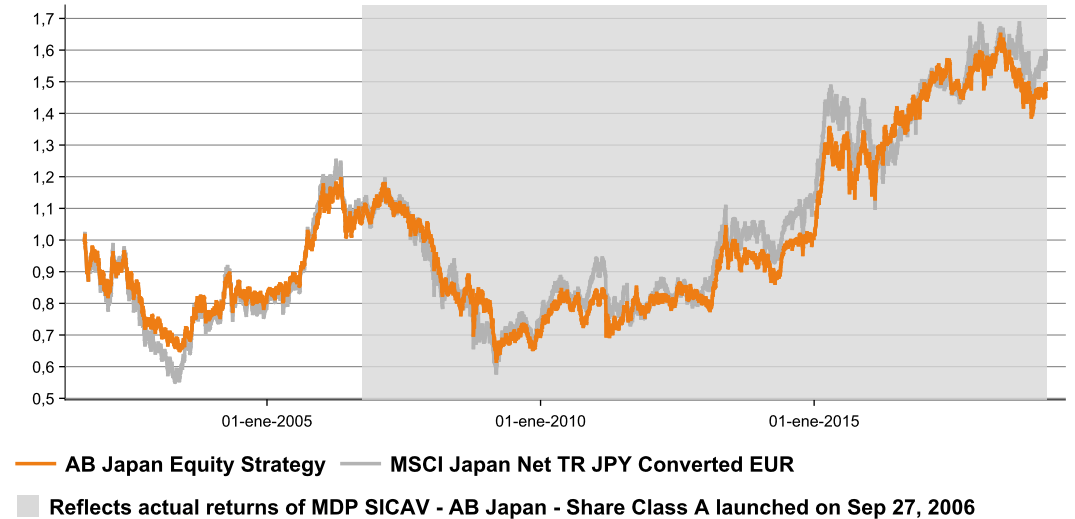
Índice MSCI Japan Net TR JPY Converted EUR, Currency: EUR

Fuente: TOBAM, Bloomberg. Cifras de rendimiento pasado no son un indicador o garantía de rendimiento futuro. Todos los rendimientos son brutos de comisiones y son expresados en EUR. Los rendimientos pueden fluctuar al alza como a la baja debido a fluctuaciones de divisas. Riesgo principal: El valor de la inversión y sus beneficios variarán y el monto inicial invertido no es garantizado.

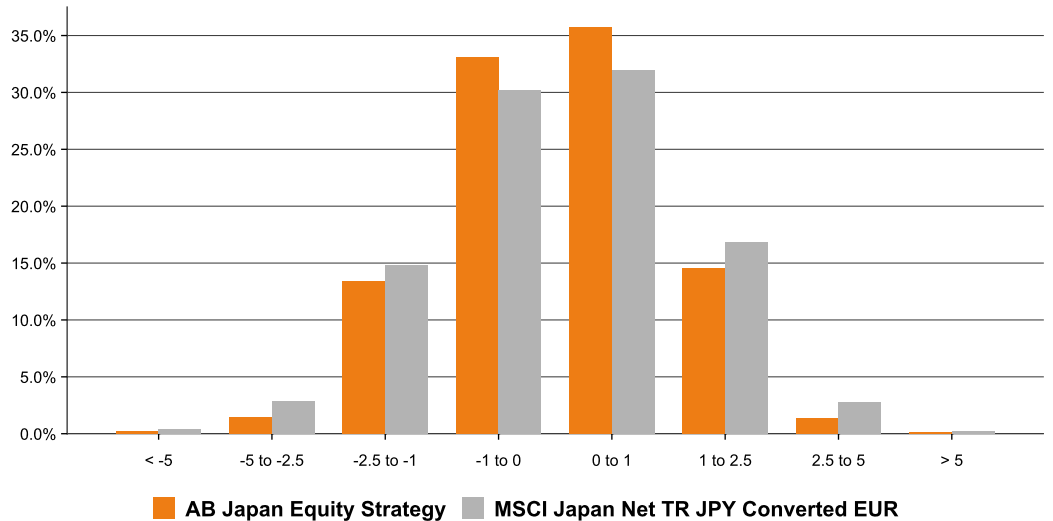
Contactos

CLIENT SERVICE
+33 1 85 08 85 15
clientservice@tobam.fr

★ Performance Netos (desde lanzamiento)



★ Distribución de Rendimientos Netos Diarios



Fuente: TOBAM, Bloomberg. Los rendimientos reflejan datos simulados entre el 31 de ago, 2001 y el 27 de sep, 2006, y a partir del 27 de sep, 2006 datos históricos de TOBAM AB Japan Equity Strategy (AB). Los resultados de las simulaciones tienen un propósito exclusivamente informativo. Su finalidad es ilustrar como la Estrategia se habría comportado si hubiera sido lanzada previamente al 27 de sep, 2006. Advertencia: Cifras de rendimiento pasado no son un indicador o garantía de rendimiento futuro. El valor de las inversiones en la Estrategia y el beneficio recibido de éstas pueden fluctuar al alza como a la baja y los inversores no gozan de ninguna garantía de poder recuperar la totalidad de su inversión inicial. Los detalles de rendimiento están expresados en EUR, pueden incluir dividendos reinvertidos. Los rendimientos y/o gráficos de rendimiento en esta página incluyen la aplicación de 0,8% de comisiones que consisten en comisiones de gestión, de administración e impuestos de Luxemburgo. El rendimiento puede también ser afectado por fluctuaciones de divisas. El rendimiento de la tasa de interés sin riesgo se calcula utilizando la tasa LIBOR EUR a un mes.

Este documento es de carácter confidencial y está dirigido solamente a su destinatario. Este documento está destinado únicamente a inversores profesionales. Este documento ha sido proporcionado exclusivamente como muestra de información y no constituye una recomendación, petición, oferta, consejo o invitación a participar en ninguna transacción, y en ningún caso debería ser interpretada como tal. La información proporcionada se refiere a las estrategias gestionadas por TOBAM, asesor de inversiones francés registrado con la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) bajo la "U.S. Investment Advisers Act" de 1940 y por la Autorité des Marchés Financiers (AMF), con sede en 49-53 avenue des Champs Elysées, 75008 Paris, Francia. El formulario TOBAM's Form ADV está disponible bajo petición y libre de cargo. En Canadá, TOBAM actúa bajo el nombre de "Tobam SAS Inc." en Alberta y "TOBAM Société par Actions Simplifiée" en el Quebec. Las inversiones implican riesgo. Todo inversor debería buscar el consejo de su asesor financiero previo a cualquier decisión de inversión, para determinar si esta es apropiada. Las simulaciones no representan los resultados de una cartera efectiva, y TOBAM no garantiza la exactitud de los datos en que esta se sustenta. Las restricciones y comisiones aplicables a una cartera efectiva pueden afectar los resultados obtenidos. El valor y los ingresos producidos por la estrategia pueden verse afectados negativamente por las tasas de cambio, tasas de interés u otros factores, de forma que el inversor podría recobrar una cantidad inferior a la de su inversión. Este documento, incluyendo las simulaciones, está basado en fuentes consideradas fiables por TOBAM en la fecha mostrada, pero TOBAM no garantiza la integridad o exactitud de los datos, informaciones, opiniones o resultados. TOBAM continúa y continuará en el futuro sus esfuerzos en investigación pudiendo corregir el proceso de inversión consecuentemente. TOBAM se reserva el derecho de revisar o cambiar sin previo aviso el universo de inversión, los datos, modelos, estrategias y opiniones. Cifras de rendimiento pasado y simulaciones no son garantía de resultados futuros; tampoco son predictores seguros de rendimiento futuro. El impacto de carbono mostrado es el promedio ponderado de las emisiones de carbono correspondientes a los alcances 1 y 2 del Protocolo de GEI. Los datos sobre las emisiones utilizadas es obtenido de varias fuentes que incluyen: informes de compañías, el cuestionario CDP (Carbon Disclosure Project) o el modelo de estimación. Los datos no toman en cuenta la totalidad de las emisiones producidas por la empresa. El proceso de inversión cuantitativa de TOBAM está respaldado por un extenso código informático privado. Los investigadores, desarrolladores de software y equipos informáticos de TOBAM siguen un proceso estructurado de diseño, desarrollo, prueba, control de cambios y revisión durante el desarrollo de sus sistemas y la implementación dentro de nuestro proceso de inversión. Estos controles y su efectividad están sujetos a revisiones internas regulares. Sin embargo, a pesar de estos controles exhaustivos, es posible que se produzcan errores de programación así como en el proceso de inversión, como es el caso de cualquier software complejo o modelo basado en datos, y no se puede proporcionar ninguna promesa o garantía de que un modelo cuantitativo de inversión esté completamente libre de errores. Cualquier error de este tipo podría tener un impacto negativo en los resultados de inversión. TOBAM no acepta ninguna responsabilidad, sea directa o indirecta, que pueda surgir de la utilización de la información contenida en este documento. Este documento y la información que contiene no podrá ser reproducido, modificado, traducido ni distribuido sin el expreso consentimiento por escrito de TOBAM o TOBAM NORTH AMERICA. En el caso de su distribución, debe asegurarse que toda reproducción refleja exactamente la información presentada en este documento.