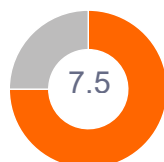


T. Rowe Price Funds SICAV - Japanese Equity Fund  
FD Rating

LU1756323520  
Recomendado

## Puntuación FD



## Estilo

Defensivo

## Equipo Gestor

Archibald Ciganer

## Resumen Ejecutivo

Fondo de renta variable japonesa, cuyo objetivo es batir a su índice de referencia, TOPIX TR Index, mediante la selección de compañías.

Su filosofía de inversión enfocada en crecimiento invierte en compañías de alta calidad sin discriminación por tamaño. La mayor parte de la cartera se centra en compañías con capacidad de crecimiento en ingresos y flujos de caja libre duraderos así como aquellas compañías que están inmersas en un proceso de transformación que derivará en un crecimiento por encima de la media en el largo plazo.

Uno de los factores diferenciales del equipo reside en el extenso equipo de análisis, seña de identidad de la gestora. Los analistas llevan a cabo un minucioso estudio de la industria o sector y las compañías que operan en ella así como expectativas de crecimiento y valoraciones. A partir de aquí se produce un rating interno.

Para la construcción de la cartera el gestor se alimenta de las ideas de inversión del equipo de análisis y se construye con el objetivo de generar retornos tanto en términos relativos como absolutos, lo que se traduce en una elevada diferenciación respecto al índice de referencia. El mínimo por posición es de 0,4% y los sectores pueden variar  $\pm 10\%$  respecto al índice. La cartera, bien diversificada, tiene de 60 a 100 posiciones y con baja rotación ( $>20\%$ ). Por último el gestor evita que factores macroeconómicos y/o de resultado binario dominen sobre la cartera

La gestión de riesgo está integrada en la propia construcción de la cartera. El posicionamiento tiene en cuenta las condiciones de liquidez y límites de inversión a nivel agregado. Se realiza un análisis cuantitativo continuo para identificar y controlar las fuentes de riesgo. Además hay una supervisión trimestral por parte de un comité directivo ajeno al gestor.

Aunque el gestor tiene apenas 6 años de experiencia de gestión atesora 19 años de recorrido en la industria, buena parte de ellos como analista de compañías japonesas. Además cuenta con el apoyo de una amplia plataforma de análisis y gran disciplina de trabajo.

## FORTALEZAS

Buena diversificación de riesgos

Gran plataforma de análisis

Track record excelente

## DEBILIDADES & ASPECTOS A VIGILAR

Rotación equipo analistas japoneses

Experiencia de gestión limitada

Elevada diferenciación respecto índice