

AMUNDI INDEX MSCI JAPAN - AE

RENTA VARIABLE ■

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

30/04/2017

Datos clave

Valor liquidativo : (C) 195,28 (EUR)
(D) 150,21 (EUR)
Fecha de valoración : 28/04/2017
Código ISIN : (C) LU0996180864
(D) LU0996180948
Activos : 397,51 (millones EUR)
Divisa de referencia del compartimento : JPY
Divisa de referencia de la clase : EUR
Índice de referencia : 100% MSCI JAPAN
Calificación Morningstar © : 3 estrellas
Categoría Morningstar © :
JAPAN LARGE-CAP EQUITY
Número de los fondos de la categoría : 775
Fecha de calificación : 31/03/2017
Fecha último cupón : EUR

Objetivo de inversión

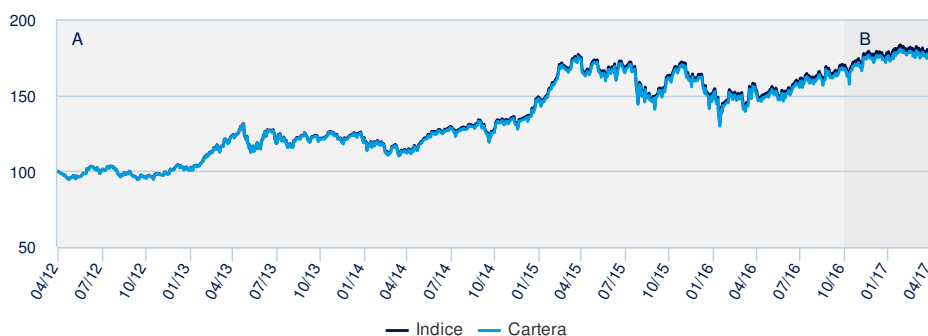
El objetivo de este Compartimento es seguir la rentabilidad del MSCI Japan, y minimizar el error de seguimiento entre el valor liquidativo del Compartimento y la rentabilidad del índice. El Compartimento trata de lograr un nivel de error de seguimiento entre el Compartimento y su índice que normalmente no supere el 1%.

Características principales

Forma jurídica : IICVM
Fecha de lanzamiento del fondo : 29/06/2016
Fecha de creación : 29/06/2016
Eligibilidad : -
Asignación de los resultados :
(C) Participaciones de Capitalización
(D) Distribución
Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación
Gastos de entrada : 4,50%
Gastos corrientes :
0,30% (Estimados 31/10/2016)
Gastos de salida (máximo) : 0%
Periodo mínimo de inversión recomendado : 5 años
Comisión de rentabilidad : No

Rentabilidades

Evolución del resultado (VL) *



A : Simulación basada en la rentabilidad (i) del 10 de mayo de 2005 al 14 de abril de 2013 del Fondo francés " Amundi Index USA", gestionado por Amundi y absorbido por el Compartimento luxemburgués Amundi Funds Index Equity USA el 15 de abril de 2014 y (ii) entre el 15 de abril 2014 y el 30 de octubre 2016 por el Compartimento luxemburgués «INDEX EQUITY JAPAN» del SICAV "AMUNDI FUNDS" administrado por Amundi Asset Management y absorbido por AMUNDI INDEX MSCI JAPAN del SICAV "AMUNDI INDEX SOLUTIONS" el 31 de octubre 2016.

B : Rentabilidad del Compartimento desde su fecha de creación

Rentabilidades*

	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	30/12/2016	31/03/2017	31/01/2017	29/04/2016	30/04/2014	27/04/2012	22/05/2009
Cartera	2,16%	-0,77%	0,94%	15,88%	56,01%	75,10%	107,04%
Índice	2,27%	-0,75%	1,03%	16,22%	57,41%	77,90%	111,60%
Diferencia	-0,12%	-0,02%	-0,09%	-0,35%	-1,40%	-2,80%	-4,56%

Rentabilidades anuales*

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Cartera	5,83%	20,94%	8,86%	20,72%	7,08%	-12,80%	22,63%	-	-	-
Índice	6,17%	21,32%	9,26%	21,06%	7,43%	-12,43%	23,14%	-	-	-
Diferencia	-0,34%	-0,39%	-0,40%	-0,34%	-0,35%	-0,37%	-0,51%	-	-	-

* Las rentabilidades arriba indicadas cubren periodos completos de 12 meses para cada año civil. Las rentabilidades pasadas no presuponen en modo alguno los resultados actuales ni futuros, y no garantizan los rendimientos venideros. Los eventuales beneficios o pérdidas no incluyen los gastos, comisiones o tasas soportados por el inversor en el momento de la emisión y la compra de participaciones (p.ej., impuestos, gastos de intermediación u otras comisiones aplicados por el intermediario financiero). Si las rentabilidades se calculan en una divisa distinta al euro, las fluctuaciones de los tipos de cambio (al alza o a la baja) pueden afectar los eventuales beneficios o pérdidas generados. La diferencia corresponde a la diferencia de rentabilidades de la cartera y del índice.

Perfil de riesgo y rentabilidad



▲ A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

▲ A riesgo más alto, mayor rentabilidad potencial

La categoría más baja no significa "sin riesgo". La categoría de riesgo asociado a este fondo no está garantizada y podrá evolucionar en el tiempo.

Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	12,35%	18,77%	17,75%

La volatilidad es un indicador estadístico que mide la amplitud de las variaciones de un activo respecto a su media. Ejemplo: unas variaciones diarias de +/- 1,5% en los mercados corresponden a una volatilidad anual del 25%.



Frédéric Peyrot

Gerente de cartera - - Index &
Multistrategies

Datos del índice

Descripción

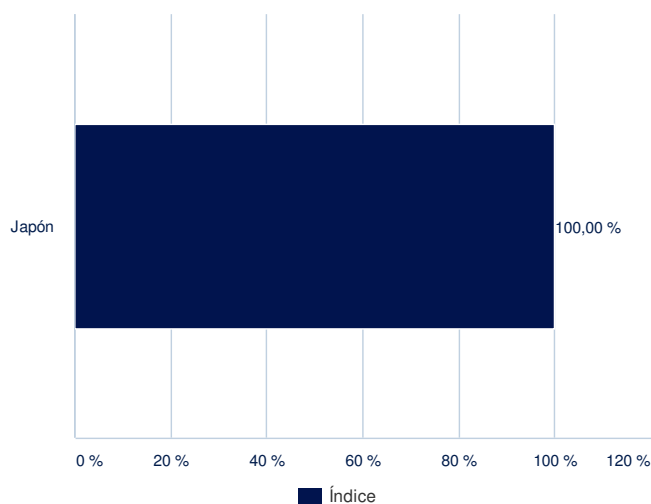
El índice MSCI Japan se compone de alrededor 320 de los valores más importantes del mercado japonés.

Las distribuciones presentadas son las del índice.

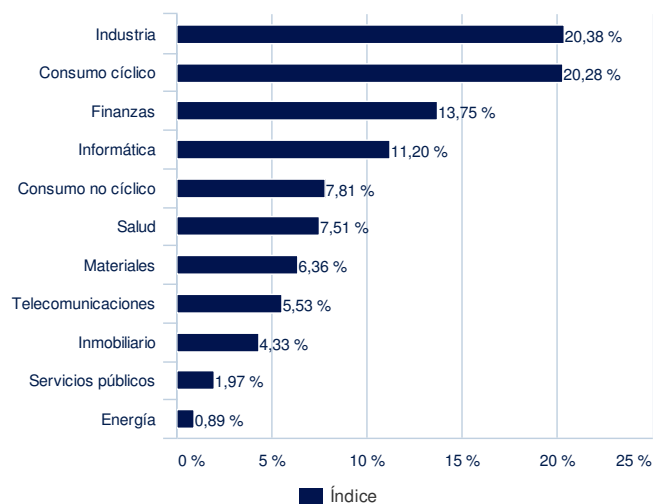
Principales líneas del índice

	% de activos (índice)
TOYOTA MOTOR	4,64%
MITSUBISHI UFJ FIN	2,67%
SOFTBANK CORP	2,01%
SUMITOMO MITSUI FINAN	1,64%
HONDA MOTOR	1,54%
KDDI CORPORATION	1,53%
MIZUHO FINANCIAL	1,45%
SONY CORP	1,38%
FANUC CORP	1,28%
KEYENCE CORP	1,26%
Total	19,40%

Distribución geográfica



Distribución sectorial



Comentario de gestión

Los datos macroeconómicos japoneses han estado bien orientados: el PMI de servicios se ha situado en 52,9 en marzo, lo cual supone un incremento respecto a febrero (51,3). Al mismo tiempo, el PMI manufacturero se ha situado en 52,8, frente a 52,4 anteriormente. El Banco de Japón ha mantenido invariada su política monetaria (tipo negativo del -0,1% y un objetivo del 0% para los *govies* a 10 años). Asimismo, ha aumentado su previsión de crecimiento para 2017 hasta 1,6% (antes +1,5%), y hasta el 1,3% para 2018 (antes +1,1%). En cuanto a las divisas, desde comienzos de abril hasta mediados de mes el JPY se ha apreciado un 3% respecto al EUR y un 2,8% frente al USD. No obstante, tras el resultado de la primera vuelta de las elecciones francesas, ha retrocedido casi un 5% frente al EUR hasta los 121,38 y un 5,4% respecto al USD hasta los 111,47. Desde un punto de vista sectorial, los títulos energéticos han evolucionado ampliamente por debajo del índice de referencia, al contrario que las telecomunicaciones y los bienes básicos de consumo.

Menciones legales

Documento de carácter publicitario, simplificado y no contractual. Las características principales del fondo se especifican en su documentación jurídica, disponible en el sitio web de la AMF (organismo regulador de los mercados financieros en Francia) o por simple demanda ante la sede social de la sociedad gestora. Antes de suscribir cualquier fondo se le facilitará la documentación jurídica del mismo. La duración del fondo es ilimitada. Invertir implica riesgos: los valores de las participaciones o de las acciones de las IICVM están sujetas a las fluctuaciones del mercado, de modo que las inversiones realizadas pueden variar al alza y a la baja. Por consiguiente, los suscriptores de IICVM pueden perder todo o parte del capital inicialmente invertido. Previamente a cualquier suscripción, es responsabilidad de las personas interesadas por una IICVM asegurarse de la compatibilidad de dicha suscripción con la legislación a la que está sujeta y con las consecuencias fiscales de la inversión en cuestión, así como familiarizarse con los documentos reglamentarios en vigor de cada IICVM. Salvo especificación contraria, la fuente de los datos del presente documento es Amundi y la fecha de los datos del presente documento es la indicada en el encabezamiento del documento, bajo la mención INFORME MENSUAL DE GESTIÓN.