

AMUNDI FUNDS EQUITY JAPAN VALUE - AJ

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

30/04/2017

RENTA VARIABLE ■

Datos clave

Valor liquidativo : (C) 11 604,00 (JPY)
(D) 19 394,00 (JPY)

Fecha de valoración : 28/04/2017

Activos : 10 037 (millones JPY)

Código ISIN : (C) LU0248702192
(D) LU0248702275

Índice de referencia : Ninguno

Objetivo de inversión

El objetivo del Compartimento es procurar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo al menos dos tercios de sus activos en acciones de empresas japonesas seleccionadas mediante una estrategia de valor (basada en el análisis de la divergencia entre los precios de las acciones y los valores de firmas al alza con el fin de beneficiarse de los rendimientos resultantes de una futura corrección de la evolución de los precios de las acciones).

Características principales

Forma jurídica : IICVM

Código CNMV : 61

Fecha de lanzamiento del fondo : 15/06/2006

Fecha de creación : 15/06/2006

Eligibilidad : Cuenta de valores, seguro de vida

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 : 2,00% (realizado 30/06/2016)

Gastos de salida (máximo) : 0%

Periodo mínimo de inversión recomendado : 5 años

Comisión de rentabilidad : No

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



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.

Rentabilidades *

	Desde el	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	30/04/2012	19/06/2006	
Cartera	1,12%	1,43%	1,17%	19,06%	36,55%	93,14%	16,24%	
Índice	1,85%	1,27%	1,63%	16,72%	40,08%	111,11%	24,09%	
Diferencia	-0,73%	0,16%	-0,46%	2,34%	-3,53%	-17,96%	-7,85%	

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Cartera	5,28%	8,50%	5,89%	46,27%	22,45%	-17,85%	0,97%	13,91%	-41,09%	-12,60%
Índice	0,31%	12,06%	10,27%	54,41%	20,86%	-17,00%	0,96%	7,62%	-40,62%	-11,11%
Diferencia	4,97%	-3,56%	-4,38%	-8,14%	1,59%	-0,85%	0,01%	6,29%	-0,47%	-1,49%

* Las rentabilidades siguientes cubren períodos completos de 12 meses para cada año natural. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. El valor de las inversiones puede variar al alza o a la baja en función de la evolución de los mercados.

Principales posiciones (% del activo)

	Weight
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP. INC.	3,11%
FUJITSU LTD.	2,61%
HONDA MOTOR CO.. LTD.	2,45%
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP.	2,44%
KAGOME CO.. LTD.	2,38%
KURITA WATER INDUSTRIES LTD.	2,37%
HIROSE ELECTRIC CO.. LTD.	2,36%
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN INC.	2,32%
FANUC CORP.	2,30%
TOMY CO.. LTD.	2,25%

Comentario de gestión

El fondo ha evolucionado por encima de su índice de referencia en abril. El Nikkei 225 ha ganado un 1,52% hasta los 19.196,74 pb (en JPY) y el TOPIX ha progresado un 1,27% hasta los 1.531,80.

A comienzos de abril, la rebaja del optimismo en EE.UU., los constantes riesgos geopolíticos y las elecciones francesas han lastrado el mercado de Tokio. Sin embargo, ha rebotado a final de mes ante la mejoría de sentimiento de riesgo tras el escrutinio de la primera vuelta de las elecciones presidenciales francesas y el moderado debilitamiento del JPY.

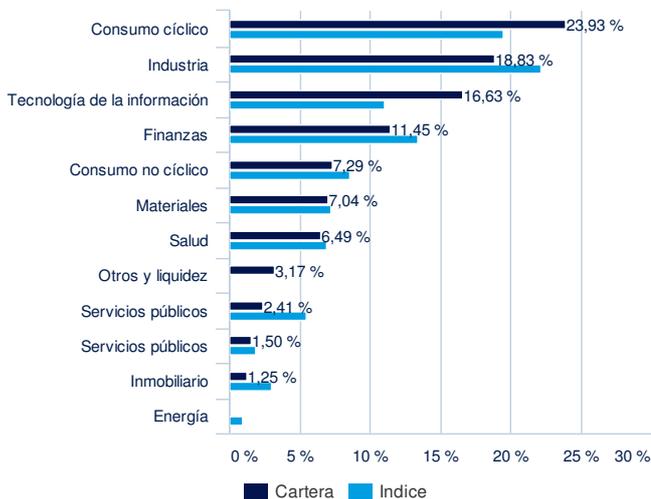
Por sectores, los productos diversos, la construcción, el sector inmobiliario, la distribución y los productos de caucho han superado al índice de referencia, al contrario que el petróleo y el carbón, el transporte marítimo, la minería, la pesca, la agricultura y silvicultura y los valores.

Los títulos orientados a la demanda externa han evolucionado por debajo del índice debido al riesgo geopolítico, al contrario que los orientados a la demanda interna. En cuanto a la contribución por títulos a la rentabilidad de la cartera, el fabricante de herramientas de precisión para maquinaria Tsugami ha generado valor. Preveemos que el valor empresarial de Tsugami mejorará ya que sus esfuerzos por aumentar los pedidos de productos relacionados con el automóvil en lugar de los de componentes eléctricos probablemente estabilizarán sus ingresos. El precio de las acciones de Tsugami no evolucionó bien en 2015 ni en el 1er semestre de 2016 a causa de la desaceleración de la economía china y la culminación del ciclo de inversiones de capital de Apple. Sin embargo, se ha comportado bien últimamente gracias a la evolución positiva de los pedidos en el 2º semestre de 2016 y al aumento de los pedidos por parte del sector del automóvil durante los meses recientes.

Por otra parte, Hirose Electric, una destacada empresa del sector de los conectores para *smartphones* y para el automóvil, ha sido el principal lastre para la cartera a causa de la apreciación del JPY. En tanto que empresa sin fábricas, Hirose posee excesivos activos financieros. No obstante, hemos conservado este título ya que consideramos que puede mejorar su eficiencia en el uso de sus activos, tal como sugerimos a la compañía durante nuestras reuniones.

No hemos realizado nuevas compras en abril, ni tampoco ventas o cambios de ponderación.

Distribución sectorial



Composición de la cartera

Menciones legales

Amundi Funds es una IICVM constituida como sociedad de inversión de capital variable (société d'investissement à capital variable, "SICAV") de conformidad con las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, y está regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Número de inscripción en el Registro Mercantil B68.806. AMUNDI FUNDS EQUITY JAPAN VALUE, que es un subfondo de Amundi Funds, ha sido autorizado para su comercialización al público en España por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). El emisor del presente documento es Amundi, 90 Boulevard Pasteur, 75730 Cedex 15 - Francia, que está inscrita en Francia con el número GP 04000036 y autorizada y regulada por la Autorité des Marchés Financiers. El presente documento no es un Folleto Informativo. La oferta de acciones de Amundi Funds solo puede hacerse consultando el Folleto Informativo oficial. El último folleto informativo, el documento de información clave para el inversor ("KIID"), los estatutos sociales así como los informes anuales y semestrales pueden obtenerse sin cargo alguno en las oficinas del agente representante (Amundi Iberia SGICC, Paseo de la Castellana 1, 28046 Madrid, España), y en nuestro sitio web www.amundi.com. Antes de tomar una decisión sobre una inversión se deberá consultar el folleto informativo más reciente, y más específicamente la información relativa a los factores de riesgo, así como el KIID. La fuente de datos del presente documento es Amundi, salvo que se indique otra cosa. La fecha de estos datos se especifica en el RESUMEN MENSUAL DE LA GESTIÓN que figura en el encabezamiento del documento, salvo que se indique otra cosa. Aviso: Lea detenidamente el Folleto Informativo antes de realizar una inversión. Recuerde que el valor del capital y las rentas derivadas de las inversiones pueden aumentar o disminuir y que las fluctuaciones en los tipos de cambio entre divisas también pueden afectar de forma independiente al valor de las inversiones haciendo que este aumente o disminuya. La rentabilidad pasada no es indicativa necesariamente de la rentabilidad futura. Es posible que los inversores no recuperen el importe que invirtieron inicialmente. Los inversores deben tener en cuenta que los valores y los instrumentos financieros contenidos en el presente pueden no ser adecuados para sus objetivos de inversión.