

AMUNDI FUNDS EQUITY JAPAN VALUE - AJ

Octobre 2012

Orientation de gestion

L'objectif est de surperformer à long terme l'indice représentatif du marché actions japonais. A partir d'une analyse fondamentale et approfondie des entreprises de la zone, l'équipe de gestion cherche à détecter les titres sous-évalués dont la valeur d'entreprise s'améliore.

Indice de référence
100% TOPIX TOKYO SE

Actifs gérés (millions)

JPY 3 962,28

Valeur liquidative

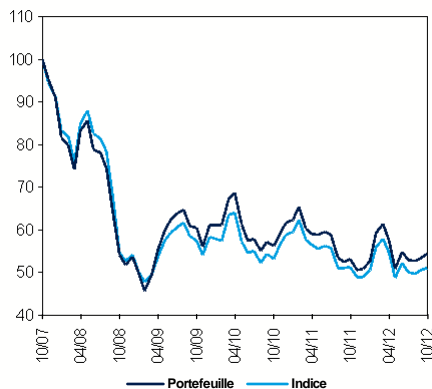
JPY 5 685,00

Date de valorisation 31/10/12

Caractéristiques générales

| | |
|--|------------------------------------|
| Classe | AJ |
| Date de lancement du compartiment | 15/06/06 |
| Date de lancement de la classe | 15/06/06 |
| Devise de référence | JPY |
| Autre(s) devise(s) de souscription | EUR - JPY - USD |
| Minimum de souscription | 1 millième part(s)/action(s) |
| Type de part | C |
| Code ISIN | (C)LU0248702192 (D)LU0248702275 |
| Droits d'entrée | 4,50 % max |
| Droits de sortie | Néant |
| Commission de surperformance | Néant |
| Droits de conversion | 1,00 % Maximum |
| Frais de gestion annuels | 1,50 % TTC |
| Valorisation | Quotidienne |
| Souscription / Rachat | |
| - Ordres reçus chaque jour J avant 14:00 | |
| - Exécution de l'ordre à : | Cours inconnu |
| Code Reuters | LP65032292 |
| Code Bloomberg | CAJAPCC |

EVOLUTION DE LA VL (Base 100)



INDICATEURS DE RISQUE

| en année(s) glissante(s) | 1 an | 3 ans |
|--------------------------------|---------|---------|
| Volatilité Portefeuille | 18,71 % | 20,27 % |
| Volatilité Indice | 17,26 % | 19,47 % |

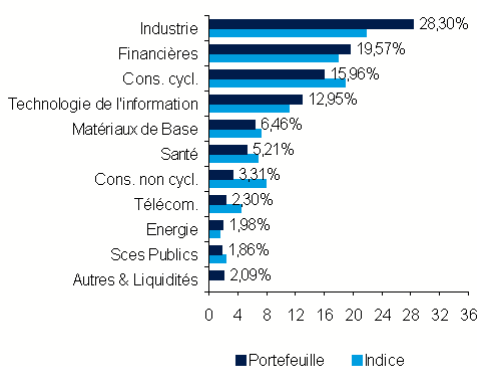
PERFORMANCES (nettes de frais)

| depuis le | 1 mois | 3 mois | Depuis le | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis le |
|---------------------|----------|----------|-----------|----------|----------|----------|-----------|
| | 28/09/12 | 31/07/12 | 30/12/11 | 31/10/11 | 30/10/09 | 31/10/07 | 19/06/06 |
| Portefeuille | 1,72 % | 2,93 % | 7,33 % | 2,23 % | -9,83 % | -45,65 % | -43,05 % |
| Indice | 0,67 % | 1,87 % | 4,23 % | -0,49 % | -11,42 % | -49,12 % | -45,10 % |

PRINCIPAUX EMETTEURS EN PORTEFEUILLE (% d'actif)

| | Portefeuille | Portefeuille | |
|--------------------------------|--------------|---------------------------|--------|
| TOYOTA MOTOR CORP | 4,60 % | CANON INC | 2,22 % |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP | 3,81 % | MITSUI & CO LTD | 2,09 % |
| HONDA MOTOR CO LTD | 2,74 % | EAST JAPAN RAILWAY CO | 1,98 % |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC | 2,37 % | TOKIO MARINE HOLDINGS INC | 1,95 % |
| NIPPON TELEGRAPH & TELEPH CORP | 2,30 % | NINTENDO CO LTD | 1,84 % |

REPARTITION SECTORIELLE



COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a surperformé son benchmark en octobre. Le TOPIX a gagné 0,67 %. Le marché actions a progressé grâce aux prévisions d'un nouvel assouplissement monétaire par la Banque du Japon et par la tendance faiblissante du yen. Dans le même temps, les inquiétudes liées à la détérioration de l'économie globale ont pesé lourd sur le marché. Les secteurs financier et immobilier ont surperformé grâce à la politique d'assouplissement tandis que les secteurs du transport maritime et de l'acier et du fer, précédemment en sous-performance, ont rebondi. En termes de performance du portefeuille, Mitsubishi Logistics a apporté de la valeur. La firme s'est appréciée du fait des bénéfices apportés par l'assouplissement monétaire. D'un autre côté, LIXIL Group a retranché de la valeur. La société est un leader dans la fabrication d'équipements pour logements au Japon. Bien que son action ait décliné à cause de son orientation ventes plus faible pour cet exercice, nous croyons que le marché évaluera progressivement les réformes structurelles engagées.

Et côté investissements, nous avons à nouveau acheté 6 actions, dont Hitachi Metals, Sumitomo Electric Industries et Mitsubishi Corporation. Enfin, nous avons vendu 6 actions, parmi lesquelles Hikari Tsushin dont l'évaluation était due à la progression de la restructuration des bénéficiaires.