

AMUNDI FUNDS SBI FM EQUITY INDIA SELECT - AU

SYNTHESE DE
GESTION

30/04/2019

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 186,70 (USD)
(D) 159,14 (USD)
Date de VL et d'actif géré : 30/04/2019
Code ISIN : (C) LU0755947040
(D) LU0755947123
Actif géré : 46,08 (millions USD)
Devise de référence du compartiment : USD
Devise de référence de la classe : USD
Indice de référence : 100% S&P BSE 100
Notation Morningstar "Overall" © : 2 étoiles
Catégorie Morningstar © : INDIA EQUITY
Nombre de fonds de la catégorie : 380
Date de notation : 31/03/2019

Objectif d'investissement

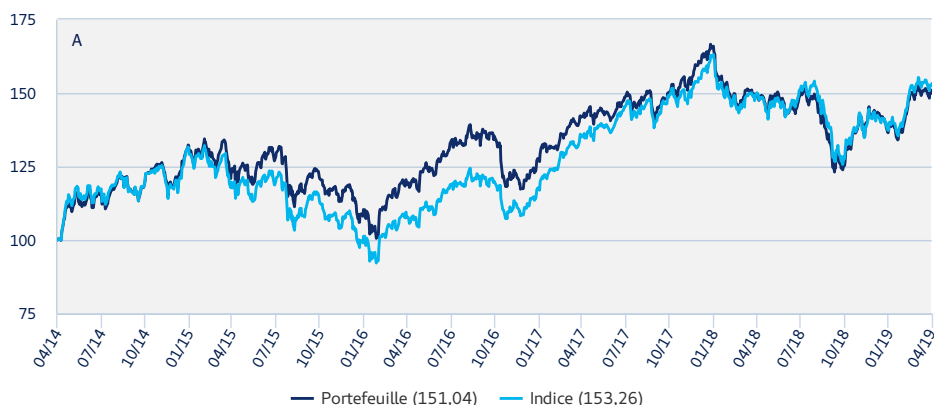
Le compartiment a pour objectif de générer une croissance du capital sur le long terme en investissant au moins 67% de ses actifs dans des actions d'entreprises indiennes, cotées sur un marché indien. Pour atteindre cet objectif, l'équipe de gestion met en œuvre un processus d'investissement rigoureux combinant les approches Top-Down et Bottom-Up et favorise la sélection d'actions de grandes entreprises présentant un haut degré de liquidité.

Caractéristiques principales

Forme juridique : SICAV
Date de création du compartiment/OPC : 24/05/2012
Date de création de la classe : 24/05/2012
Eligibilité : -
Eligible PEA : Non
Affectation des sommes distribuables :
(C) Capitalisation
(D) Distribution
Souscription minimum : 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (maximum) : 4,50%
Frais courants : 2,25% (prélevés 29/06/2018)
Frais de sortie (maximum) : 0%
Durée minimum d'investissement recommandée : 5 ans
Commission de surperformance : Oui

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



A : Performance du Compartiment depuis la date de son lancement

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le 31/12/2018	1 mois 29/03/2019	3 mois 31/01/2019	1 an 30/04/2018	3 ans 29/04/2016	5 ans 30/04/2014	Depuis le 28/02/2006
Portefeuille	4,79%	0,14%	8,34%	0,74%	27,08%	51,04%	84,93%
Indice	6,73%	0,10%	9,77%	2,11%	41,94%	53,26%	140,72%
Ecart	-1,95%	0,05%	-1,43%	-1,37%	-14,85%	-2,22%	-55,79%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-10,40%	33,55%	1,36%	-1,14%	30,81%	-6,05%	20,13%	-36,97%	19,82%	79,90%
Indice	-7,49%	39,84%	0,96%	-7,68%	29,63%	-6,22%	25,96%	-37,47%	20,37%	93,73%
Ecart	-2,92%	-6,29%	0,41%	6,54%	1,18%	0,17%	-5,83%	0,50%	-0,54%	-13,83%

* Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Profil de risque et de rendement (SRRI)



▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DIC). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Indicateurs

Nombre de lignes en portefeuille 40

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs)

	Portefeuille
HDFC BANK LTD	8,89%
ICICI BANK LTD	7,76%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	6,53%
INFOSYS LTD	5,70%
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	4,97%
AXIS BANK LTD	4,96%
STATE BANK OF INDIA LTD	4,46%
LARSEN & TOUBRO LTD	4,44%
COLGATE-PALMOLIVE INDIA	4,29%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	2,91%
Total	54,90%

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	18,03%	15,59%	17,19%
Volatilité de l'indice	18,14%	15,71%	17,47%

La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

ACTION ■

Commentaire de gestion

La production industrielle (IPI) de février a considérablement régressé, passant de 1,4 %, en février, à 0,1 % (a/a), principalement en raison du recul de la croissance du secteur manufacturier (-0,3 %, contre +1 % en février) et du tassement de la croissance de l'activité minière (2 %, contre 3,9 % en février). La faible croissance de la production est une tendance qui dure depuis maintenant 4 mois (depuis novembre) et présage d'une croissance du PIB atone au 4e trimestre 2019. Cela pourrait notamment être dû à la perte d'autorité du gouvernement au dernier trimestre 2019 ; une reprise est possible au 2e semestre 2020.

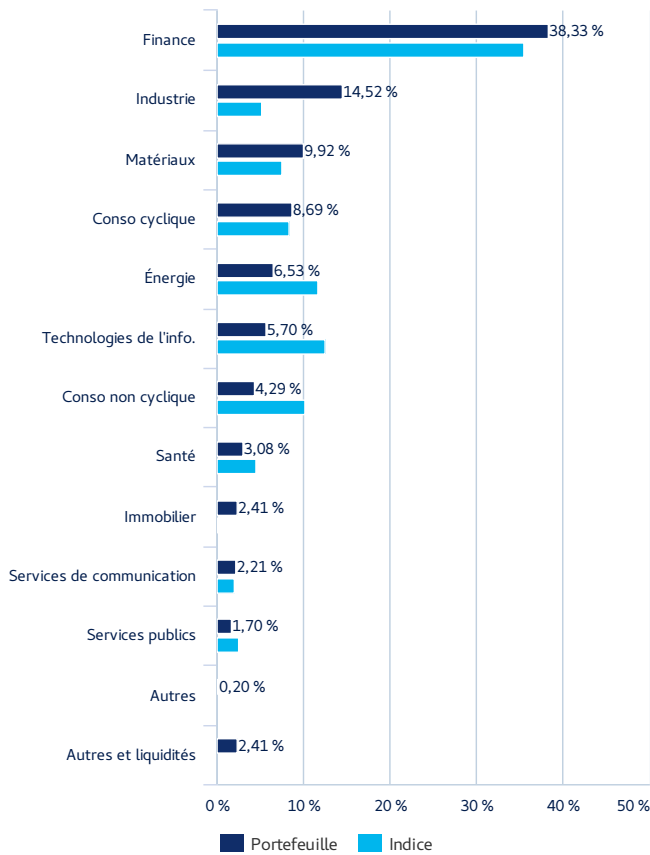
En ce qui concerne les marchés, le S&P BSE Sensex affiche +0,9 % (en monnaie locale) en avril 2019. Les petites et moyennes capitalisations se sont laissées distancer par les grandes. Les technologies de l'information et les matériaux ont dominé le marché, contrairement aux valeurs financières, aux services de communication et aux services aux collectivités. En Inde, les actions ont fait du surplace alors qu'elles gagnaient du terrain dans le reste du monde en avril ; en effet, les élections générales qui approchent engendrent de l'incertitude.

En présence d'une croissance des bénéfices inégale, la stratégie « croissance/qualité à n'importe quel prix » fonctionne très bien depuis longtemps. Les évolutions positives restant marginales et la croissance des bénéfices étant appelée à devenir encore plus disparate, la tendance change. La valorisation du MSCI India reste supérieure à la moyenne ; elle représente 18,2 fois les prévisions de bénéfices à un an (soit une prime d'environ 17 % par rapport à la moyenne sur 10 ans). Nous continuons de mettre l'accent sur la sélection de titres d'après les fondamentaux, qui nous semble le meilleur moyen de dégager de l'alpha.

Le portefeuille a dépassé l'indice de référence en avril 2019. Nous surpondérons l'industrie (dépenses en infrastructure et niveau plancher des dépenses d'investissement des entreprises) et le secteur financier (niveau plancher du crédit aux entreprises, croissance du crédit de consommation et de l'épargne). En revanche, nous sommes sous-exposés aux TI (large base industrielle entraînant une croissance lente des bénéfices) et aux biens de consommation courante (valorisations élevées et marges proches de maximums).

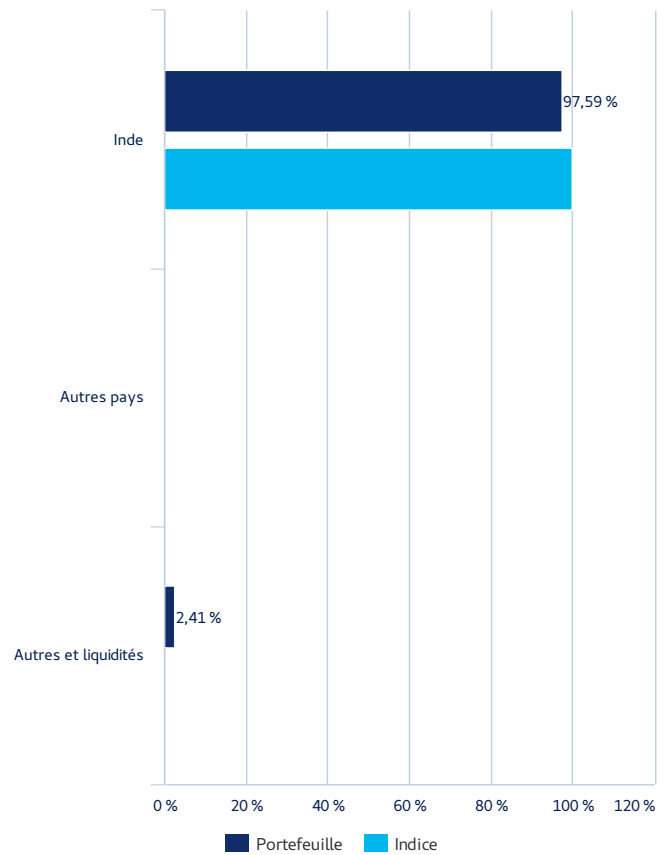
Composition du portefeuille

Répartition sectorielle



Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique



Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTION ■

Avertissement

Amundi Funds est une société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF»), inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B68.806. AMUNDI FUNDS SBI FM EQUITY INDIA SELECT est un compartiment d'Amundi Funds, dont la commercialisation auprès du public en France a été autorisée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). L'émetteur de ce document est Amundi, 90 Boulevard Pasteur, 75730 Cedex 15 - France, enregistré en France sous le numéro GP 04000036 et agréé et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers. Le présent document n'est pas un Prospectus. L'offre d'actions d'Amundi Funds peut uniquement être réalisée sur la base du Prospectus officiel. Le dernier prospectus, le Document d'Information Clé pour l'Investisseur («DICI»), les statuts et les rapports annuels et semestriels sont disponibles sans frais auprès du correspondant centralisateur (CACEIS Bank France, 1-3 PlaceValhubert, F-75206 Paris Cedex 13, France) et sur notre site web www.amundi.com. Les investisseurs sont invités à consulter le dernier prospectus disponible, plus spécifiquement la section relative aux facteurs de risque, de même que le DICI avant d'investir. Les chiffres cités dans ce document proviennent d'Amundi, à défaut de toute autre indication. La date de ces chiffres est indiquée sous la mention «SYNTHESE DE GESTION», qui apparaît en première page à défaut de toute autre indication. Avertissements : veuillez lire le prospectus avec attention avant d'investir. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la valeur du capital investi et les revenus de leur investissement peuvent varier à la hausse comme à la baisse et que les variations des taux de change entre devises peuvent avoir des effets propres entraînant une diminution ou une augmentation de la valeur de l'investissement. Les performances passées ne préjugent pas nécessairement des résultats futurs. Les investisseurs sont susceptibles de ne pas récupérer le montant investi. Les investisseurs sont avisés que les titres et les instruments financiers décrits aux présentes peuvent ne pas convenir à leurs objectifs d'investissement.

©2018 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.