AMUNDI FUNDS EQUITY GREATER CHINA - AE

SYNTHESE DE GESTION

31/05/2019

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **(C) 150,07 (EUR)**
(D) 147,31 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : **31/05/2019**
Code ISIN : **(C) LU0552028937**
(D) LU0552029158
Actif géré : **197,99 (millions EUR)**
Devise de référence du compartiment : **USD**
Devise de référence de la classe : **EUR**
Indice de référence : **100% MSCI GOLDEN DRAGON**
Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**
Catégorie Morningstar © : **GREATER CHINA EQUITY**
Nombre de fonds de la catégorie : **260**
Date de notation : **31/05/2019**

Objectif d'investissement

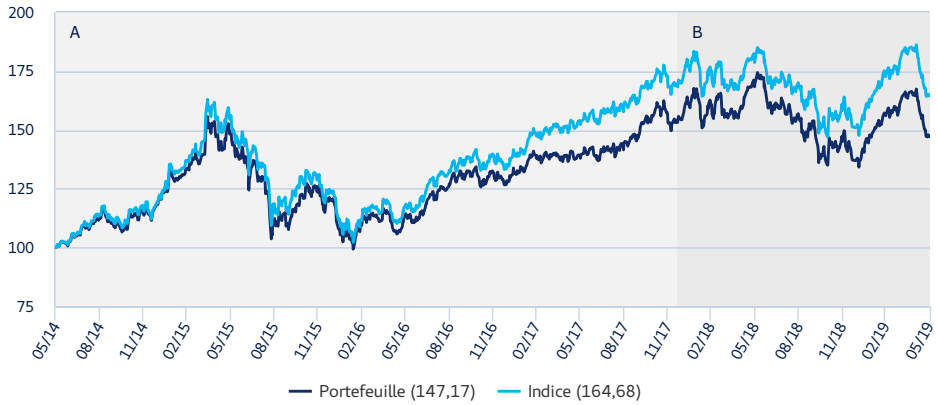
Le Compartiment a pour objectif une croissance du capital à long terme en investissant au moins deux tiers de ses actifs dans des actions de sociétés (i) cotées à Hong-Kong et ayant leur domicile ou déployant une part importante de leurs activités à Hong-Kong ou en République populaire de Chine ou (ii) ayant leur domicile ou déployant une part importante de leurs activités en République populaire de Chine ou à Taïwan.
Le Compartiment peut investir dans des instruments financiers dérivés à des fins de couverture et de gestion efficace de portefeuille.L'indice MSCI AC Golden Dragon représente l'indicateur de référence du Compartiment. Le Compartiment ne vise pas à répliquer cet indicateur de référence et peut donc s'en écarter de façon significative.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **SICAV**
Date de création du compartiment/OPC : **07/04/2003**
Date de création de la classe : **29/10/2010**
Eligibilité : **-**
Enveloppe fiscale : **Eligible Epargne Programmée**
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 : Depuis le 15 mars 2013, l'indicateur de référence est le MSCI AC Golden Dragon.
B : Depuis le début de cette période, le Compartiment applique l'actuelle politique d'investissement.

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le 31/12/2018	1 mois 30/04/2019	3 mois 28/02/2019	1 an 31/05/2018	3 ans 31/05/2016	5 ans 30/05/2014	Depuis le 10/11/2010
Portefeuille	6,61%	-10,54%	-5,67%	-13,73%	28,63%	47,17%	50,07%
Indice	8,14%	-10,25%	-4,59%	-8,46%	39,09%	64,68%	76,71%
Ecart	-1,52%	-0,29%	-1,08%	-5,26%	-10,46%	-17,51%	-26,64%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-10,58%	20,45%	6,11%	0,91%	21,48%	6,07%	19,95%	-18,72%	-	-
Indice	-10,50%	26,30%	8,56%	3,12%	22,66%	1,97%	25,77%	-14,41%	-	-
Ecart	-0,08%	-5,84%	-2,44%	-2,21%	-1,18%	4,10%	-5,82%	-4,30%	-	-

* 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)

1	2	3	4	5	**6**	7

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 (DICI). 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 79

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	17,70%	15,14%	19,09%
Volatilité de l'indice	16,95%	14,91%	18,71%

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.

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs)

	Portefeuille
TENCENT HOLDINGS LTD	9,29%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	8,45%
TAIWAN SEMICOND MANUF-TSMC	6,95%
AIA GROUP LTD	6,66%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	3,27%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	3,05%
INDUS & COMIAL BANK CHINA-ICBC	3,00%
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	2,64%
BANK OF CHINA LTD	1,90%
CNOOC LTD	1,53%
Total	**46,74%**

AMUNDI FUNDS EQUITY GREATER CHINA - AE

SYNTHESE DE GESTION
31/05/2019

ACTION



Nicholas McConway
Gérant de portefeuille



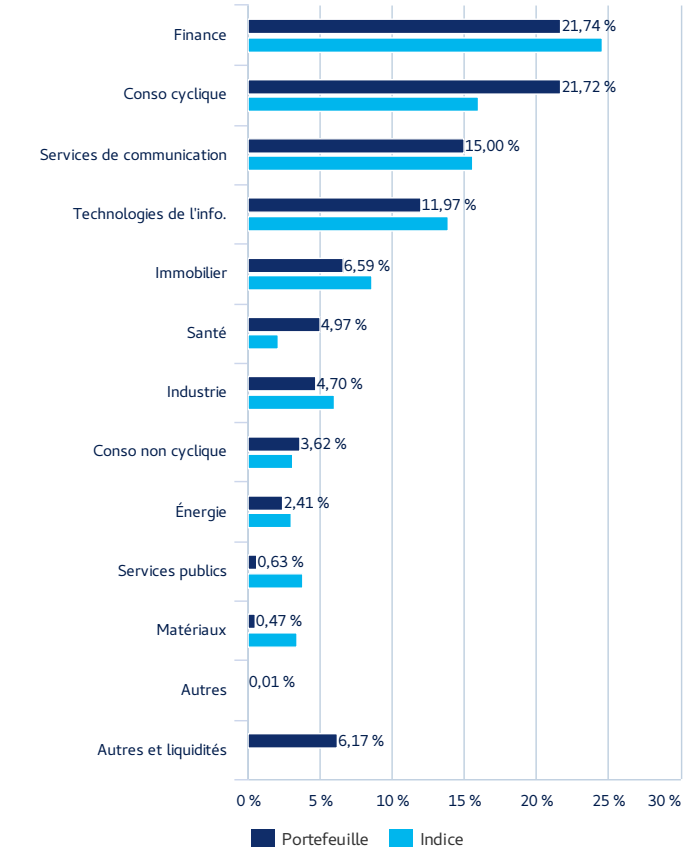
Angelo Corbetta
Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Le marché des actions chinois a dévissé en mai (-13,1 % en USD). Tous les secteurs ont terminé dans le rouge, à commencer par les biens de consommation non essentielle, les technologies de l'information et les services de communication, qui ont cédé chacun environ 17 % au cours du mois. Ce plongeon a été provoqué par le regain de tension entre les États-Unis et la Chine sur le dossier commercial, la publication de données macroéconomiques plus faibles que prévu pour la Chine en avril, faisant penser que la reprise reste fragile, et l'espoir renouvelé de voir les banques centrales procéder à un nouvel assouplissement après que la Fed a revu à la baisse les perspectives de croissance mondiale. En tout état de cause, il y a aussi quelques bonnes nouvelles en matière commerciale : (1) premières retombées des mesures de relance chinoises et (2) prémisses d'un redressement des exportations dans la région et des échanges commerciaux mondiaux.
L'inflation d'avril s'est élevée à 2,5 % en glissement annuel. Le PMI manufacturier de NBS a cédé 0,7 points, à 49,4, en mai, et celui de Caixin est resté stable, à 50,2.
L'actualité du mois de mai a été chargée, en raison du litige commercial avec les États-Unis. Pékin a décidé de représailles au relèvement des droits de douane imposés par les États-Unis sur des marchandises chinoises évaluées à 200 Md USD. Cela consiste à taxer davantage certaines marchandises américaines (d'une valeur totale de 60 Md USD). Ces produits étaient grevés à hauteur de 5 et 10 % depuis septembre dernier (en réponse à une taxe de 10 % sur 200 Md USD de marchandises) et les nouveaux taux qui entreront en vigueur sont de 5, 10, 20 et 25 %.
La discorde entre les deux géants sur le front commercial a pesé sur le RMB. Les rebondissements d'avril ont accru la pression, débouchant sur une dépréciation de près de 3 %. En cette fin de mois, un accord commercial semble de moins en moins probable, et il faut donc s'attendre à davantage de tensions.

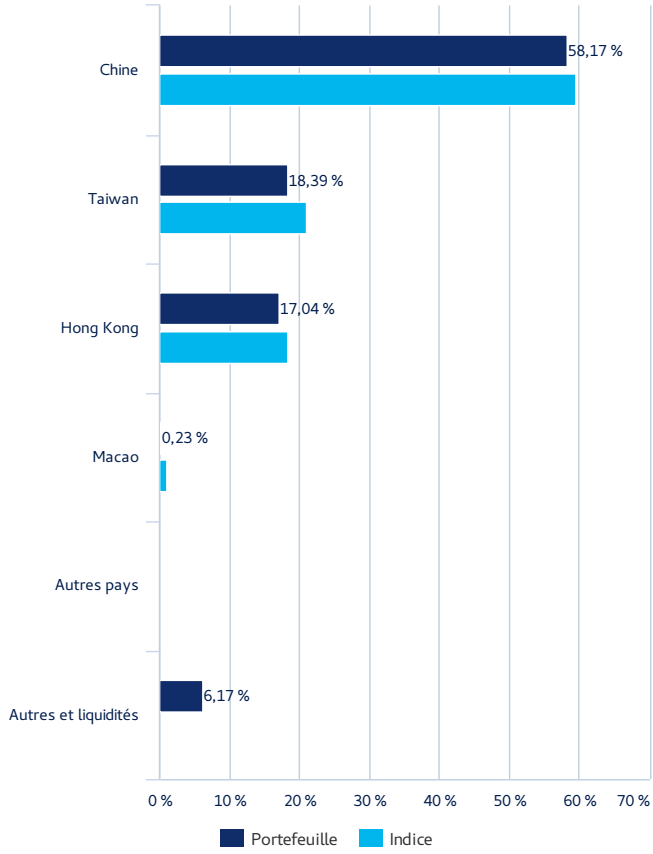
Composition du portefeuille

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 EQUITY GREATER CHINA est u n 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.

©2019 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.