AMUNDI FUNDS EQUITY THAILAND - SU

SYNTHESE DE GESTION

30/04/2019

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **27,66 (USD)**
Date de VL et d'actif géré : **30/04/2019**
Code ISIN : **LU0158081520**
Actif géré : **52,35 (millions USD)**
Devise de référence du compartiment : **USD**
Devise de référence de la classe : **USD**
Indice de référence : **Bangkok SET(TRI)**
Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**
Catégorie Morningstar © : **THAILAND EQUITY**
Nombre de fonds de la catégorie : **34**
Date de notation : **31/03/2019**

Objectif d'investissement

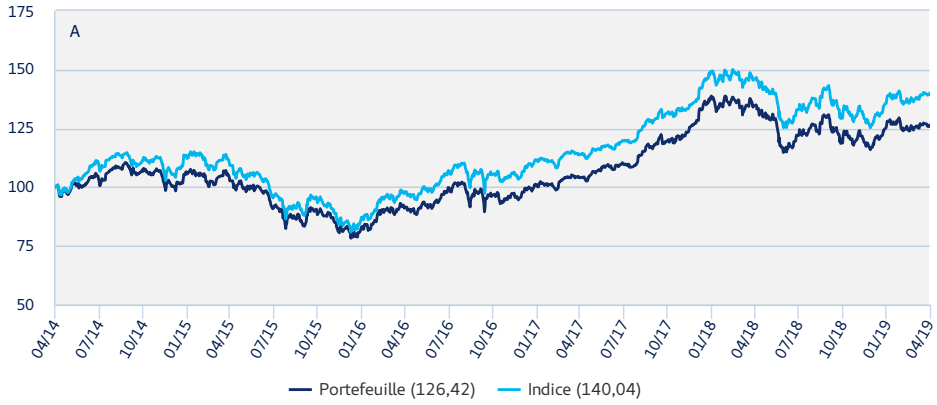
L'objectif est de surperformer à long terme l'indice représentatif d'un pays émergent en fort développement : la Thailande. A partir d'une analyse fondamentale et approfondie des entreprises de la zone, l'équipe de gestion cherche à détecter les titres présentant les meilleurs potentiels de hausse pour concentrer le portefeuille sur ses plus fortes convictions.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **SICAV**
Date de création du compartiment/OPC : **05/05/2003**
Date de création de la classe : **05/05/2003**
Eligibilité : **-**
Eligible PEA : **Non**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes : **1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)**
Frais d'entrée (maximum) : **3,00%**
Frais courants : **2,55% (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 : À compter du début de cette période, l'indice Bangkok Set (TRI) représentera l'indicateur de référence du Compartiment.

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 11/01/1988
Portefeuille	8,17%	0,84%	-1,21%	-6,17%	38,23%	26,42%	1 499,23%
Indice	10,77%	2,06%	1,23%	-4,11%	42,93%	40,04%	-
Ecart	-2,60%	-1,22%	-2,45%	-2,06%	-4,70%	-13,63%	-

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-8,97%	31,08%	17,75%	-17,20%	12,43%	-9,91%	34,70%	-0,62%	61,78%	74,56%
Indice	-8,00%	28,89%	24,45%	-18,84%	18,26%	-12,02%	40,02%	-5,14%	55,50%	70,30%
Ecart	-0,97%	2,19%	-6,71%	1,65%	-5,83%	2,11%	-5,32%	4,53%	6,27%	4,26%

* 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	32

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs)

	Portefeuille
PTT PCL	9,02%
AIRPORTS OF THAILAND PCL	6,15%
BANGKOK BANK PCL	5,49%
HOME PRODUCT CENTER PCL	5,16%
ADVANCED INFO SERVICE PCL	4,63%
CP ALL PCL	4,48%
SIAM COMMERCIAL BANK PCL	4,44%
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL	4,23%
TTW PCL	4,12%
CENTRAL PATTANA PCL	4,11%
Total	**51,81%**

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	14,49%	14,69%	14,86%
Volatilité de l'indice	14,11%	14,19%	14,61%

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.

AMUNDI FUNDS EQUITY THAILAND - SU

SYNTHESE DE GESTION
30/04/2019

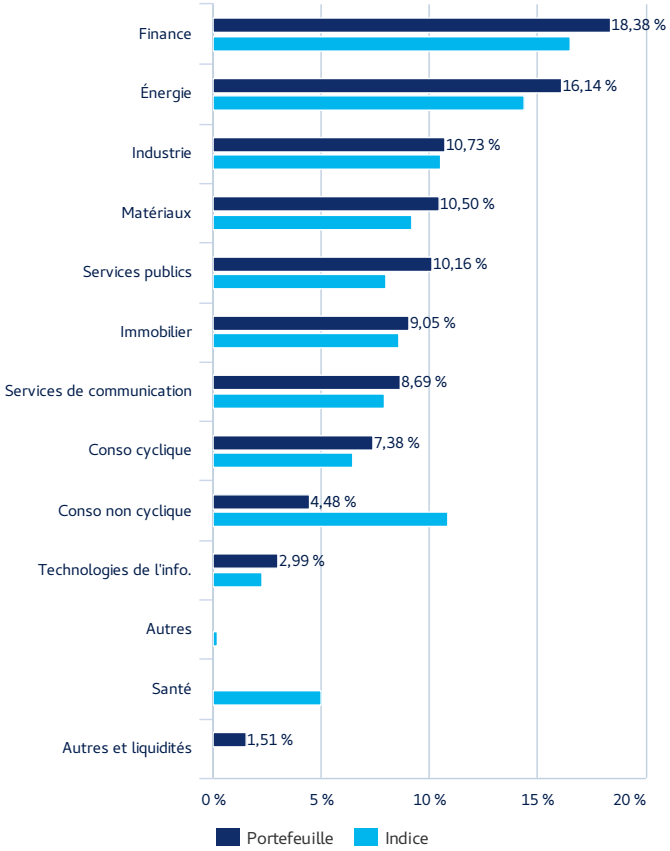
ACTION ■

Commentaire de gestion

La Thaïlande a suivi le mouvement de l'Asie (hors Japon) au cours du mois, avec une performance de +2 % en USD. Les services aux collectivités et les technologies de l'information ont été deux moteurs de performance importants, tandis que les matériaux et les biens de consommation non essentielle ont été les deux lanternes rouges. En avril, les institutions locales étaient acheteuses nettes depuis 9 mois.
Sur le front économique, notre économiste a récemment revu à la baisse ses prévisions du PIB pour l'année (de 3,9 à 3,7 % a/a), en raison de la décélération observée en T1 2019.
L'inflation est repartie pour les denrées alimentaires (sécheresse) et les transports (hausse des prix du pétrole). Toutefois, malgré cette légère progression, l'évolution de l'inflation devrait rester modérée, soit environ 1 % a/a en 2019 (les objectifs de la Banque de Thaïlande se situent dans une fourchette de 1 à 4 %).
En raison du fort recul des importations (-2,9 % en glissement mensuel) et de la stabilité des exportations, l'excédent commercial a atteint le chiffre imposant de 3,6 Md USD en mars, débouchant sur un excédent du compte courant de 6,1 Md USD et donc un total de 14,6 Md USD pour le 1er trimestre.
Du point de vue budgétaire, de nouvelles mesures de relance viennent d'être annoncées ; elles s'étaleront sur 5 mois, jusqu'en septembre. Il s'agira de 21,8 Md THB de dépenses directes (prestations sociales) et de dispositions en matière de fiscalité (elles aussi destinées aux ménages).
L'incertitude politique quant à la formation du nouveau gouvernement pèse sur la demande intérieure alors que la reprise du commerce est encore fragile.

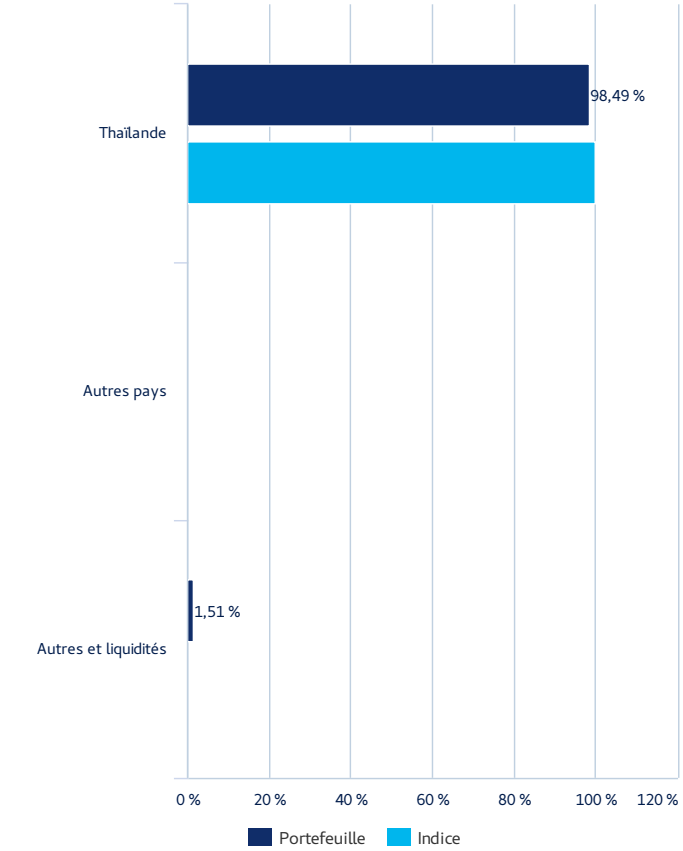
Composition du portefeuille

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 THAILAND 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.