

AMUNDI FUNDS EQUITY KOREA - AU

SYNTHESE DE
GESTION

28/02/2019

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 17,35 (USD)
(D) 17,39 (USD)
Date de VL et d'actif géré : 28/02/2019
Actif géré : 21 (millions USD)
Code ISIN : (C) LU0158082171
(D) LU0169130571
Indice de référence : 100% MSCI KOREA 10-40

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 établies en Corée du Sud. Le Compartiment sélectionne une gamme diversifiée d'actions reflétant un large spectre de l'économie coréenne, sur la base du potentiel de croissance des bénéficiaires des sociétés et de la gestion et des ressources financières dont elles disposent pour le concrétiser.

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 :
(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 : Non

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



A : Durant cette période, l'indicateur de référence était l'indice Korea SE Composite.

B : Durant cette période, l'indicateur de référence était l'indice 10/40 MSCI Korea.

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2018	31/01/2019	30/11/2018	28/02/2018	29/02/2016	28/02/2014	31/12/1991
Portefeuille	5,02%	-1,48%	2,48%	-20,34%	11,29%	-16,75%	73,50%
Indice	6,20%	-1,36%	5,60%	-13,54%	34,68%	6,22%	149,93%
Ecart	-1,17%	-0,12%	-3,12%	-6,80%	-23,39%	-22,97%	-76,43%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-26,45%	36,87%	-1,80%	-8,69%	-14,08%	5,60%	7,63%	-15,66%	20,04%	50,49%
Indice	-19,61%	43,15%	2,54%	-5,99%	-12,26%	6,63%	14,71%	-14,55%	27,50%	63,62%
Ecart	-6,84%	-6,28%	-4,33%	-2,70%	-1,82%	-1,03%	-7,08%	-1,12%	-7,46%	-13,13%

* 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 (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Principales lignes en portefeuille (% actif)

	Weight
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	8,47%
KB FINANCIAL GROUP	6,08%
SK HYNIX INC	5,40%
HANA FINANCIAL GROUP	4,31%
POSCO	3,41%
HYUNDAI MOTOR	3,30%
LG CHEM	3,12%
SAMSUNG SDI	2,74%
HYUNDAI MOBIS	2,44%
SK INNOVATION CO LTD	2,40%

ACTION ■

Commentaire de gestion

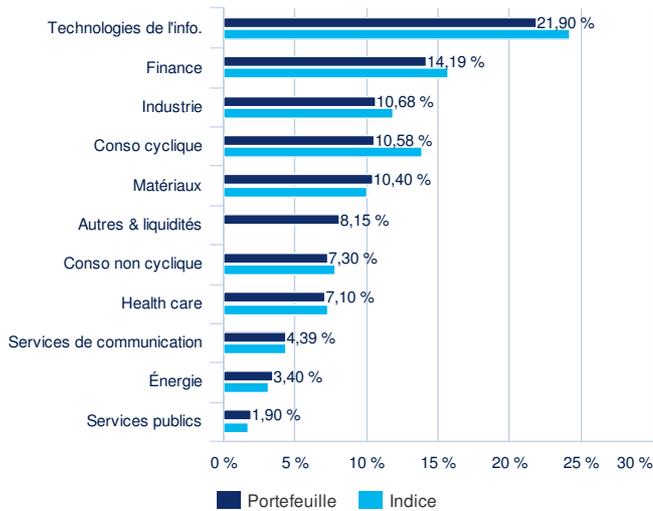
Le KOSPI a reculé de 0,43 % en février. Les moyennes capitalisations ont devancé le peloton avec +0,89 %, suivies des petites et des grandes capitalisations (0,52 et 2,71 %, respectivement).

En janvier, le portefeuille a pris une longueur d'avance sur le marché. À l'inverse des constructeurs automobiles, des biens de consommation non essentielle et de l'assurance, qui ont pesé sur les résultats, les semi-conducteurs, les cosmétiques et de la chimie ont contribué à la génération d'un alpha positif.

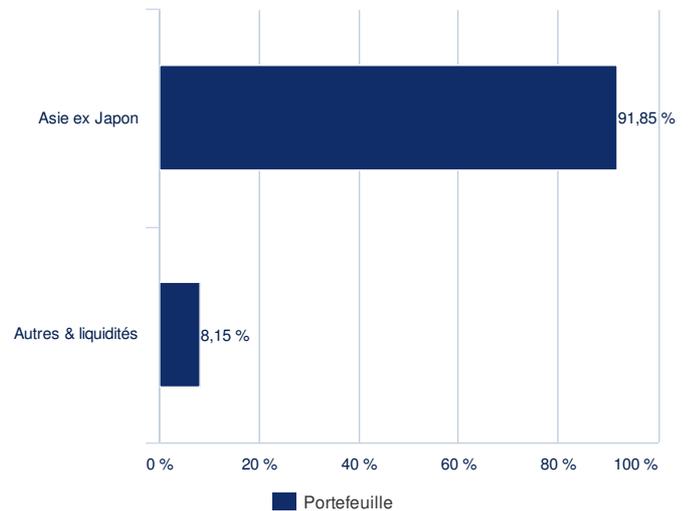
Après l'envolée de 8 % en janvier, le KOSPI a marqué une pause en février. Le marché a effacé la décote considérable qu'il affichait par rapport aux autres marchés. Le litige commercial entre les États-Unis et la Chine et le dialogue avec la Corée du Nord devrait encore perturber les marchés. Du point de vue des fondamentaux, nous anticipons que les résultats du 1er trimestre 2019 soulageront quelque peu les investisseurs, hormis dans le cas des semi-conducteurs. Nous privilégions toujours les secteurs de croissance tels que la santé, les batteries et le GNL.

Le portefeuille sera entièrement liquidé le 4 mars 2019, à l'exception des dividendes à recevoir, que nous pourrions liquider vers la fin du mois d'avril. Nous ne connaissons pas encore les dates exactes.

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Composition du portefeuille

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 KOREA 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.