

AMUNDI FUNDS EQUITY ASEAN - SU

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/05/2017

RENTA VARIABLE ■

Datos clave

Valor liquidativo : **88,82 (USD)**
 Fecha de valoración : **31/05/2017**
 Código ISIN : **LU0297165523**
 Activos : **76,81 (millones USD)**
 Divisa de referencia del compartimento : **USD**
 Divisa de referencia de la clase : **USD**
 Índice de referencia :
100% MSCI SOUTH EAST ASIA
 Calificación Morningstar © : **2 estrellas**
 Categoría Morningstar © : **ASEAN EQUITY**
 Número de los fondos de la categoría : **60**
 Fecha de calificación : **30/04/2017**
 Fecha último cupón : **USD**

Objetivo de inversión

El objetivo es obtener un crecimiento a largo plazo del capital, invirtiendo principalmente en empresas cotizadas de la Zona ASEAN. El equipo de inversión basa la selección de valores en sus fuertes convicciones sobre cada país de la zona, e identifica los sectores o industrias específicos que ofrecen las perspectivas de crecimiento y valoración más interesantes.

Características principales

Forma jurídica : **IICVM**
 Código CNMV : **61**
 Fecha de lanzamiento del fondo : **19/04/2007**
 Fecha de creación : **19/04/2007**
 Elegibilidad : -
 Asignación de los resultados :
Participaciones de Capitalización
 Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación
 Gastos de entrada : **3,00%**
 Gastos corrientes : **2,74% (realizado 30/06/2016)**
 Gastos de salida (máximo) : **0%**
 Periodo mínimo de inversión recomendado : **5 años**
 Comisión de rentabilidad : **Si**

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



Rentabilidades *

	Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	30/12/2016	28/04/2017	28/02/2017	31/05/2016	30/05/2014	31/05/2012	19/04/2007	
Cartera	12,84%	2,37%	7,39%	12,12%	-11,56%	2,72%	-11,18%	
Índice	14,42%	2,43%	7,81%	15,05%	-3,03%	17,43%	69,74%	
Diferencia	-1,58%	-0,06%	-0,42%	-2,93%	-8,53%	-14,71%	-80,92%	

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Cartera	3,27%	-20,94%	3,74%	-9,41%	24,99%	-9,83%	32,57%	66,53%	-65,42%	-
Índice	5,98%	-18,52%	6,22%	-4,73%	22,54%	-6,27%	32,16%	74,62%	-47,70%	-
Diferencia	-2,71%	-2,42%	-2,48%	-4,68%	2,45%	-3,57%	0,40%	-8,09%	-17,72%	-

* Las rentabilidades siguientes cubren períodos completos de 12 meses para cada año natural. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. El valor de las inversiones puede variar al alza o a la baja en función de la evolución de los mercados.

Perfil de riesgo y rentabilidad



▲ A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

▲ A riesgo más alto, mayor rentabilidad potencial

La categoría más baja no significa "sin riesgo". La categoría de riesgo asociado a este fondo no está garantizada y podrá evolucionar en el tiempo.

Indicadores

Número de líneas en cartera **68**

Top 10 emisores (% del activo)

	Cartera
DBS GROUP HOLDINGS LTD	6,58%
UNITED OVERSEAS BANK LTD	4,57%
OVERSEA CHINESE BANKING CORP	4,26%
TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK P	4,02%
PTT PCL	3,14%
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	3,11%
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	2,65%
BANK RAKYAT INDONESIA	2,52%
MALAYAN BANKING BHD	2,50%
GENTING BHD	2,44%
Total	35,78%

Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	12,56%	13,56%	14,71%
Volatilidad del índice	12,27%	14,13%	14,42%

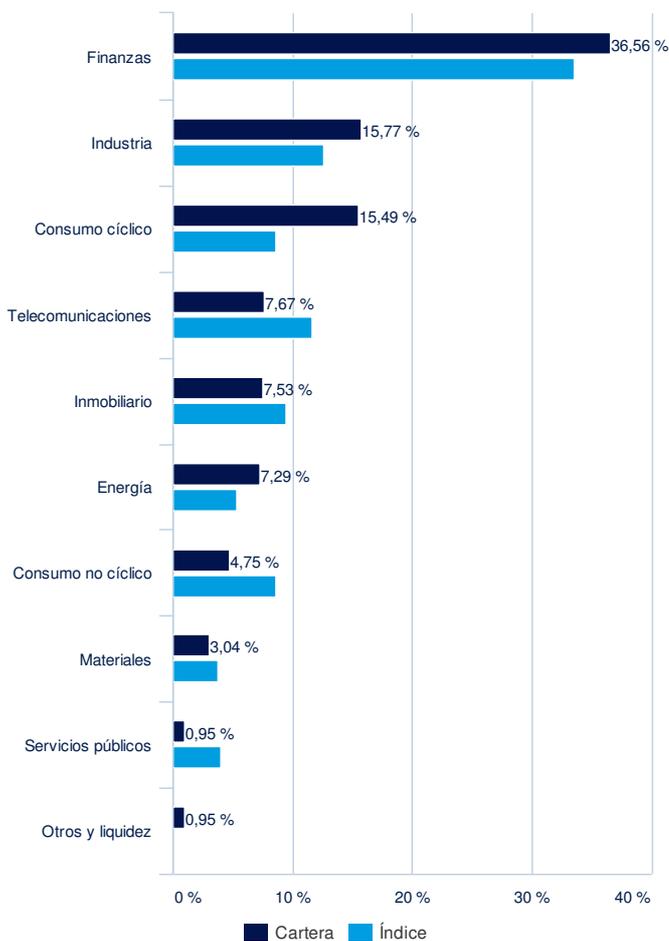
La volatilidad es un indicador estadístico que mide la amplitud de las variaciones de un activo respecto a su media. Ejemplo: unas variaciones diarias de +/- 1,5% en los mercados corresponden a una volatilidad anual del 25%.

Comentario de gestión

La renta variable ASEAN ha logrado firmes ganancias en mayo, con una apreciación del índice MSCI ASEAN del 2,49% en USD durante el período. Ha sido un mes favorable para la región gracias a las numerosas noticias positivas aparecidas. Por ejemplo, S&P ha aumentado de forma inesperada la calificación de crédito de Indonesia de BB+ a BBB- (calificación Investment Grade, IG), situándola en línea con la de las otras dos grandes agencias de calificación (Moody's y Fitch), que ya le otorgaron la calificación IG. Asimismo, los datos del PIB del 1T de 2017 de Tailandia e Malasia también han sorprendido positivamente. Por otra parte, el sólido dato de producción industrial de Singapur en abril, que refleja una mejoría de la producción de productos tecnológicos, ha impulsado la renta variable del país. La reaparición de "instintos animales" en el mercado inmobiliario nacional (por ejemplo, las agresivas ofertas en una reciente licitación de terreno residencial en la periferia urbana) demuestra la mejoría de la confianza en el sector. Por su parte, en Filipinas las empresas han publicado unos sólidos beneficios en el 1T de 2017, al tiempo que se observa una sólida entrada de remesas procedentes del extranjero. La declaración de la ley marcial en Mindanao ha tenido un escaso impacto económico. Finalmente, las expectativas positivas en relación con las inminentes elecciones generales siguen impulsando la renta variable de Malasia.

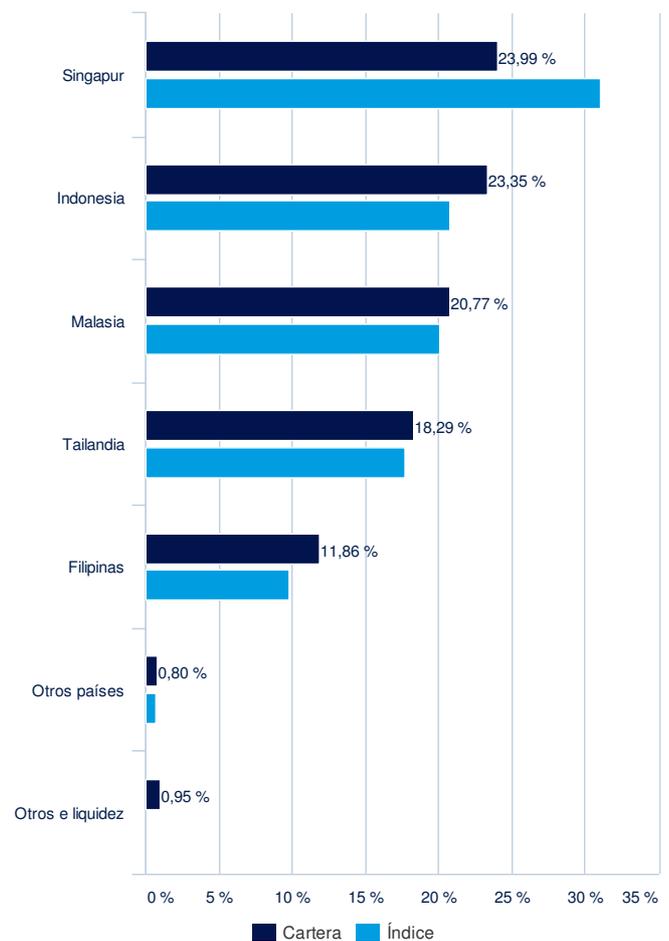
Composición de la cartera

Distribución sectorial



Sin tener en cuenta los productos derivados.

Distribución geográfica



Sin tener en cuenta los productos derivados.

Menciones legales

Amundi Funds es una IICVM constituida como sociedad de inversión de capital variable (société d'investissement à capital variable, "SICAV") de conformidad con las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, y está regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Número de inscripción en el Registro Mercantil B68.806. AMUNDI FUNDS EQUITY ASEAN, que es un subfondo de Amundi Funds, ha sido autorizado para su comercialización al público en España por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). El emisor del presente documento es Amundi, 90 Boulevard Pasteur, 75730 Cedex 15 - Francia, que está inscrita en Francia con el número GP 04000036 y autorizada y regulada por la Autorité des Marchés Financiers. El presente documento no es un Folleto Informativo. La oferta de acciones de Amundi Funds solo puede hacerse consultando el Folleto Informativo oficial. El último folleto informativo, el documento de información clave para el inversor ("KIID"), los estatutos sociales así como los informes anuales y semestrales pueden obtenerse sin cargo alguno en las oficinas del agente representante (Amundi Iberia SGICC, Paseo de la Castellana 1, 28046 Madrid, España), y en nuestro sitio web www.amundi.com. Antes de tomar una decisión sobre una inversión se deberá consultar el folleto informativo más reciente, y más específicamente la información relativa a los factores de riesgo, así como el KIID. La fuente de datos del presente documento es Amundi, salvo que se indique otra cosa. La fecha de estos datos se especifica en el RESUMEN MENSUAL DE LA GESTIÓN que figura en el encabezamiento del documento, salvo que se indique otra cosa. Aviso: Lea detenidamente el Folleto Informativo antes de realizar una inversión. Recuerde que el valor del capital y las rentas derivadas de las inversiones pueden aumentar o disminuir y que las fluctuaciones en los tipos de cambio entre divisas también pueden afectar de forma independiente al valor de las inversiones haciendo que este aumente o disminuya. La rentabilidad pasada no es indicativa necesariamente de la rentabilidad futura. Es posible que los inversores no recuperen el importe que invirtieron inicialmente. Los inversores deben tener en cuenta que los valores y los instrumentos financieros contenidos en el presente pueden no ser adecuados para sus objetivos de inversión.



©2017 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información que figura en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenido; (2) no puede ser reproducida o redistribuida; y (3) no están garantizadas su exactitud, exhaustividad ni vigencia. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido asumirán ninguna responsabilidad en caso de daños o pérdidas derivados del uso de la presente información. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. Si desea más información sobre la calificación Morningstar, visite su sitio web: www.morningstar.com.