

# AMUNDI FUNDS EQUITY INDIA INFRASTRUCTURE - SU

INFORME  
MENSUAL DE  
GESTIÓN

31/05/2017

RENTA VARIABLE ■

## Datos clave

Valor liquidativo : 75,68 ( USD )  
Fecha de valoración : 31/05/2017  
Código ISIN : LU0334875415  
Activos : 47,49 ( millones USD )  
Divisa de referencia del compartimento : USD  
Divisa de referencia de la clase : USD  
Índice de referencia : 100% MSCI INDIA 10/40  
Calificación Morningstar © : 4 estrellas  
Categoría Morningstar © :  
SECTOR EQUITY INFRASTRUCTURE  
Número de los fondos de la categoría : 166  
Fecha de calificación : 30/04/2017  
Fecha último cupón : USD

## Objetivo de inversión

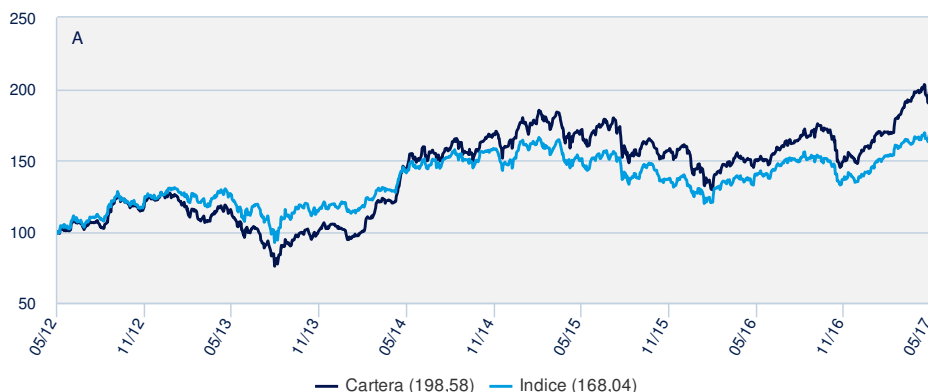
Una nueva salida: la capitalización de los líderes de la infraestructura en India para generar un crecimiento a largo plazo.

## Características principales

Forma jurídica : IICVM  
Código CNMV : 61  
Fecha de lanzamiento del fondo : 04/12/2007  
Fecha de creación : 04/12/2007  
Eligibilidad : -  
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 : 2,71% ( realizado 30/06/2016 )  
Gastos de salida (máximo) : 0%  
Periodo mínimo de inversión recomendado : 5 años  
Comisión de rentabilidad : Sí

## Rentabilidades

### Evolución de la rentabilidad (base 100) \*



A : Since the beginning of this period, the reference indicator is "10/40 MSCI India".

### 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 | 04/12/2007 |          |
| Cartera    | 30,42%     | 0,67%      | 16,95%     | 32,15%     | 38,05%     | 98,58%     | -24,32%    |          |
| Índice     | 21,48%     | 1,76%      | 9,92%      | 20,53%     | 19,15%     | 68,04%     | -0,94%     |          |
| Diferencia | 8,94%      | -1,09%     | 7,03%      | 11,61%     | 18,90%     | 30,54%     | -23,38%    |          |

### Rentabilidades anuales \*

|            | 2016   | 2015   | 2014   | 2013    | 2012   | 2011    | 2010    | 2009   | 2008    | 2007 |
|------------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|------|
| Cartera    | -5,37% | -1,22% | 54,85% | -15,15% | 20,17% | -44,72% | 10,09%  | 97,40% | -67,24% | -    |
| Índice     | -1,07% | -6,15% | 24,76% | -4,14%  | 26,31% | -37,20% | 22,21%  | 89,53% | -61,53% | -    |
| Diferencia | -4,29% | 4,93%  | 30,10% | -11,01% | -6,14% | -7,52%  | -12,12% | 7,87%  | -5,71%  | -    |

\* 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 57

### Top 10 emisores (% del activo)

|                                | Cartera |
|--------------------------------|---------|
| RELIANCE INDUSTRIES LTD        | 6,56%   |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CO | 3,33%   |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD        | 3,29%   |
| LARSEN & TOUBRO LTD            | 3,16%   |
| BHARAT PETROLEUM CORP LTD      | 2,42%   |
| LIC HOUSING FINANCE LTD        | 2,39%   |
| MAHINDRA & MAHINDRA FIN SCES   | 2,34%   |
| VOLTAS LTD                     | 2,22%   |
| INDIAN OIL CORPORATION LTD     | 2,10%   |
| DALMIA BHARAT LTD              | 1,98%   |
| Total                          | 29,79%  |

### Volatilidad

|                           | 1 año  | 3 años | 5 años |
|---------------------------|--------|--------|--------|
| Volatilidad de la cartera | 16,97% | 19,63% | 21,98% |
| Volatilidad del índice    | 13,67% | 17,10% | 19,00% |

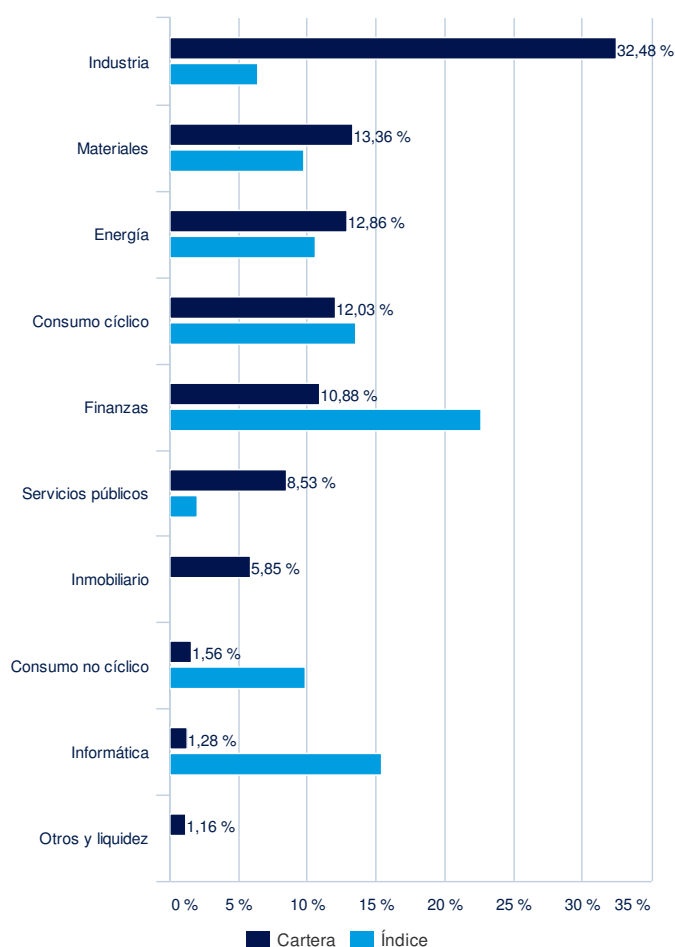
La volatilidad es un indicador estadístico que mide la amplitud de las variaciones de un activo respecto a su media. Ejemplo: unas variaciones diarias de +/- 1,5% en los mercados corresponden a una volatilidad anual del 25%.

## Comentario de gestión

El NSE Nifty ha ganado el 2,68% en INR y la INR se ha depreciado un 0,5% respecto al USD. El MSCI EM (USD) y Asia exJ (USD) han progresado del orden del 2-3%. Nuestro índice de referencia, el MSCI 10/40, ha avanzado un 2%. La mejoría de las perspectivas del país (mayor visibilidad del despliegue de la ley de enmienda del impuesto sobre bienes y servicios, rebaja de los tipos de los préstamos por parte de los bancos, mejoría del sentimiento gracias a la fortaleza del gobierno) y, sobre todo, la previsión de unos monzones normales han alentado el apetito por el riesgo, que ha impulsado la rentabilidad tras las elecciones francesas. Aunque la serie de datos revisados del PIB sitúan el crecimiento de enero a marzo de 2017 en el 6,1% (por debajo de las expectativas del mercado, lo que probablemente indica que persiste el impacto de la demonetización), la estimación anual se mantiene en un crecimiento del 7%. Con una inflación moderada del 4%, algunos agentes del mercado siguen confiando en un recorte de tipos de 25 pb, algo muy improbable dadas las previsiones de aumento de los tipos en EE.UU. Por sectores, los bienes básicos de consumo y el consumo discrecional se han comportado bien gracias a la mejora de los beneficios. Las TI han progresado bien gracias al apoyo brindado por las valoraciones, pero la salud ha evolucionado netamente por debajo del índice en un entorno de pobres resultados y debido a los temores relacionados con la actuación de la FDA. Los inversores institucionales extranjeros han comprado títulos indios por un valor neto de 1.500 USD M, y de 800 M USD en el caso de las instituciones nacionales.

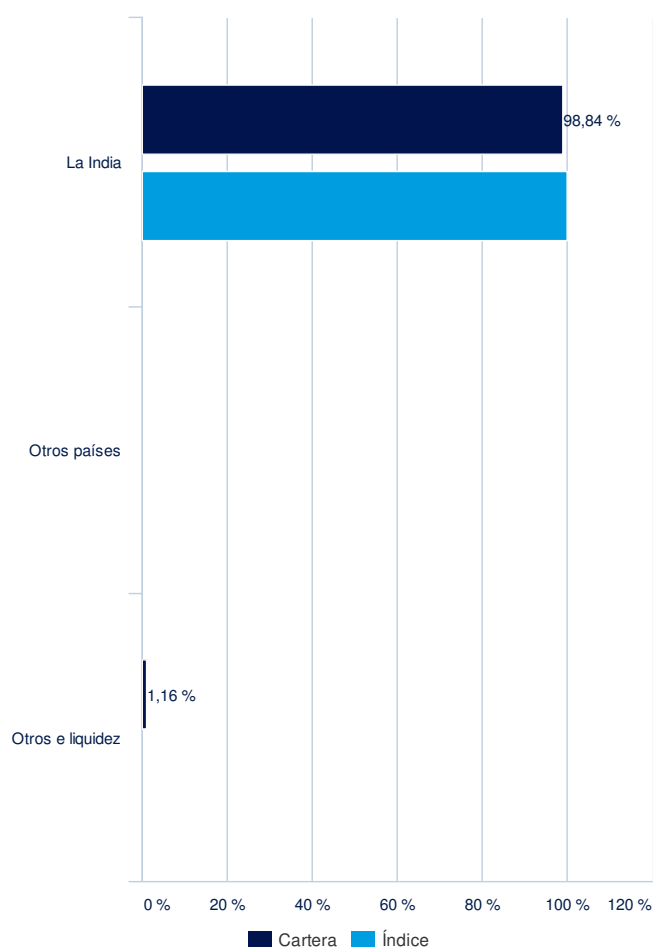
## Composición de la cartera

### 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 INDIA INFRASTRUCTURE, 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](http://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](http://www.morningstar.com).