

AMUNDI FUNDS EQUITY INDIA INFRASTRUCTURE - SU

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

30/04/2019

RENTA VARIABLE

Datos clave

Valor liquidativo : **70,62 (USD)**
 Fecha de valoración : **30/04/2019**
 Código ISIN : **LU0334875415**
 Activos : **33,00 (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 © : **3 estrellas**
 Categoría Morningstar © :
SECTOR EQUITY INFRASTRUCTURE
 Número de los fondos de la categoría : **193**
 Fecha de calificación : **31/03/2019**

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**
 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 (máximo) : **3,00%**
 Gastos corrientes : **2,65% (realizado 29/06/2018)**
 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
	31/12/2018	29/03/2019	29/03/2019	31/01/2019	30/04/2018	29/04/2016	30/04/2014	04/12/2007
Cartera	5,48%	0,16%	0,16%	10,40%	-12,65%	22,71%	54,53%	-29,38%
Índice	7,59%	0,52%	0,52%	9,83%	3,09%	40,08%	49,53%	13,00%
Diferencia	-2,11%	-0,37%	-0,37%	0,56%	-15,74%	-17,37%	5,00%	-42,38%

Rentabilidades anuales *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Cartera	-25,15%	54,13%	-5,37%	-1,22%	54,85%	-15,15%	20,17%	-44,72%	10,09%	97,40%
Índice	-7,18%	38,76%	-1,07%	-6,15%	24,76%	-4,14%	26,31%	-37,20%	22,21%	89,53%
Diferencia	-17,97%	15,37%	-4,29%	4,93%	30,10%	-11,01%	-6,14%	-7,52%	-12,12%	7,87%

* 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 33

Top 10 emisores (% del activo)

	Cartera
HDFC BANK LTD	8,98%
ICICI BANK LTD	7,80%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	7,36%
LARSEN & TOUBRO LTD	7,11%
AXIS BANK LTD	5,51%
ABB LTD INDIA	4,80%
STATE BANK OF INDIA LTD	4,65%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	4,36%
BHARTI AIRTEL LTD	4,21%
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	3,62%
Total	58,40%

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	21,23%	18,37%	19,97%
Volatilidad del índice	17,99%	15,08%	16,80%

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%.

RENTA VARIABLE ■

Comentario de gestión

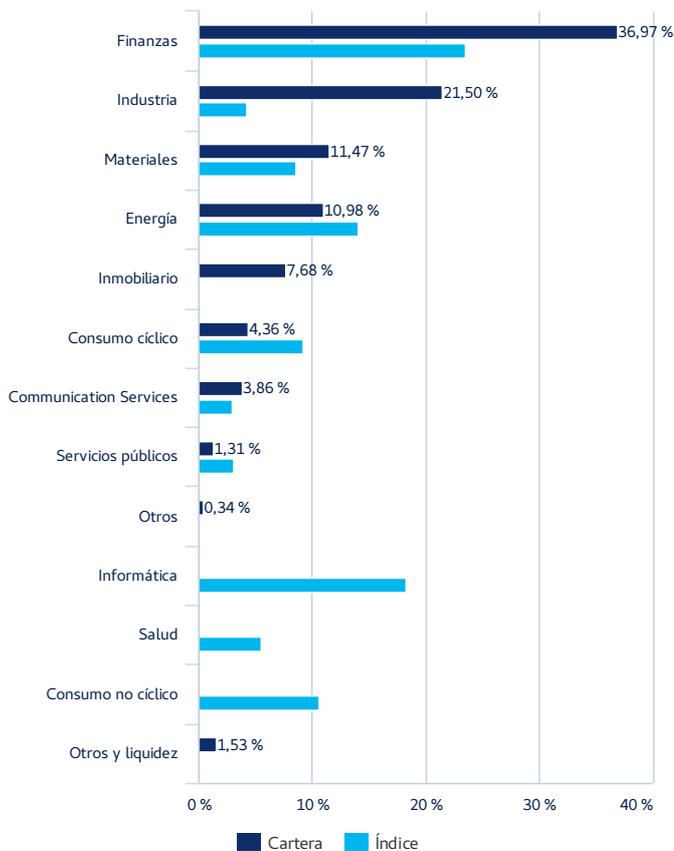
Este mes, la producción industrial (IIP) se ha desacelerado notablemente, del 0,1% en febrero al 1,4% interanual a causa del freno del crecimiento de las manufacturas (-0,3% frente a 1,0% en febrero) y la moderación de la producción minera (2,0% frente a 3,9% en febrero). Esta débil tendencia del crecimiento de la producción viene observándose desde hace cuatro meses (desde noviembre) y apunta a un bajo crecimiento del PIB en el 4Y del ejercicio 2019. Ello puede deberse en parte al impacto a la escasa actividad pública en el último trimestre del ejercicio 2019, de modo que podría repuntar en el 2º semestre del ejercicio 2020.

En cuanto al mercado, el MSCI India ha progresado un 0,6% en USD, por debajo del MSCI EM (+2,0% en USD). La TI y los materiales han sido los sectores más rentables, mientras que las finanzas, los servicios de comunicaciones y los servicios públicos han quedado rezagados. Las pequeñas y medianas capitalizaciones han evolucionado por debajo de las grandes. En abril, la renta variable india ha tenido un comportamiento plano en un contexto global alcista a causa de la incertidumbre de los resultados de las próximas elecciones generales.

Dado que el crecimiento general de los beneficios ha sido escaso, el lema "crecimiento/calidad a cualquier precio" lleva ya mucho tiempo funcionando bien. La tendencia está experimentando un cambio, con una evolución positiva de los márgenes y un crecimiento de los beneficios probablemente más disperso. Las valoraciones del índice MSCI India se mantienen por encima de sus promedios, con una negociación de los beneficios a un año vista en múltiplos de 18,2 (prima ~17% respecto a los promedios a 10 años). Seguimos aplicando un proceso de selección de títulos ascendente, que nos parece la mejor manera de generar alfa.

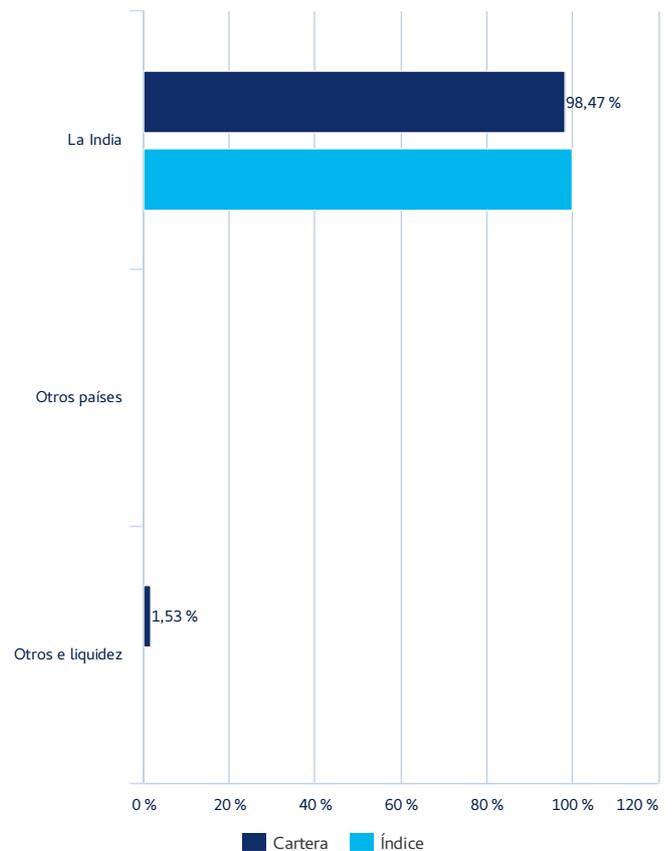
Composición de la cartera

Distribución sectorial



Sin tener en cuenta los productos derivados.

Distribución geográfica



Sin tener en cuenta los productos derivados.

RENTA VARIABLE ■

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. 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.

©2018 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.