AMUNDI FUNDS EQUITY GREATER CHINA - AE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN

31/05/2017

RENTA VARIABLE

Datos clave

Valor liquidativo : **(C) 140,65 (EUR)**
(D) 138,18 (EUR)
Fecha de valoración : **31/05/2017**
Código ISIN : **(C) LU0552028937**
(D) LU0552029158
Activos : **226,84 (millones EUR)**
Divisa de referencia del compartimento : **USD**
Divisa de referencia de la clase : **EUR**
Índice de referencia : **100% MSCI GOLDEN DRAGON**
Calificación Morningstar © : **3 estrellas**
Categoría Morningstar © : **GREATER CHINA EQUITY**
Número de los fondos de la categoría : **226**
Fecha de calificación : **30/04/2017**
Fecha último cupón : **27/09/2016 0,13 EUR**

Objetivo de inversión

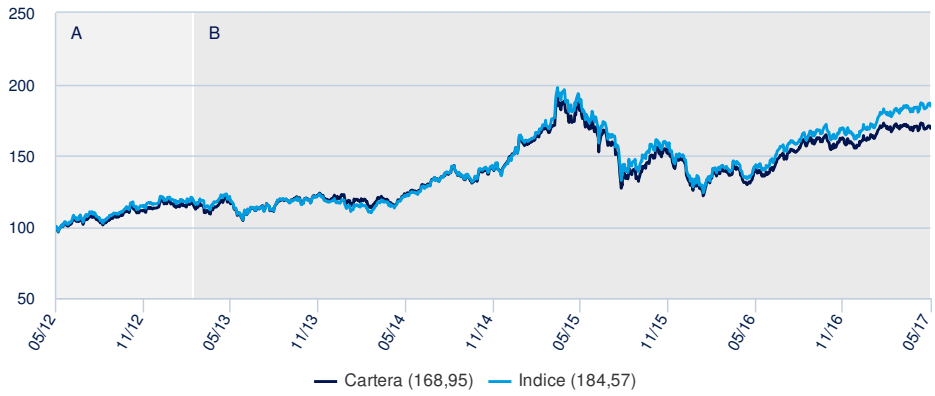
El objetivo es superar la rentabilidad del índice representativo de una zona en fuerte crecimiento: Hong Kong, Taiwan y República Popular China. Basándose en un análisis fundamental y pormenorizado de las empresas de la zona, el equipo de gestión trata de detectar los títulos que ofrecen los mejores potenciales alcistas para concentrar la cartera en los que sus convicciones son más sólidas.

Características principales

Forma jurídica : **IICVM**
Código CNMV : **61**
Fecha de lanzamiento del fondo : **07/04/2003**
Fecha de creación : **29/10/2010**
Eligibilidad : **-**
Sobre fiscal : **Eligible Epargne Programmée**
Asignación de los resultados :
(C) Participaciones de Capitalización
(D) Distribución
Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte departicipación / 1 milésima parte departicipación
Gastos de entrada : **4,50%**
Gastos corrientes : **2,31% (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 : Durante este periodo, el índice de referencia fue el “Hang Seng Index”.
B : Desde el 15 de marzo de 2013, el índice de referencia es el “MSCI AC Golden Dragon”.

Rentabilidades *

Desde el	Desde el 30/12/2016	1 mes 28/04/2017	3 meses 28/02/2017	1 año 31/05/2016	3 años 30/05/2014	5 años 31/05/2012	Desde el 10/11/2010
Cartera	7,63%	-0,47%	-0,01%	20,55%	37,93%	68,95%	40,65%
Índice	13,02%	0,87%	3,27%	28,61%	52,27%	84,57%	63,39%
Diferencia	-5,39%	-1,34%	-3,28%	-8,05%	-14,33%	-15,63%	-22,74%

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Cartera	6,11%	0,91%	21,48%	6,07%	19,95%	-18,72%	-	-	-	-
Índice	8,56%	3,12%	22,66%	1,97%	25,77%	-14,41%	-	-	-	-
Diferencia	-2,44%	-2,21%	-1,18%	4,10%	-5,82%	-4,30%	-	-	-	-

* 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

1 2 3 4 5 **6** 7

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 53

Top 10 emisores (% del activo)

	Cartera
TENCENT HOLDINGS LTD	9,25%
TAIWAN SEMICOND MANUF-TSMC	8,58%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	7,59%
AIA GROUP LTD	4,84%
INDUS & COMIAL BANK CHINA-ICBC	4,56%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	4,51%
CHINA MOBILE LTD	4,34%
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	2,94%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	2,71%
CHINA TAIPING INSURANC HLDG CO	2,10%
Total	**51,42%**

Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	12,82%	20,83%	18,46%
Volatilidad del índice	13,30%	20,53%	18,34%

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%.

AMUNDI FUNDS EQUITY GREATER CHINA - AE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN
31/05/2017

Kenrick Leung

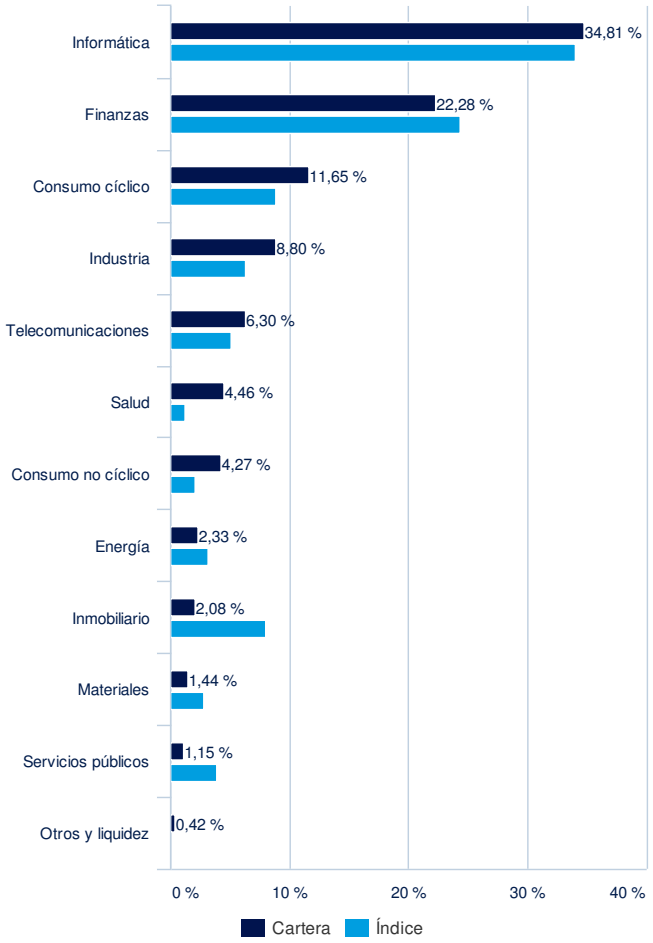
Gerente de cartera - Amundi Hong Kong Limited

Comentario de gestión

Los datos macro publicados en mayo revelan una moderación del ritmo de crecimiento de la economía china. De marzo a abril, los PMI manufactureros oficial y Caixin se han contraído respectivamente de 51,8 y 51,2 a 51,2 y 50,3, y el crecimiento interanual de la producción industrial ha caído hasta el 6,5%, frente a un 7,6% en marzo, por debajo de las estimaciones generales (7,0%). Así, el crecimiento de la producción de manufacturas y servicios públicos se ha desacelerado y las inversiones en activos fijos también ha retrocedido un 0,3% hasta el 8,9% en términos interanuales, principalmente a causa del menor ritmo de inversiones en fabricación e infraestructuras. Por su parte, el crecimiento interanual de las ventas minoristas ha descendido hasta el 10,7%, frente a un 10,9% en marzo. No obstante, en términos interanuales, las inversiones inmobiliarias han progresado hasta el 9,3% y las ventas de terrenos han escalado hasta el 8,1% frente al 5,7% registrado en marzo. La escasez de liquidez sigue preocupando a los inversores y las finanzas continentales se están viendo gravemente afectadas por los estrictos controles del apalancamiento financiero. Ante la actual presión sobre la liquidez, la rentabilidad de los bonos del gobierno chino a 10 años ha aumentado del 3,47% a finales de abril al 3,67 a finales de mayo, y el tipo repo interbancario a 3 meses se ha disparado del 4,5% a finales de abril hasta el 5%, aunque los tipos repo interbancarios de vencimientos inferiores, como el tipo a 1 día o a 7 días, se han mantenido en general estables dentro de un intervalo estrecho. Cabe señalar que el mes pasado las expectativas de gravedad y duración del desapalancamiento financiero en China han aumentado entre el conjunto de los inversores.
Además, el 24 de mayo Moody's ha rebajado la calificación de la deuda soberana china, indicando que prevé un deterioro de la fortaleza financiera de la economía durante los próximos años a causa de la desaceleración del crecimiento y del continuo aumento de la deuda.
Desde una óptica más positiva, más allá del continuo desapalancamiento financiero, China ha realizado progresos positivos en el proyecto Cinturón y Ruta de la Seda (OBOR, *one-belt-one-road*), cuya cumbre albergó los días 14 y 15 del pasado mes de mayo. Tal como señaló el presidente chino Xi Jinping, la iniciativa OBOR pretende promover la construcción de infraestructuras y ofrecer a los países miembros en desarrollo la capacidad de fabricación y los recursos financieros que tanto necesitan, haciendo especial hincapié en un crecimiento de calidad a largo plazo, por encima de las ganancias inmediatas.

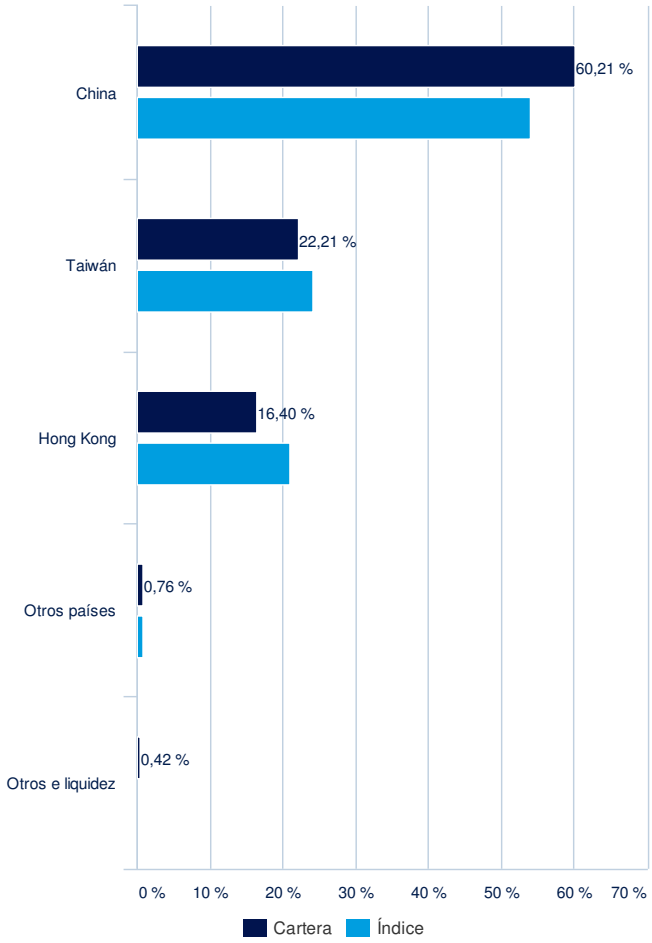
Composición de la cartera

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 GREATER CHINA, 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.