

# AMUNDI FUNDS SBI FM EQUITY INDIA SELECT - AU

INFORME  
MENSUAL DE  
GESTIÓN

30/04/2019

RENDA VARIABLE ■

## Datos clave

Valor liquidativo : (C) 186,70 ( USD )  
(D) 159,14 ( USD )  
Fecha de valoración : 30/04/2019  
Código ISIN : (C) LU0755947040  
(D) LU0755947123  
Activos : 46,08 ( millones USD )  
Divisa de referencia del compartimento : USD  
Divisa de referencia de la clase : USD  
Índice de referencia : 100% S&P BSE 100  
Calificación Morningstar © : 2 estrellas  
Categoría Morningstar © : INDIA EQUITY  
Número de los fondos de la categoría : 380  
Fecha de calificación : 31/03/2019

## Objetivo de inversión

El objetivo del Compartimento es conseguir un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo al menos un 67% de su total de activos en acciones de empresas indias, cotizadas en un mercado indio. Para lograr este objetivo, el equipo de gestión aplica un proceso de inversión riguroso que combina los enfoques Top-Down y Bottom-Up y favorece la selección de acciones de grandes empresas que presentan un alto grado de liquidez.

## Características principales

Forma jurídica : IICVM  
Código CNMV : 61  
Fecha de lanzamiento del fondo : 24/05/2012  
Fecha de creación : 24/05/2012  
Eligibilidad : -  
Asignación de los resultados :  
(C) Participaciones de Capitalización  
(D) Distribución  
Mínimo de la primera suscripción :  
1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación  
Gastos de entrada (máximo) : 4,50%  
Gastos corrientes : 2,25% ( 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 : Performance du Compartiment depuis la date de son lancement

### 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 | 28/02/2006 |
| <b>Cartera</b>    | 4,79%      | 0,14%      | 0,14%      | 8,34%      | 0,74%      | 27,08%     | 51,04%     | 84,93%     |
| <b>Índice</b>     | 6,73%      | 0,10%      | 0,10%      | 9,77%      | 2,11%      | 41,94%     | 53,26%     | 140,72%    |
| <b>Diferencia</b> | -1,95%     | 0,05%      | 0,05%      | -1,43%     | -1,37%     | -14,85%    | -2,22%     | -55,79%    |

### Rentabilidades anuales \*

|                   | 2018    | 2017   | 2016  | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    | 2010   | 2009    |
|-------------------|---------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|
| <b>Cartera</b>    | -10,40% | 33,55% | 1,36% | -1,14% | 30,81% | -6,05% | 20,13% | -36,97% | 19,82% | 79,90%  |
| <b>Índice</b>     | -7,49%  | 39,84% | 0,96% | -7,68% | 29,63% | -6,22% | 25,96% | -37,47% | 20,37% | 93,73%  |
| <b>Diferencia</b> | -2,92%  | -6,29% | 0,41% | 6,54%  | 1,18%  | 0,17%  | -5,83% | 0,50%   | -0,54% | -13,83% |

\* 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 40

### Top 10 emisores (% del activo)

|                             | Cartera       |
|-----------------------------|---------------|
| HDFC BANK LTD               | 8,89%         |
| ICICI BANK LTD              | 7,76%         |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD     | 6,53%         |
| INFOSYS LTD                 | 5,70%         |
| KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED | 4,97%         |
| AXIS BANK LTD               | 4,96%         |
| STATE BANK OF INDIA LTD     | 4,46%         |
| LARSEN & TOUBRO LTD         | 4,44%         |
| COLGATE-PALMOLIVE INDIA     | 4,29%         |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD     | 2,91%         |
| <b>Total</b>                | <b>54,90%</b> |

|                                  | 1 año  | 3 años | 5 años |
|----------------------------------|--------|--------|--------|
| <b>Volatilidad de la cartera</b> | 18,03% | 15,59% | 17,19% |
| <b>Volatilidad del índice</b>    | 18,14% | 15,71% | 17,47% |

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.

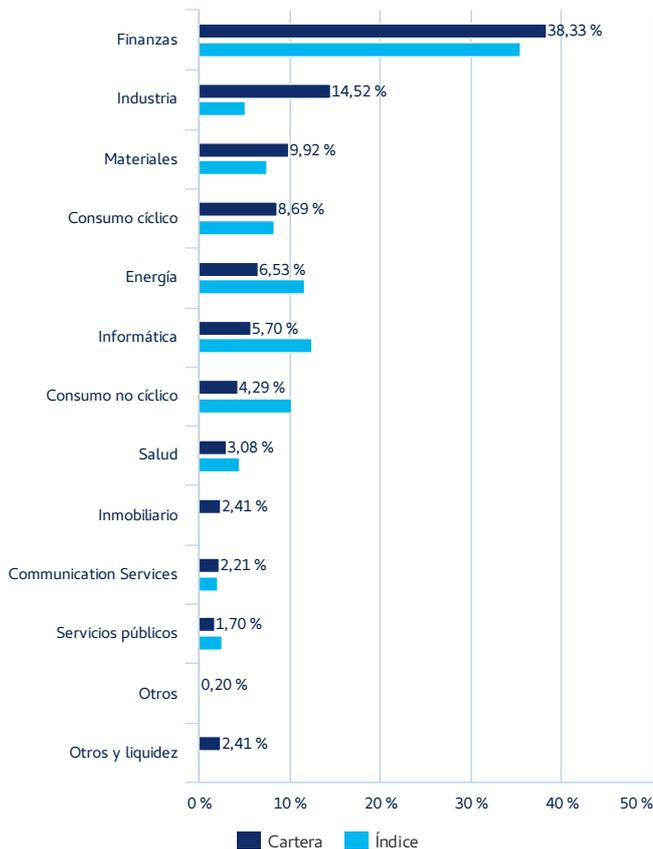
En el frente del mercado, el S&P BSE Sensex ha crecido un 0,9% en abril (en divisa local). Las pequeñas y medianas capitalizaciones han evolucionado por debajo de las grandes. La TI y los materiales han sido los sectores más rentables, mientras que las finanzas, los servicios de comunicaciones y los servicios públicos han quedado rezagados. 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.

La cartera ha superado al índice de referencia en abril. Estamos sobreponderados en industria (inversiones en infraestructuras + inversiones de capital de las empresas en mínimos) y finanzas (préstamos a las empresas en mínimos, crecimiento de los préstamos al consumo y del ahorro financiero), mientras que estamos infraponderados en TI (la amplia base industrial frena el crecimiento de los beneficios) y en consumo básico (precios elevados + márgenes cerca de su máximo).

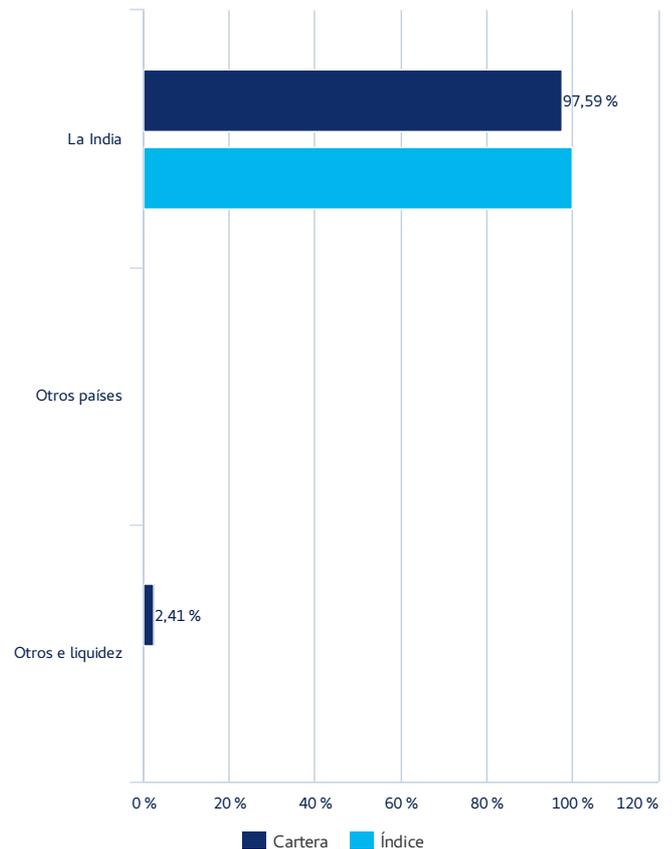
Composición de la cartera

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 SBI FM EQUITY INDIA SELECT, 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.

©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](http://www.morningstar.com).