

# AMUNDI FUNDS EQUITY THAILAND - AU

INFORME  
MENSUAL DE  
GESTIÓN

31/05/2017

RENTA VARIABLE ■

## Datos clave

Valor liquidativo : (C) 141,23 ( USD )  
(D) 132,34 ( USD )  
Fecha de valoración : 31/05/2017  
Código ISIN : (C) LU0158078906  
(D) LU0169129995  
Activos : 53,35 ( millones USD )  
Divisa de referencia del compartimento : USD  
Divisa de referencia de la clase : USD  
Índice de referencia : Bangkok SET(TRI)  
Calificación Morningstar © : 3 estrellas  
Categoría Morningstar © : THAILAND EQUITY  
Número de los fondos de la categoría : 33  
Fecha de calificación : 30/04/2017  
Fecha último cupón : 27/09/2016 0,52 USD

## Objetivo de inversión

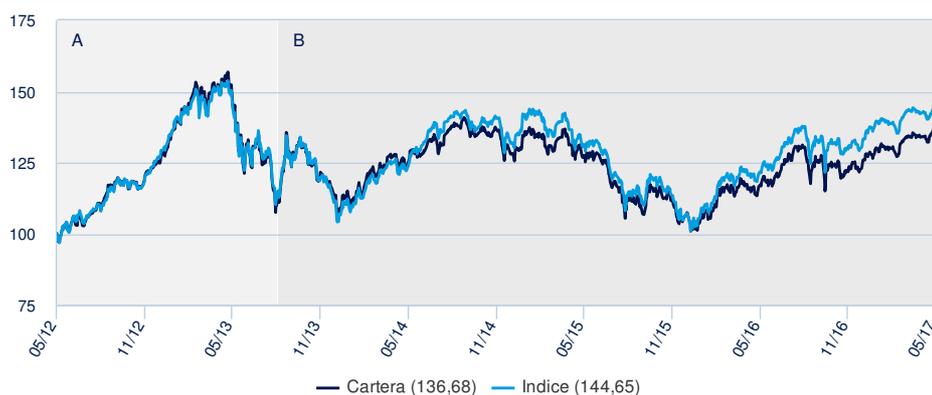
El objetivo es superar a largo plazo la rentabilidad del índice representativo de un país emergente en fuerte desarrollo: Tailandia. Basándose en un análisis fundamental y pormenorizado de las empresas de la zona, el equipo de gestión trata de detectar los títulos que ofrecen los mejores potenciales 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 : 05/05/2003  
Fecha de creación : 05/05/2003  
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 : 4,50%  
Gastos corrientes : 2,29% ( realizado 30/06/2016 )  
Gastos de salida (máximo) : 0%  
Periodo mínimo de inversión recomendado : 5 años  
Comisión de rentabilidad : No

## Rentabilidades

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



A : Durante este periodo, el índice Bangkok Set representa el índice de referencia del Compartimento.

B : A partir del comienzo de este periodo, el índice Bangkok Set (TRI) representa el índice de referencia del Compartimento.

### 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	11/01/1988	
<b>Cartera</b>	8,53%	2,10%	5,28%	16,56%	9,52%	36,68%	1 312,30%	
<b>Índice</b>	8,53%	1,67%	4,39%	18,74%	17,03%	44,65%	-	
<b>Diferencia</b>	0%	0,43%	0,89%	-2,17%	-7,51%	-7,97%	-	

### Rentabilidades anuales \*

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Cartera</b>	17,31%	-16,25%	12,91%	-9,04%	35,63%	-0,21%	62,45%	75,10%	-52,45%	36,69%
<b>Índice</b>	24,45%	-18,84%	18,26%	-12,02%	40,02%	-5,14%	55,50%	70,30%	-49,21%	35,46%
<b>Diferencia</b>	-7,14%	2,60%	-5,36%	2,98%	-4,39%	4,93%	6,94%	4,80%	-3,24%	1,23%

\* Las rentabilidades siguientes cubren periodos 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 28

### Top 10 emisores (% del activo)

	Cartera
PTT PCL	9,80%
CP ALL PCL	7,01%
AIRPORTS OF THAILAND PCL	6,66%
CENTRAL PATTANA PCL	5,63%
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL	5,16%
SIAM CEMENT PCL	4,29%
ROBINSON PCL	3,72%
IRPC PCL	3,55%
TISCO FINANCIAL GROUP PCL	3,48%
ADVANCED INFO SERVICE PCL	3,47%
<b>Total</b>	<b>52,77%</b>

## Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
<b>Volatilidad de la cartera</b>	17,01%	15,51%	18,42%
<b>Volatilidad del índice</b>	16,78%	15,53%	17,45%

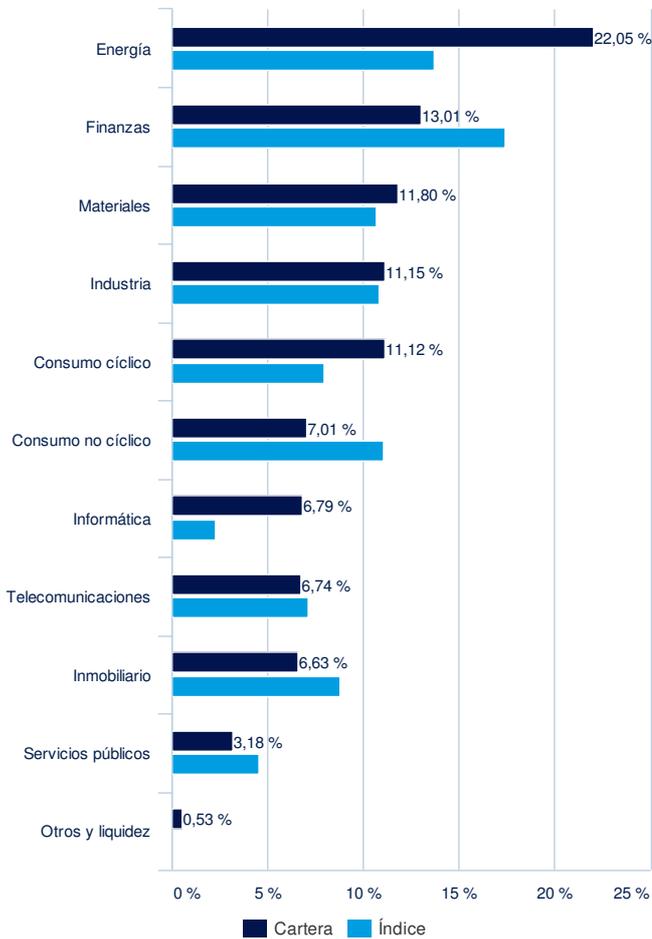
La volatilidad es un indicador estadístico que mide la amplitud de las variaciones de un activo respecto a su media. Ejemplo: unas variaciones diarias de +/- 1,5% en los mercados corresponden a una volatilidad anual del 25%.

## Comentario de gestión

La renta variable tailandesa ha registrado una evolución moderada en mayo. El índice SET se ha mantenido casi plano (0,12%) en THB este mes. Esta insípida rentabilidad sorprende dado que el PIB del 1T de 2017 ha superado las previsiones: la economía ha crecido un 3,3% interanual en el 1T, por encima del 3% registrado en el 4T de 2016 y de la previsión media (+3,2%). Estos buenos resultados responden principalmente a la solidez de las exportaciones (pese a la fortaleza del baht) y al mantenimiento del gasto en consumo privado. Por otra parte, el Banco de Tailandia ha mantenido invariables sus tipos en el 1,50%, rebajando así la preocupación respecto a la reciente fortaleza de la divisa. En el ámbito empresarial, dos sucesos han marcado el período: en telecomunicaciones, DTAC ha anunciado que será socio oficial de True Corp en el proyecto de operativa móvil a 2.300 Mhz, lo que le permitirá aumentar su capacidad de ancho de banda y ofrecer servicios más competitivos; en el ámbito bancario, el Ministro de Finanzas ha pedido a los bancos que ofrezcan préstamos más competitivos (*por ejemplo, reduciendo los tipos de los préstamos*) para impulsar el crecimiento de los empréstitos y la actividad económica. El anuncio es negativo para la rentabilidad de los bancos.

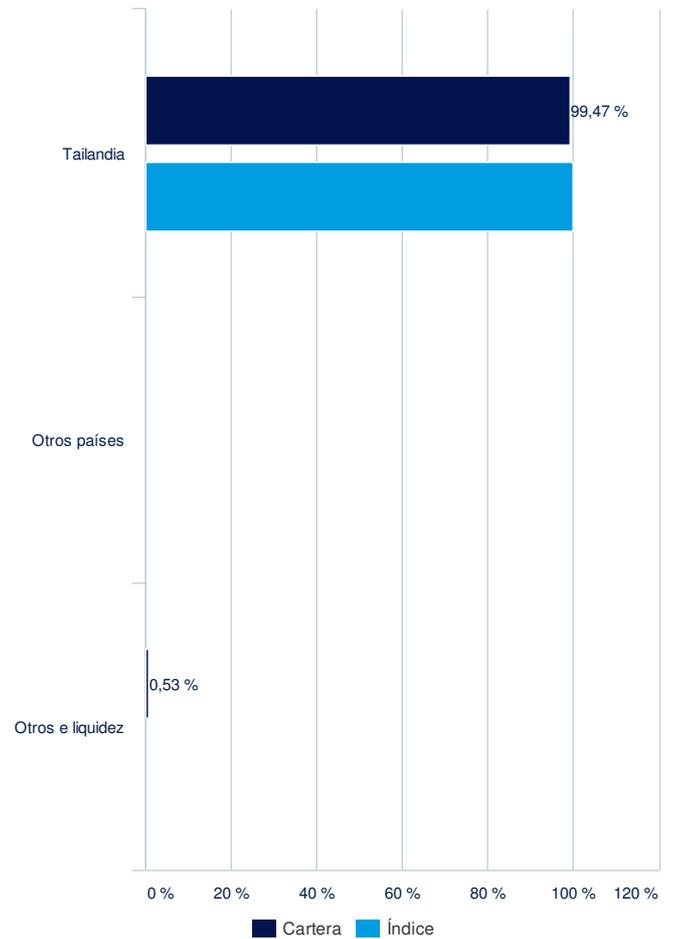
## Composición de la cartera

### 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 THAILAND, 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).