

AMUNDI FUNDS EQUITY GREATER CHINA - SU

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/05/2019

RENTA VARIABLE ■

Datos clave

Valor liquidativo : **35,01 (USD)**
 Fecha de valoración : **31/05/2019**
 Código ISIN : **LU0165623785**
 Activos : **220,63 (millones USD)**
 Divisa de referencia del compartimento : **USD**
 Divisa de referencia de la clase : **USD**
 Índice de referencia : **100% MSCI GOLDEN DRAGON**
 Calificación Morningstar © : **3 estrellas**
 Categoría Morningstar © : **GREATER CHINA EQUITY**
 Número de los fondos de la categoría : **260**
 Fecha de calificación : **31/05/2019**

Objetivo de inversión

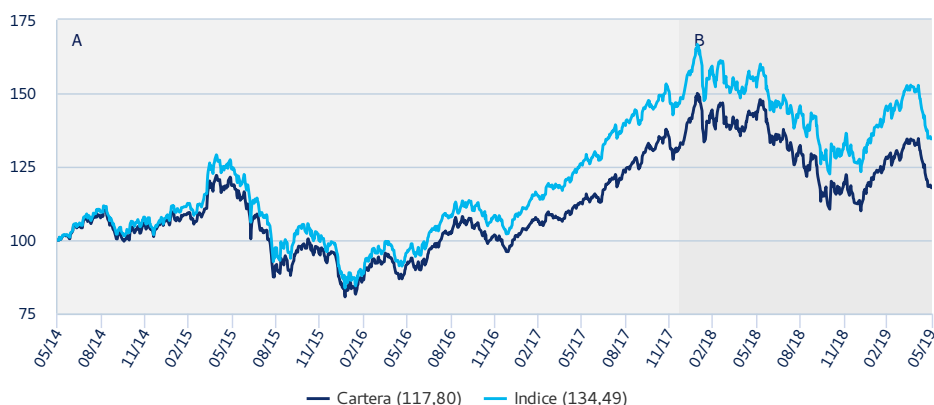
El objetivo es superar la rentabilidad del índice representativo de una zona en fuerte crecimiento: Hong Kong, Taiwan y República Popular China. Basándose en un análisis fundamental y pormenorizado de las empresas de la zona, el equipo de gestión trata de detectar los títulos que ofrecen los mejores 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 : **07/04/2003**
 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 : Desde el 15 de marzo de 2013, el índice de referencia es el "MSCI AC Golden Dragon".
 B : Desde el comienzo de este periodo, el Compartimento aplica la política de inversión actual.

Rentabilidades *

Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	31/12/2018	30/04/2019	28/02/2019	31/05/2018	31/05/2016	30/05/2014	31/01/1990
Cartera	3,73%	-11,10%	-7,80%	-17,99%	27,22%	17,80%	4 419,41%
Índice	5,41%	-10,76%	-6,63%	-12,62%	39,23%	34,49%	-
Diferencia	-1,68%	-0,34%	-1,16%	-5,37%	-12,01%	-16,69%	-

Rentabilidades anuales *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Cartera	-15,18%	36,59%	2,61%	-9,79%	6,28%	9,95%	21,25%	-21,63%	10,92%	72,05%
Índice	-14,80%	43,79%	5,40%	-7,43%	7,72%	6,58%	27,73%	-17,18%	8,31%	56,56%
Diferencia	-0,38%	-7,19%	-2,80%	-2,36%	-1,44%	3,37%	-6,48%	-4,45%	2,61%	15,49%

* 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 79

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	19,02%	15,93%	17,51%
Volatilidad del índice	18,22%	15,69%	17,21%

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%.

Top 10 emisores (% del activo)

	Cartera
TENCENT HOLDINGS LTD	9,29%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	8,45%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF-TSMC	6,95%
AIA GROUP LTD	6,66%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	3,27%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	3,05%
INDUS & COMIAL BANK CHINA-ICBC	3,00%
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	2,64%
BANK OF CHINA LTD	1,90%
CNOOC LTD	1,53%
Total	46,74%

RENTA VARIABLE ■

**Nicholas McConway**

Gerente de cartera

**Angelo Corbetta**

Gerente de cartera

Comentario de gestión

El mercado chino de renta variable ha encajado un duro golpe este mes, con una caída del 13,1% en USD. Todos los sectores han terminado el mes en territorio negativo, principalmente el consumo discrecional, la TI y las comunicaciones, que han cedido cerca del 17% cada uno. Este fuerte retroceso se ha debido a la reaparición de tensiones comerciales entre EE.UU. y China, unos datos macro chinos de abril por debajo de las previsiones, lo que revela la fragilidad de la recuperación económica, y unas renovadas expectativas de flexibilización de los bancos centrales, liderados por la Fed, que confirman unas débiles perspectivas de crecimiento global. Con todo, vemos signos positivos en los datos comerciales, que revelan: (1) unos primeros indicios de los efectos indirectos de los estímulos de China y (2) una recuperación de las exportaciones en la región y las perspectivas de comercio mundial, aunque todavía de forma débil.

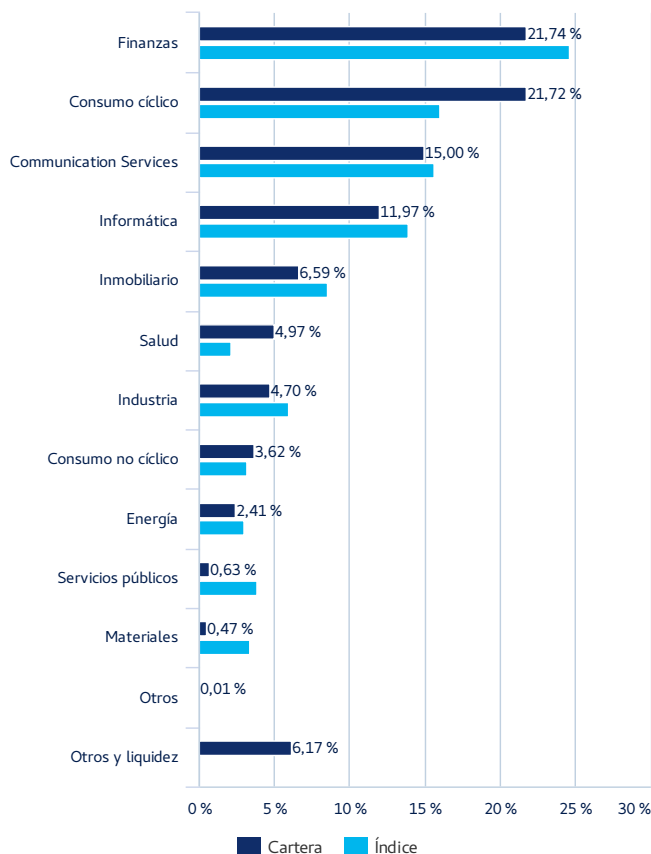
En abril, la inflación interanual ha repuntado hasta el 2,5%. El PMI manufacturero publicado por NBS ha caído 0,7 pb hasta 49,4 en mayo, mientras que el PMI manufacturero se ha mantenido estable en 50,2.

El litigio comercial con EE.UU. se ha intensificado en mayo. China ha anunciado medidas de represalia en respuesta al aumento de los aranceles de EE.UU. sobre mercancías chinas valoradas en 200.000 M USD. En concreto, China aumentará sus tasas sobre importaciones estadounidenses valoradas en 60.000 M USD. Estos productos estaban gravados al 5 y el 10% desde el pasado mes de septiembre (en respuesta a los aranceles del 10% aplicados sobre mercancías valoradas en 200.000 M USD), pero ahora los nuevos tipos serán del 5, 10, 20 y 25%.

Por otra parte, la guerra comercial sino-americana ha provocado una depreciación de la divisa china cercana del 3% a causa de la fuerte presión que viene experimentando desde abril. Al final del período es cada vez menos probable que se alcance un acuerdo comercial, lo que hace prever presiones adicionales.

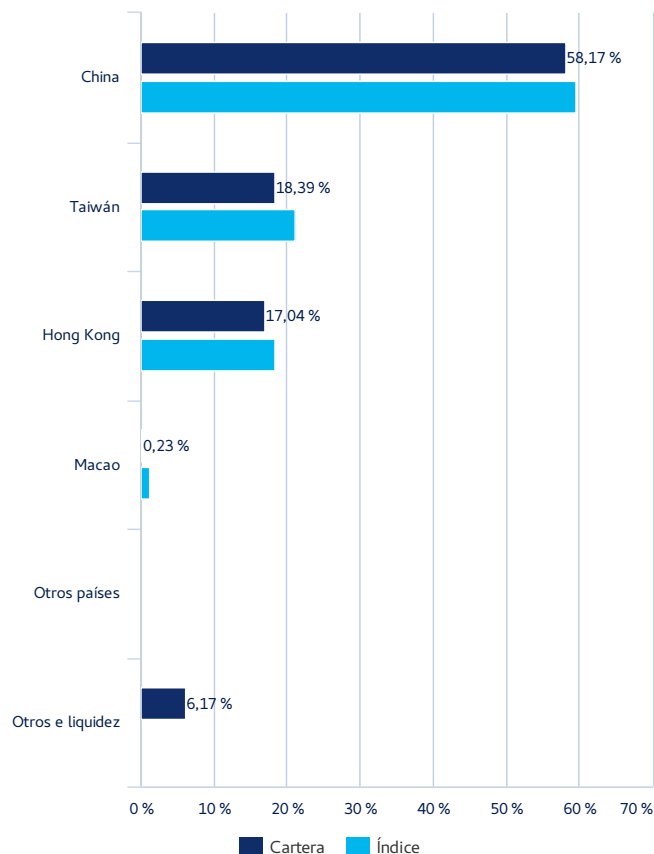
Composición de la cartera

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 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.

©2019 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.