

AMUNDI FUNDS EQUITY KOREA - SU

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

28/02/2019

RENTA VARIABLE ■

Datos clave

Valor liquidativo : 15,92 (USD)
Fecha de valoración : 28/02/2019
Activos : 21 (millones USD)
Código ISIN : LU0158082841
Índice de referencia : 100% MSCI KOREA 10-40

Objetivo de inversión

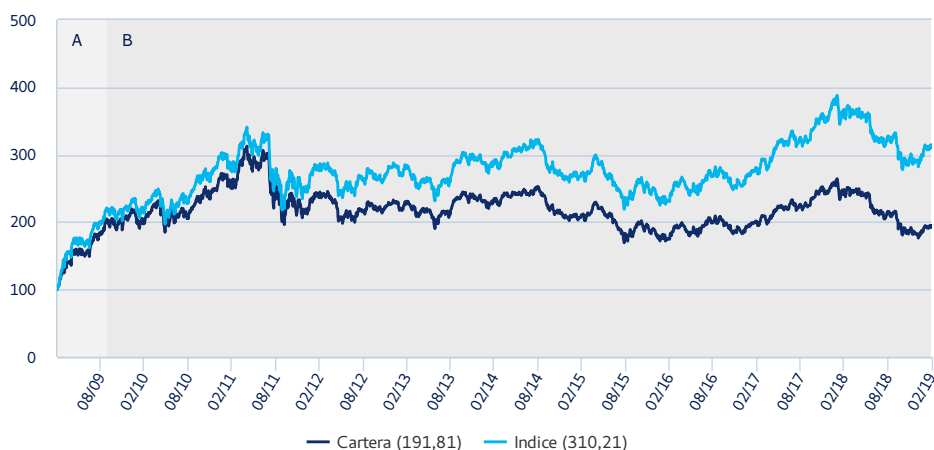
El objetivo es superar a largo plazo la rentabilidad del índice representativo de un país en pleno desarrollo: Corea del Sur. Basándose en un análisis fundamental y pormenorizado de las empresas de la zona, el equipo de gestión trata de detectar los títulos que ofrecen los mejores potenciales alcistas 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 :
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 : Durante este periodo, el índice de referencia fue el "Korea SE Composite".

B : Durante este periodo, el índice de referencia es el "10/40 MSCI Korea".

Rentabilidades *

	Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	31/12/2018	31/01/2019	30/11/2018	28/02/2018	29/02/2016	28/02/2014	31/12/1991	
Cartera	5,01%	-1,49%	2,45%	-20,60%	9,94%	-18,36%	63,56%	
Índice	6,20%	-1,36%	5,60%	-13,54%	34,68%	6,22%	149,93%	
Diferencia	-1,18%	-0,13%	-3,16%	-7,06%	-24,74%	-24,58%	-86,37%	

Rentabilidades anuales *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Cartera	-26,76%	36,27%	-2,13%	-9,03%	-14,44%	5,22%	7,12%	-15,96%	19,53%	49,87%
Índice	-19,61%	43,15%	2,54%	-5,99%	-12,26%	6,63%	14,71%	-14,55%	27,50%	63,62%
Diferencia	-7,16%	-6,88%	-4,66%	-3,03%	-2,18%	-1,41%	-7,59%	-1,42%	-7,97%	-13,75%

* 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.

Principales posiciones (% del activo)

	Weight
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	8,47%
KB FINANCIAL GROUP	6,08%
SK HYNIX INC	5,40%
HANA FINANCIAL GROUP	4,31%
POSCO	3,41%
HYUNDAI MOTOR	3,30%
LG CHEM	3,12%
SAMSUNG SDI	2,74%
HYUNDAI MOBIS	2,44%
SK INNOVATION CO LTD	2,40%

RENTA VARIABLE ■

Comentario de gestión

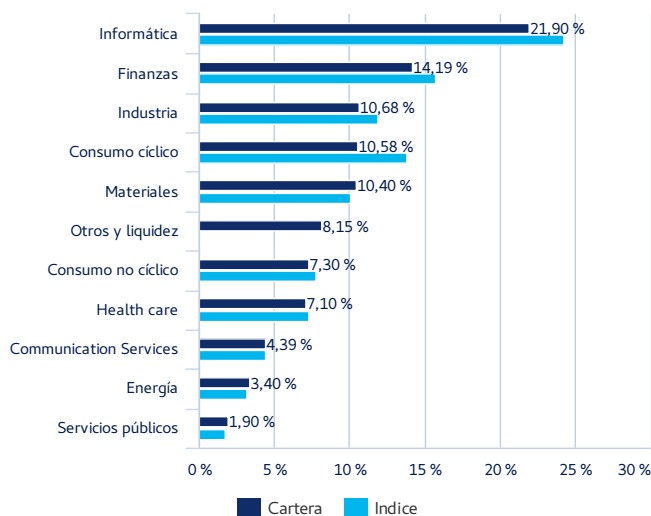
El KOSPI ha progresado el 0,43% en febrero. Las medianas capitalizaciones han liderado el mercado en su conjunto, con un avance del 0,89%, mientras que las pequeñas y las grandes capitalizaciones han caído un 0,52 y un 2,71% respectivamente.

En enero, la cartera ha evolucionado por encima del mercado. Los semiconductores, la cosmética y la química han contribuido a un alfa positivo, a diferencia del automóvil, el consumo discrecional y los seguros.

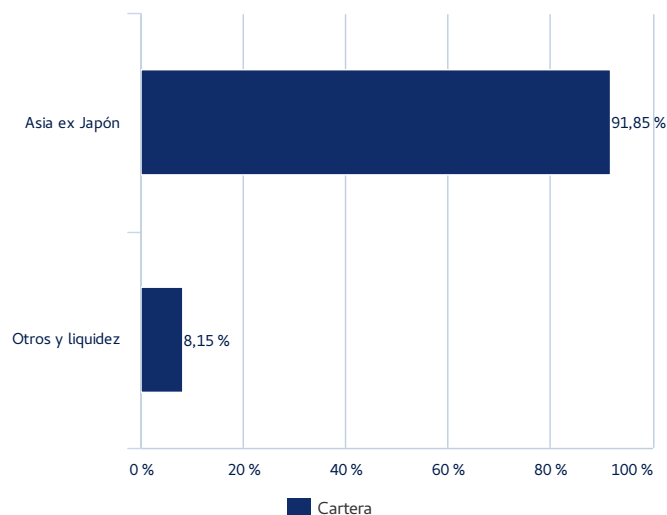
Tras registrar un rali del 8% en enero, el KOSPI se ha tomado un respiro en febrero. El mercado se ha recuperado de su "profundo descuento" respecto a otros mercados. El litigio comercial entre EE.UU. y China y las negociaciones con Corea del Norte seguirán afectando al mercado en el futuro. En cuanto a los fundamentos, opinamos que los resultados del 1T de 2019, más allá de los semiconductores, despejarán parte de las dudas de los inversores. Nos siguen gustando los sectores de crecimiento, como la salud, las baterías y el GNL.

A partir del 4 de marzo de 2019 liquidaremos totalmente la cartera, salvo en los casos de dividendos a cobrar en efectivo y en acciones, que podremos dejar saldados hacia finales de abril. Todavía no disponemos de las fechas exactas en este momento.

Distribución sectorial



Distribución geográfica



Composición de la cartera

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 KOREA, 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.