AMUNDI FUNDS EQUITY THAILAND - SU

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN

30/04/2019

RENTA VARIABLE

Datos clave

Valor liquidativo : **27,66 (USD)**
Fecha de valoración : **30/04/2019**
Código ISIN : **LU0158081520**
Activos : **52,35 (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 : **34**
Fecha de calificación : **31/03/2019**

Objetivo de inversión

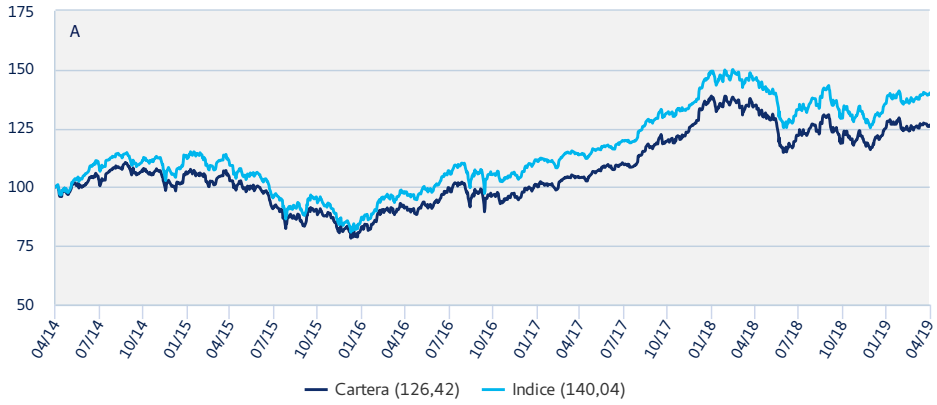
El objetivo es superar a largo plazo la rentabilidad del índice representativo de un país emergente en fuerte desarrollo: Tailandia. Basándose en un análisis fundamental y pormenorizado de las empresas de la zona, el equipo de gestión trata de detectar los títulos que ofrecen los mejores potenciales 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 : **Participaciones de Capitalización**
Mínimo de la primera suscripción : **1 milésima parte departicipación / 1 milésima parte departicipación**
Gastos de entrada (máximo) : **3,00%**
Gastos corrientes : **2,55% (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 : A partir del comienzo de este periodo, el índice Bangkok Set (TRI) representa el índice de referencia del Compartimento.

Rentabilidades *

Desde el	Desde el 31/12/2018	1 mes 29/03/2019	3 meses 31/01/2019	1 año 30/04/2018	3 años 29/04/2016	5 años 30/04/2014	Desde el 11/01/1988
Cartera	8,17%	0,84%	-1,21%	-6,17%	38,23%	26,42%	1 499,23%
Índice	10,77%	2,06%	1,23%	-4,11%	42,93%	40,04%	-
Diferencia	-2,60%	-1,22%	-2,45%	-2,06%	-4,70%	-13,63%	-

Rentabilidades anuales *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Cartera	-8,97%	31,08%	17,75%	-17,20%	12,43%	-9,91%	34,70%	-0,62%	61,78%	74,56%
Índice	-8,00%	28,89%	24,45%	-18,84%	18,26%	-12,02%	40,02%	-5,14%	55,50%	70,30%
Diferencia	-0,97%	2,19%	-6,71%	1,65%	-5,83%	2,11%	-5,32%	4,53%	6,27%	4,26%

* 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	32

Top 10 emisores (% del activo)

	Cartera
PTT PCL	9,02%
AIRPORTS OF THAILAND PCL	6,15%
BANGKOK BANK PCL	5,49%
HOME PRODUCT CENTER PCL	5,16%
ADVANCED INFO SERVICE PCL	4,63%
CP ALL PCL	4,48%
SIAM COMMERCIAL BANK PCL	4,44%
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL	4,23%
TTW PCL	4,12%
CENTRAL PATTANA PCL	4,11%
Total	**51,81%**

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	14,49%	14,69%	14,86%
Volatilidad del índice	14,11%	14,19%	14,61%

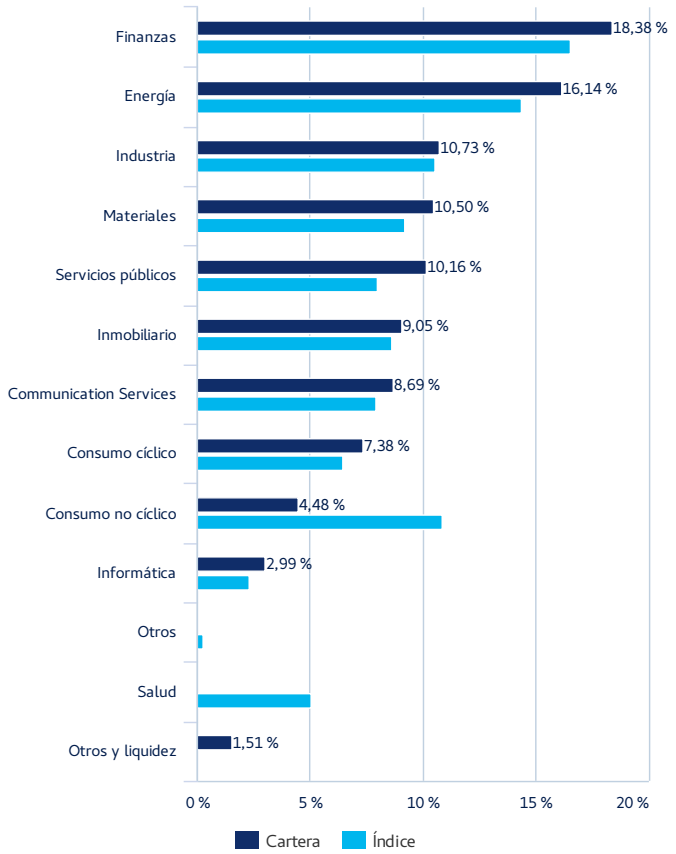
La volatilidad es un indicador estadístico que mide la amplitud de las variaciones de un activo respecto a su media. Ejemplo: unas variaciones diarias de +/- 1,5% en los mercados corresponden a una volatilidad anual del 25%.

Comentario de gestión

El reino de Tailandia ha progresado un 2,0% en USD en abril, exactamente en línea con la región de Asia ex Japón. Los servicios públicos y la TI han sido los principales motores del avance, mientras que los materiales y el consumo discrecional han sido los únicos sectores en rojo. Las entidades locales han sido compradoras netas por 9º mes consecutivo en abril.
En el frente económico, nuestros expertos acaban de revisar a la baja la previsión anual de crecimiento del PIB (del 3,9% al 3,7% interanual) a causa de la desaceleración observada en el 1T de 2019.
La inflación ha repuntado en la alimentación (sequía) y el transporte (encarecimiento del petróleo). Sin embargo, pese a este ligero repunte, las perspectivas de inflación se mantienen benignas, en torno al 1% interanual durante 2019, con un objetivo de tipos del Banco de Tailandia del 1%-4%.
Ante la fuerte desaceleración de las importaciones (-2,9% mensual) y el estancamiento de las exportaciones, el superávit comercial ha alcanzado los 3.600 M USD en marzo, lo que ha situado el superávit por cuenta corriente en 6.100 M USD y en un sólido registro de 14.600 M USD en el 1T.
En cuanto a la fiscalidad, acaba de anunciarse un nuevo paquete de estímulos, que se aplicará durante 5 meses hasta septiembre y que incluirá un gasto directo de 21.800 M THB (prestaciones sociales) y medidas tributarias (de nuevo orientadas a los consumidores).
La incertidumbre política acerca de la formación del nuevo gobierno está lastrando la demanda interna, en un entorno comercial todavía frágil.

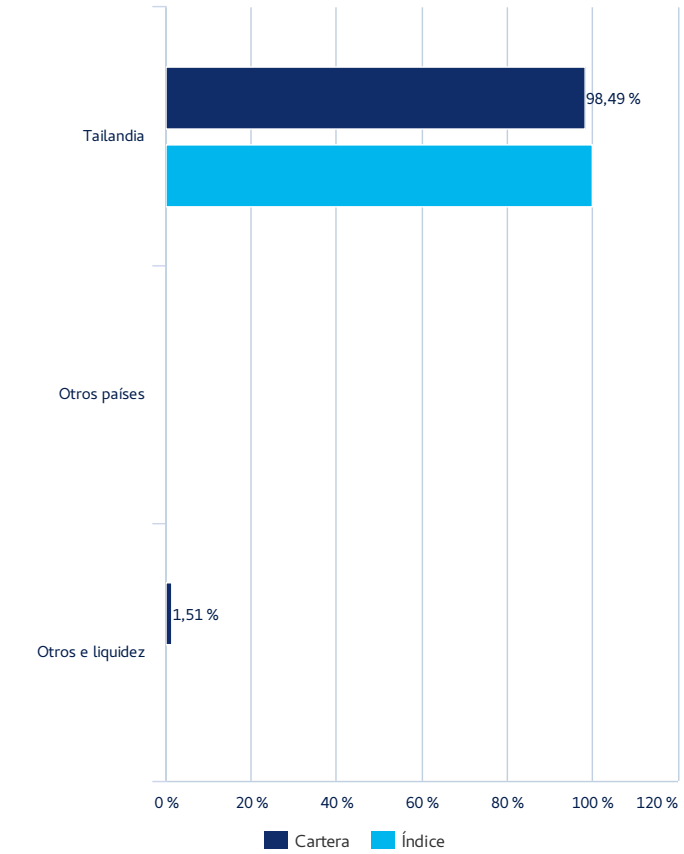
Composición de la cartera

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. 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.