

AMUNDI FUNDS EQUITY ASIA EX JAPAN - SU

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

30/04/2017

RENTA VARIABLE ■

Datos clave

Valor liquidativo : **26,88 (USD)**
 Fecha de valoración : **28/04/2017**
 Código ISIN : **LU0119086162**
 Activos : **129,46 (millones USD)**
 Divisa de referencia del compartimento : **USD**
 Divisa de referencia de la clase : **USD**
 Índice de referencia :
100% MSCI AC ASIA EX JAPAN
 Calificación Morningstar © : **2 estrellas**
 Categoría Morningstar © : **ASIA EX JAPAN EQUITY**
 Número de los fondos de la categoría : **633**
 Fecha de calificación : **31/03/2017**
 Fecha último cupón : **USD**

Objetivo de inversión

El objetivo es superar la rentabilidad del índice representativo de una zona en fuerte crecimiento: los mercados asiáticos de renta variable (Japón excluido), tanto emergentes como desarrollados. 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 : **28/12/1990**
 Fecha de creación : **28/12/1990**
 Elegibilidad : **Cuenta de valores, seguro de vida**
 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 : **3,00%**
 Gastos corrientes : **2,76% (realizado 30/06/2016)**
 Gastos de salida (máximo) : **0%**
 Periodo mínimo de inversión recomendado : **5 años**
 Comisión de rentabilidad : **Si**

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



A : Desde el comienzo de este periodo, el índice de referencia es el "MSCI AC Asia Ex Japan".

Rentabilidades *

Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	30/12/2016	31/03/2017	31/01/2017	29/04/2016	30/04/2014	30/04/2012	04/01/1993
Cartera	15,12%	2,83%	7,61%	16,77%	10,75%	18,15%	224,30%
Índice	15,85%	2,18%	9,09%	21,11%	16,31%	28,93%	345,40%
Diferencia	-0,74%	0,65%	-1,48%	-4,34%	-5,56%	-10,78%	-121,09%

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Cartera	1,30%	-9,11%	0,48%	5,74%	18,17%	-22,16%	14,82%	63,29%	-57,73%	55,02%
Índice	5,44%	-9,17%	4,80%	3,07%	22,36%	-17,31%	19,62%	69,31%	-50,56%	36,49%
Diferencia	-4,14%	0,06%	-4,33%	2,67%	-4,19%	-4,85%	-4,79%	-6,02%	-7,17%	18,53%

* 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 54

Top 10 emisores (% del activo)

	Cartera
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	8,74%
TENCENT HOLDINGS LTD	7,37%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF-TSMC	6,65%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	5,18%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	4,47%
AIA GROUP LTD	3,64%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	2,25%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	2,19%
ULTRATECH CEMENT LTD	2,12%
CHINA MOBILE LTD	2,10%
Total	44,72%

Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	13,87%	14,61%	14,85%
Volatilidad del índice	13,67%	15,31%	15,31%

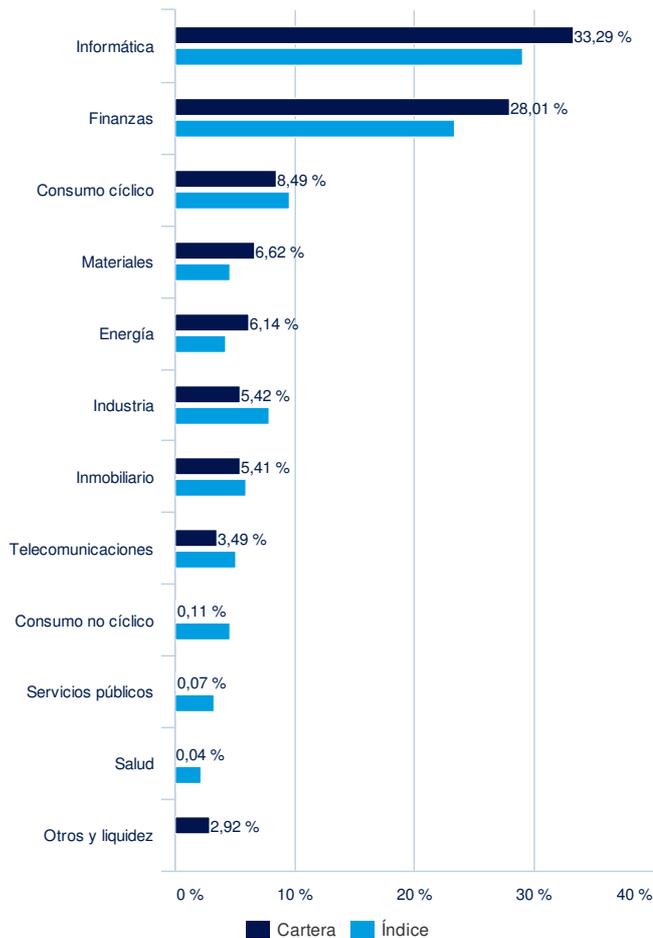
La volatilidad es un indicador estadístico que mide la amplitud de las variaciones de un activo respecto a su media. Ejemplo: unas variaciones diarias de +/- 1,5% en los mercados corresponden a una volatilidad anual del 25%.

Comentario de gestión

La renta variable asiática (Japón no incluido) ha seguido registrando ganancias en abril. Los flujos de capitales (compras extranjeras) hacia la región han sido cuantiosos (en un contexto de USD débil), al tiempo que han aumentado las revisiones al alza de los beneficios ante un inicio brillante de la temporada de publicación de resultados del 1T de 2017. La mejora de los fundamentos de ROE en la región ha sido otro factor positivo. Los títulos tecnológicos y de consumo discrecional han evolucionado por encima del índice, al contrario que los de materiales y servicios públicos. La fortaleza del mercado subyacente ha sido muy positiva, hasta el punto que las acciones de las autoridades chinas para controlar el excesivo apalancamiento del sector bancario sumergido (negativo para el mercado chino de acciones A a corto plazo) y el aumento de los conflictos geopolíticos en la región (en especial en la península de Corea) no han logrado empañar el sentimiento positivo de los inversores.

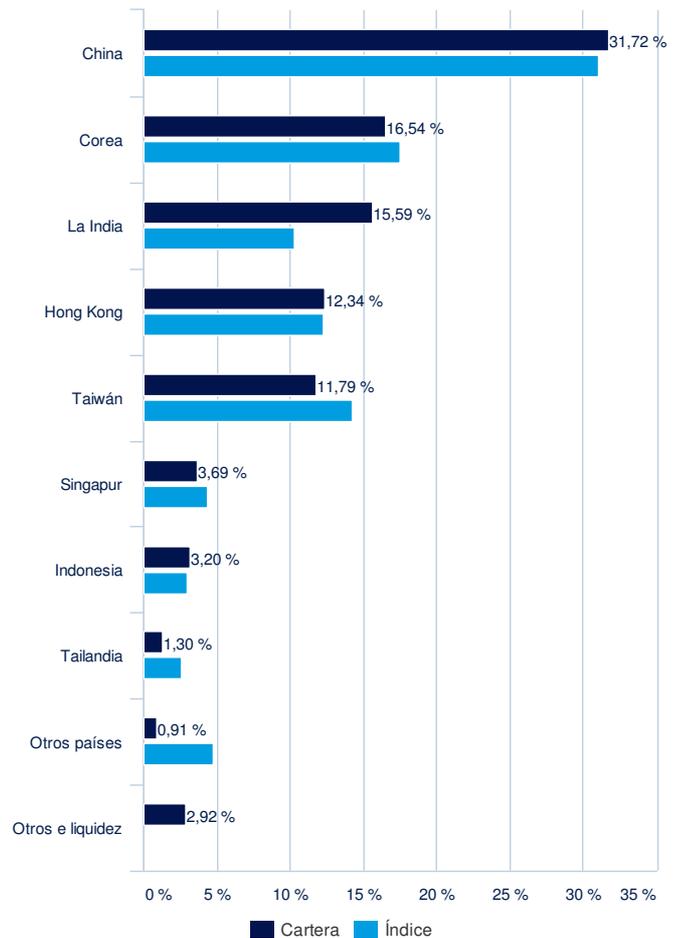
Composición de la cartera

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 ASIA EX JAPAN, 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.



©2016 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.