

AMUNDI FUNDS SBI FM EQUITY INDIA - AU

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/05/2017

RENTA VARIABLE ■

Datos clave

Valor liquidativo : (C) 224,66 (USD)
(D) 184,54 (USD)
Fecha de valoración : 31/05/2017
Código ISIN : (C) LU0236501697
(D) LU0236502158
Activos : 555,40 (millones USD)
Divisa de referencia del compartimento : USD
Divisa de referencia de la clase : USD
Índice de referencia : 100% MSCI INDIA 10/40
Calificación Morningstar © : 3 estrellas
Categoría Morningstar © : INDIA EQUITY
Número de los fondos de la categoría : 324
Fecha de calificación : 30/04/2017
Fecha último cupón : USD

Objetivo de inversión

El objetivo es superar la rentabilidad del índice representativo de un país en fuerte crecimiento: India. 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 : 16/01/2006
Fecha de creación : 16/01/2006
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 : 2,26% (realizado 30/06/2016)
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 comienzo de este periodo, el índice de referencia es el "10/40 MSCI India".

Rentabilidades *

Desde el	Desde el 30/12/2016	1 mes 28/04/2017	3 meses 28/02/2017	1 año 31/05/2016	3 años 30/05/2014	5 años 31/05/2012	Desde el 16/01/2006
Cartera	26,31%	1,29%	12,47%	21,75%	34,27%	95,31%	124,66%
Índice	21,48%	1,76%	9,92%	20,53%	19,15%	68,04%	126,12%
Diferencia	4,83%	-0,46%	2,55%	1,21%	15,11%	27,27%	-1,46%

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Cartera	-5,39%	-1,26%	33,52%	-2,17%	31,03%	-38,69%	19,49%	89,14%	-66,80%	83,82%
Índice	-1,07%	-6,15%	24,76%	-4,14%	26,31%	-36,86%	22,21%	89,54%	-61,53%	65,24%
Diferencia	-4,32%	4,90%	8,77%	1,97%	4,72%	-1,84%	-2,73%	-0,40%	-5,27%	18,58%

* 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 65

Top 10 emisores (% del activo)

	Cartera
HDFC BANK LTD	8,92%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CO	5,48%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	4,12%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	3,82%
INFOSYS LTD	3,27%
LARSEN & TOUBRO LTD	3,19%
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	3,07%
HCL TECHNOLOGIES LTD	2,41%
EICHER MOTORS LTD	2,38%
INDUSIND BANK LTD	2,27%
Total	38,93%

Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	15,48%	17,81%	18,83%
Volatilidad del índice	13,67%	17,10%	19,00%

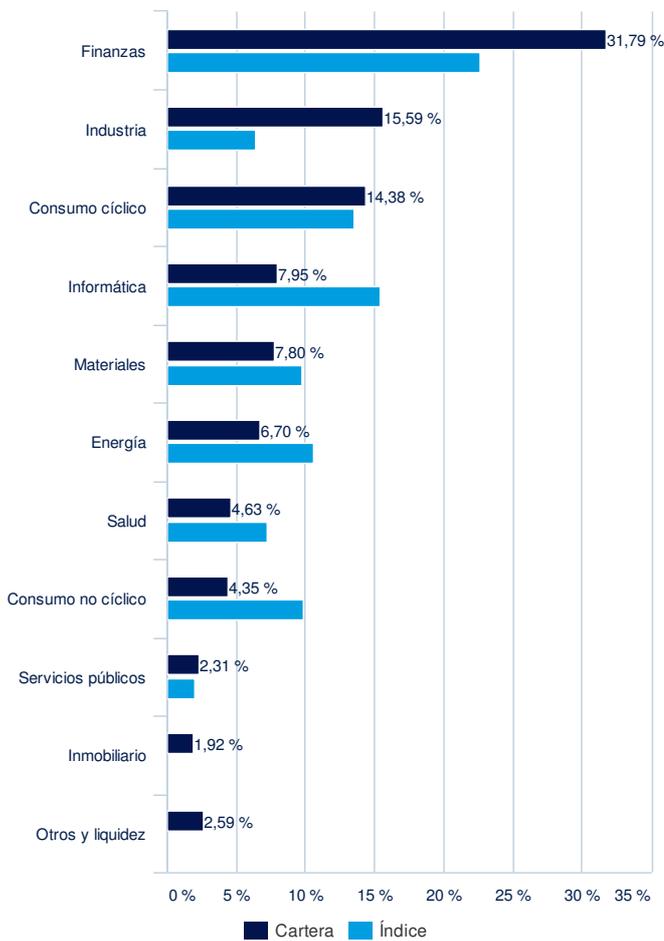
La volatilidad es un indicador estadístico que mide la amplitud de las variaciones de un activo respecto a su media. Ejemplo: unas variaciones diarias de +/- 1,5% en los mercados corresponden a una volatilidad anual del 25%.

Comentario de gestión

El NSE Nifty ha ganado el 2,68% en INR y la INR se ha depreciado un 0,5% respecto al USD. El MSCI EM (USD) y Asia exJ (USD) han progresado del orden del 2-3%. Nuestro índice de referencia, el MSCI 10/40, ha avanzado un 2%. La mejoría de las perspectivas del país (mayor visibilidad del despliegue de la ley de enmienda del impuesto sobre bienes y servicios, rebaja de los tipos de los préstamos por parte de los bancos, mejoría del sentimiento gracias a la fortaleza del gobierno) y, sobre todo, la previsión de unos monzones normales han alentado el apetito por el riesgo, que ha impulsado la rentabilidad tras las elecciones francesas. Aunque la serie de datos revisados del PIB sitúan el crecimiento de enero a marzo de 2017 en el 6,1% (por debajo de las expectativas del mercado, lo que probablemente indica que persiste el impacto de la demonetización), la estimación anual se mantiene en un crecimiento del 7%. Con una inflación moderada del 4%, algunos agentes del mercado siguen confiando en un recorte de tipos de 25 pb, algo muy improbable dadas las previsiones de aumento de los tipos en EE.UU. Por sectores, los bienes básicos de consumo y el consumo discrecional se han comportado bien fruto de la mejora de los beneficios. Las TI han progresado bien gracias al apoyo brindado por las valoraciones, pero la salud ha evolucionado netamente por debajo del índice en un entorno de pobres resultados y debido a los temores relacionados con la actuación de la FDA. Los inversores institucionales extranjeros han comprado títulos indios por un valor neto de 1.500 USD M, y de 800 M USD en el caso de las instituciones nacionales.

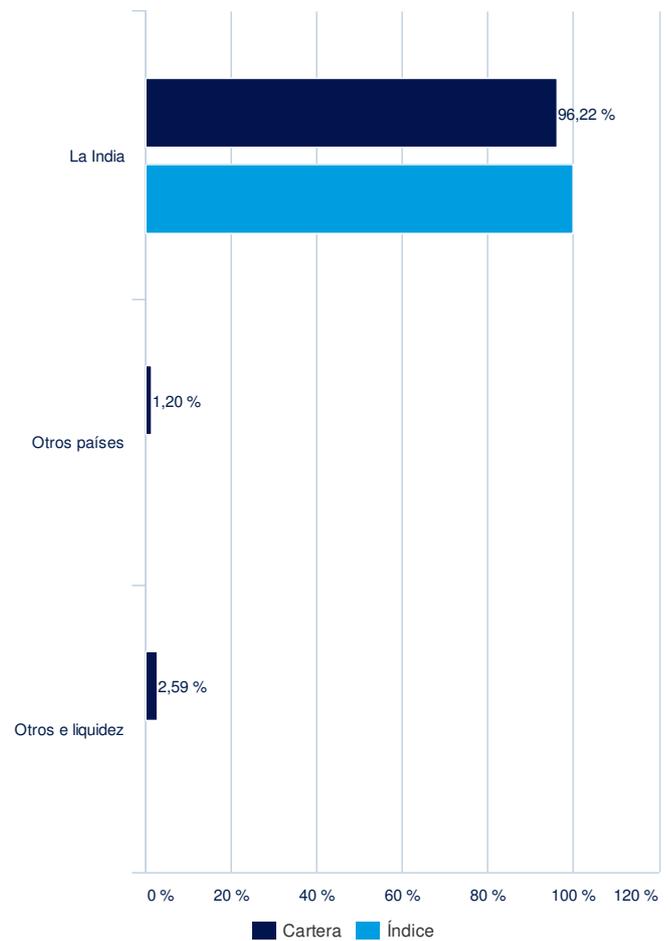
Composición de la cartera

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 SBI FM EQUITY INDIA, 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.

©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.