

AMUNDI FUNDS SBI FM EQUITY INDIA - AE (C)

Code ISIN : LU0552029232
Classification AMF : Non attribué
Société de Gestion : Amundi Luxembourg SA

SICAV

Eligibilité :
Compte titres ordinaire
Assurance vie

Orientation de gestion

L'objectif est de surperformer à long terme l'indice représentatif d'un pays émergent en plein essor : l'Inde. A partir d'une analyse fondamentale et approfondie des entreprises de la zone, l'équipe de gestion cherche à détecter les titres présentant les meilleurs potentiels de hausse pour concentrer le portefeuille sur ses plus fortes convictions.

Commentaire de gestion à fin 01/2019

Le budget intermédiaire de l'Inde pour 2020 (estimations) a été présenté le 1er février. Le dérapage budgétaire de 2019 (estimations) a été limité à 10 pb et la nouvelle estimation du déficit s'établit à 3,4 % du PIB. Selon les estimations, il ne changera pas en 2020. Les emprunts bruts du marché au moyen de titres à terme pour 2020 ont été portés à 7100 Md INR, alors que les emprunts nets se maintiennent à 4200 Md INR (déduction faite des rachats). En outre, les emprunts de 2019 ont également été relevés de 360 Md INR, à 5700 Md INR (le calendrier des emprunts fait état de 5,35 Md INR).

En ce qui concerne les marchés, le MSCI India a cédé 2 % en USD, sous-performant donc le MSCI EM (en baisse de 8,7 % en USD). Les technologies de l'information et l'énergie ont dominé le marché, contrairement aux biens de consommation non essentielle et aux services de communication. Les petites et moyennes capitalisations se sont laissées largement distancer par les grandes. L'Inde s'en sort moins bien en raison de l'envolée des prix du pétrole brut Brent (+23 % par rapport aux plus bas de décembre) et du nantissement d'actions détenues par les fondateurs de certaines entreprises.

La croissance du BPA du Nifty devrait se situer entre 15 et 16 % en 2019 (estimations) et dépasser 20 % en 2020 (estimations). La valorisation du MSCI India reste supérieure à la moyenne ; elle représente 17,4 fois les prévisions de bénéfices à un an (soit une prime d'environ 12 % par rapport à la moyenne sur 10 ans). Après une performance exemplaire en 2017, on a assisté à une sous-performance soudaine des petites et moyennes capitalisations en 2018, ce qui nous offre la possibilité d'acheter des actions à des valorisations intéressantes. Nous continuons de mettre l'accent sur la sélection de titres d'après les fondamentaux, qui nous semble le meilleur moyen de dégager de l'alpha.

Le portefeuille s'est inscrit dans le sillage de l'indice de référence en janvier 2019. Nous surpondérons les valeurs financières et l'industrie et sous-pondérons les biens de consommation non essentielle et les technologies de l'information. La surpondération du secteur financier répond à deux motifs : Premièrement, l'écart de pondération des financières entre le MSCI 10/40 et l'indice très suivi des grandes capitalisations Nifty atteint 15 %. Deuxièmement, point plus important encore, les valeurs que nous privilégions (similaires à HDFC Bank et Kotak Mahindra, qui ne font pas partie de l'indice en raison du flottant) du fait de leur rentabilité dans le temps et de la croissance composée proposée à long terme. L'industrie présente une situation disparate (car elle englobe la construction, l'infrastructure et les biens durables) et joue également un rôle dans la reprise économique. Le secteur des biens de consommation discrétionnaire est lui aussi hétérogène et la sous-pondération est uniquement le fruit de nos préférences en matière de fondamentaux. La sous-pondération des technologies de l'information représente un changement très récent. Le secteur ayant été une valeur extrême très importante en 2018, en raison de l'effondrement de la roupie et du retour à la moyenne de certaines valorisations.

Répartition du portefeuille à fin 01/2019

Evolution de la performance (base 100) au 13/02/2019

du 17/02/2014 au 13/02/2019



Performances nettes de frais en % au 13/02/2019

Depuis le début de l'année	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
+0,54	+6,88	-0,72	+44,94	+105,84

performances glissantes

Les performances passées ne présagent pas les performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Indicateur synthétique de risque :

Autres caractéristiques :

Durée minimum de placement recommandée : 5 ans
Affectation des revenus : Capitalisés
Devise de référence : EUR
Indice de référence : 100% MSCI INDIA 10/40

Chiffres clés au 13/02/2019 :

Valeur liquidative : 143,53 EUR
Périodicité : Quotidienne
(sauf en cas de jour férié et/ou en cas de fermeture de la ou des place(s) de cotation comme précisé dans le prospectus complet)
Montant total de l'actif de l'OPCVM : 926,35 MEUR

Frais et modalités de souscription/rachat :

Droits d'entrée : 0.0 % maximum
Droits de sortie : 0.0 % maximum
Frais courants : 2.25 % de l'actif net moyen
Commission de performance* : 20.0% Performance au-delà de l'objectif de performance
Minimum première souscription : 1 action(s)
Centralisation des ordres : 14:00
Ordre exécuté sur la valeur liquidative de : J

Source des données : Amundi Luxembourg SA

Le DICI ou le prospectus doit obligatoirement être remis aux souscripteurs préalablement à la souscription, et mis à disposition du public sur simple demande, ainsi que les derniers états financiers disponibles.

* Commission de performance : Frais prélevés en plus des frais courants lorsque l'OPC réalise une performance supérieure à celle de l'indice de référence. Elle correspond à une proportion de la performance réalisée au-delà de celle de l'indice de référence

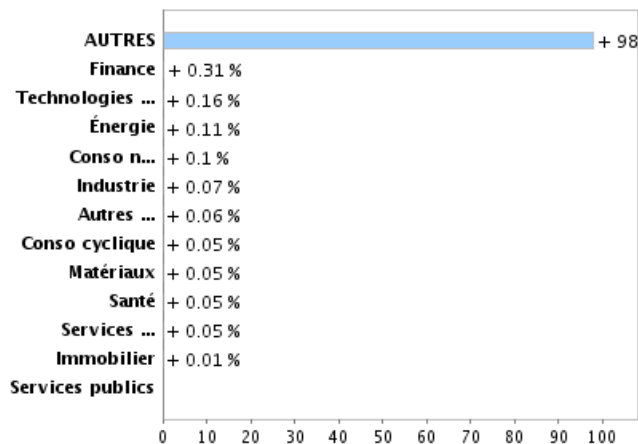
AMUNDI FUNDS SBI FM EQUITY INDIA - AE (C)

Code ISIN : LU0552029232
Classification AMF : Non attribué
Société de Gestion : Amundi Luxembourg SA

SICAV

Eligibilité :
Compte titres ordinaire
Assurance vie

Principaux Secteurs



Source des données : Amundi Luxembourg SA

Le DICI ou le prospectus doit obligatoirement être remis aux souscripteurs préalablement à la souscription, et mis à disposition du public sur simple demande, ainsi que les derniers états financiers disponibles.

* Commission de performance : Frais prélevés en plus des frais courants lorsque l'OPC réalise une performance supérieure à celle de l'indice de référence. Elle correspond à une proportion de la performance réalisée au-delà de celle de l'indice de référence