

Jun 2010

Orientation de gestion

L'objectif est de surperformer à long terme l'indice représentatif d'une zone en forte croissance : les marchés actions asiatiques (hors Japon) émergents et développés. 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.

Indice de référence

100% MSCI AC ASIA EX JAPAN

Actifs gérés (millions)

USD 307,03

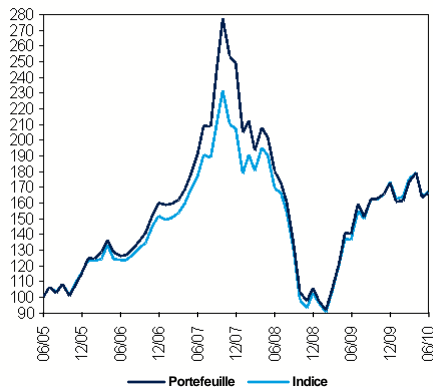
Valeur liquidative

USD 22,58

Caractéristiques générales

Classe	C
Date de création du compartiment	28/12/90
Date de lancement du compartiment	28/12/90
Devise de référence	USD
Autre(s) devise(s) de souscription	EUR - USD
Minimum de souscription	1 millième part(s)/action(s)
Type de part	C
Code ISIN	(C)LU0119085271 (D)LU0119085867
Droits d'entrée	4,50 % max
Droits de sortie	Néant
Commission de surperformance	Néant
Droits de conversion	1,00 % Maximun
Frais de gestion annuels	1,60 % TTC
Valorisation	Quotidienne
Souscription / Rachat	
- Ordres reçus chaque jour J avant 14:00	
- Exécution de l'ordre à : Cours inconnu	
Code Reuters	LP60030896
Code Bloomberg	CAASGAC LX
Publication des VL	
-	
-	
-	

EVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



INDICATEURS DE RISQUE

en année(s) glissante(s)	1 an	3 ans
Volatilité Portefeuille	24,34 %	35,76 %
Volatilité Indice	22,09 %	34,66 %

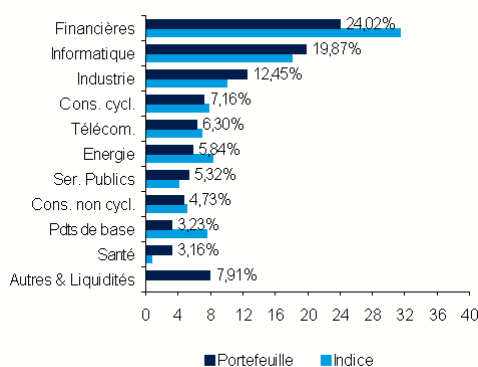
PERFORMANCES

depuis le	1 mois	3 mois	Depuis le	1 an	3 ans	5 ans
	31/05/10	31/03/10	31/12/09	30/06/09	29/06/07	30/06/05
Portefeuille	2,31 %	-3,87 %	-3,71 %	18,65 %	-12,85 %	66,64 %
Indice	1,70 %	-4,91 %	-3,71 %	22,20 %	-6,02 %	66,85 %

LES PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (% actif)

	Portefeuille	Portefeuille	
CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	3,84 %	RELIANCE INDUSTRIES LTD	2,32 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,33 %	HYNIX SEMICONDUCTOR INC	2,30 %
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	3,09 %	CHINA MOBILE LTD	1,96 %
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	2,75 %	MTR CORP LTD	1,92 %
KOREA LIFE INSURANCE CO LTD	2,44 %	LUPIN LTD	1,74 %

REPARTITION SECTORIELLE



COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions asiatiques se sont stabilisés et ont affiché un rebond en juin, principalement sous l'impulsion des marchés de Hong Kong et d'Inde. Le fonds Amundi Funds Asian Growth (classe institutionnelle) a gagné 2,40 % ce mois-ci, dépassant le benchmark de 69 bp grâce à la contribution positive de la sélection de valeurs en Corée et en Inde. Le fonds a perdu 3,28 % au cours du premier semestre de 2010, avec une différence positive de rentabilité de 31 bp par rapport à son benchmark. Nous prévoyons que l'environnement du marché restera agité et délicat au cours du deuxième semestre de 2010 à cause de l'orientation actuellement favorable à l'ajustement des banques centrales asiatiques, notamment en Chine, et à l'incertitude de l'économie mondiale par rapport au deuxième semestre de 2010. Nous maintenons notre exposition dans les secteurs défensifs, comme les télécommunications, les services aux collectivités et les transports, avec un cash flow très prévisible et des dividendes élevés. Le fonds est actuellement positionné selon certains thèmes d'investissement sélectifs dans la région : (i) chaîne d'approvisionnement de LED pour télévision et mémoires ; (ii) secteurs affichant des croissances historiquement fortes, comme les biens de consommation, les énergies renouvelables et la santé ; et (iii) actions des entreprises d'infrastructure et banques en Inde.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

