AMUNDI FUNDS EQUITY EUROPE CONSERVATIVE - SE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN

31/05/2017

RENTA VARIABLE

Datos clave

Valor liquidativo : **161,55 (EUR)**
Fecha de valoración : **31/05/2017**
Código ISIN : **LU0755950002**
Activos : **769,11 (millones EUR)**
Divisa de referencia del compartimento : **EUR**
Divisa de referencia de la clase : **EUR**
Índice de referencia : **100% MSCI EUROPE 15 (EUR)**
Calificación Morningstar © : **5 estrellas**
Categoría Morningstar © :
EUROPE LARGE-CAP BLEND EQUITY
Número de los fondos de la categoría : **1383**
Fecha de calificación : **30/04/2017**
Fecha último cupón : **EUR**

Objetivo de inversión

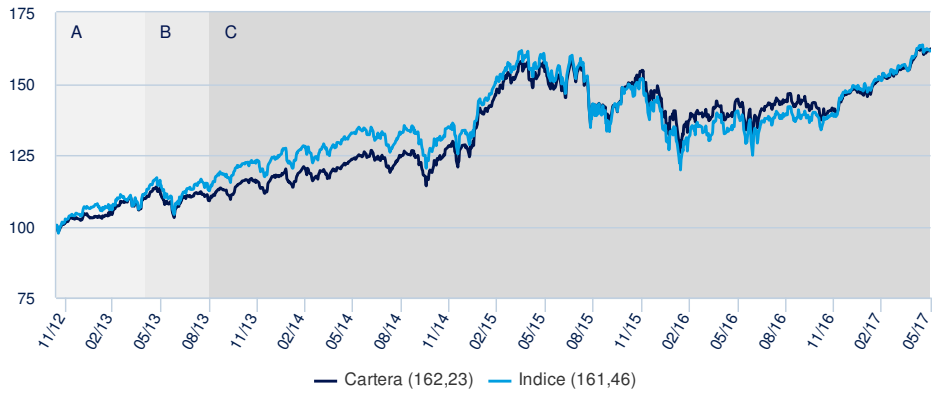
El objetivo del Subfondo es superar su índice de referencia MSCI Europe (dividendo reinvertido) en un horizonte de inversión de 5 años, así como intentar mantener un nivel menor de movimientos al alza o a la baja respecto al valor de sus activos a lo largo del tiempo ('volatilidad') en contraste con el indicador de referencia.

Características principales

Forma jurídica : **IICVM**
Código CNMV : **61**
Fecha de lanzamiento del fondo : **13/04/2012**
Fecha de creación : **13/04/2012**
Eligibilidad : **-**
Sobre fiscal : **Eligible para el PEA**
Asignación de los resultados :
Participaciones de Capitalización
Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte departicipación / 1 milésima parte departicipación
Gastos de entrada : **3,00%**
Gastos corrientes : **2,21% (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 : Durante este período, el Compartimento debía invertir al menos dos terceras partes de su patrimonio en renta variable europea.
B : Desde el comienzo de este periodo, el Compartimento invierte al menos el 75% de su patrimonio neto en renta variable europea.
C : A partir del comienzo de este periodo, se aplica una nueva estrategia de inversión para alcanzar el objetivo de inversión no modificado.

Rentabilidades *

	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
Desde el	30/12/2016	28/04/2017	28/02/2017	31/05/2016	30/05/2014	-	12/11/2012
Cartera	10,30%	2,45%	6,91%	12,85%	31,17%	-	62,23%
Índice	9,40%	1,53%	6,70%	15,83%	21,69%	-	61,46%
Diferencia	0,91%	0,91%	0,21%	-2,98%	9,48%	-	0,78%

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012
Cartera	-0,52%	15,46%	8,62%	15,20%	-
Índice	2,58%	8,22%	6,84%	19,82%	-
Diferencia	-3,09%	7,23%	1,78%	-4,62%	-

* 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 100

Top 10 emisores (% del activo)

	Cartera
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	2,53%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	2,51%
SANOFI	2,48%
HENKEL AG AND CO KGAA	2,47%
ROCHE HOLDING AG	2,43%
DIAGEO PLC	2,34%
SWISSCOM AG	2,26%
NOVO NORDISK A/S	2,21%
UNILEVER NV	2,20%
TELIA CO AB	2,18%
Total	**23,62%**

Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	12,53%	16,25%	-
Volatilidad del índice	14,35%	18,00%	-

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

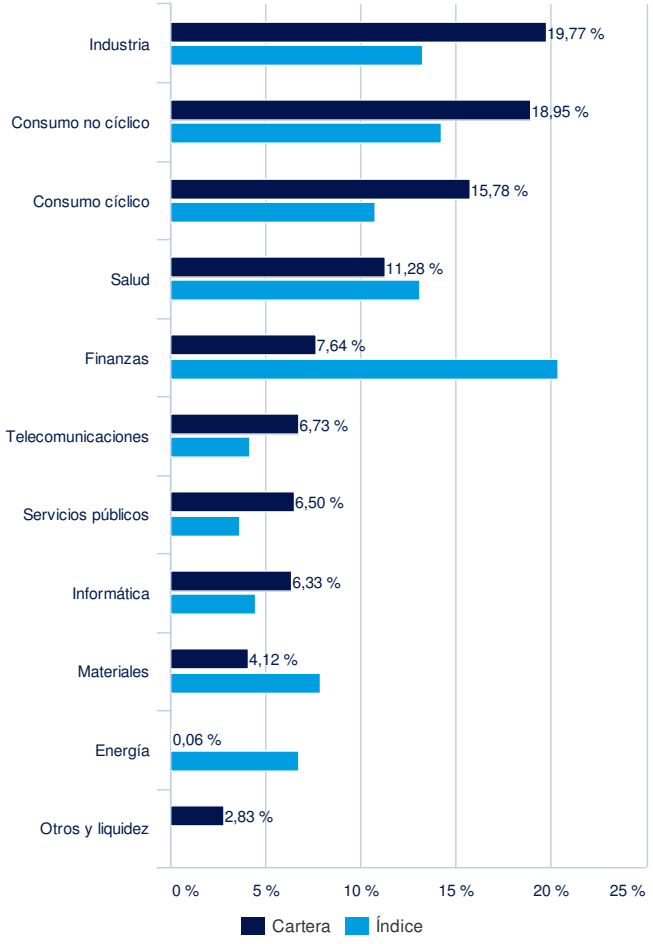
Los mercados de renta variable europeos han progresado un 1,5% en un contexto de descenso del petróleo (-2%) y los metales (-3%), de mercado de renta fija dispar (DE 30 años -1,5%, EE.UU. 30 años +2%), con euro fuerte frente a todas las divisas: +3% contra USD, +2% contra JPY y +3% contra GBP.
En términos geográficos, las rentabilidades de los mercados de renta variable han sido elevadas en divisas locales europeas (+2,65%), con un aumento del 5% en Reino Unido y del 6% en Austria.
Los movimientos sectoriales más destacados han sido los buenos resultados en telecomunicaciones y servicios colectivos, al contrario que en los sectores vinculados a las materias primas y en consumo discrecional.
Por estilos, los valores con baja beta y de crecimiento han superado al índice de referencia.

En este contexto, el fondo ha registrado una evolución relativa positiva.

El análisis de las diferencias de rentabilidad con el MSCI Europe revela:
- un efecto de distribución sectorial positivo gracias a las posiciones del fondo en servicios colectivos y telecomunicaciones;
- un efecto de selección de estilo positivo gracias a los efectos positivos de la infraexposición del fondo a los valores de riesgo;
- un efecto de selección ligeramente negativo principalmente a causa del retroceso de UCB, parcialmente compensado por las ganancias en Aena, Reckitt y Telia.
El riesgo estimado de la cartera es del 11,7% frente al 14,7% para el MSCI Europe, y la beta del fondo es de 0,77.

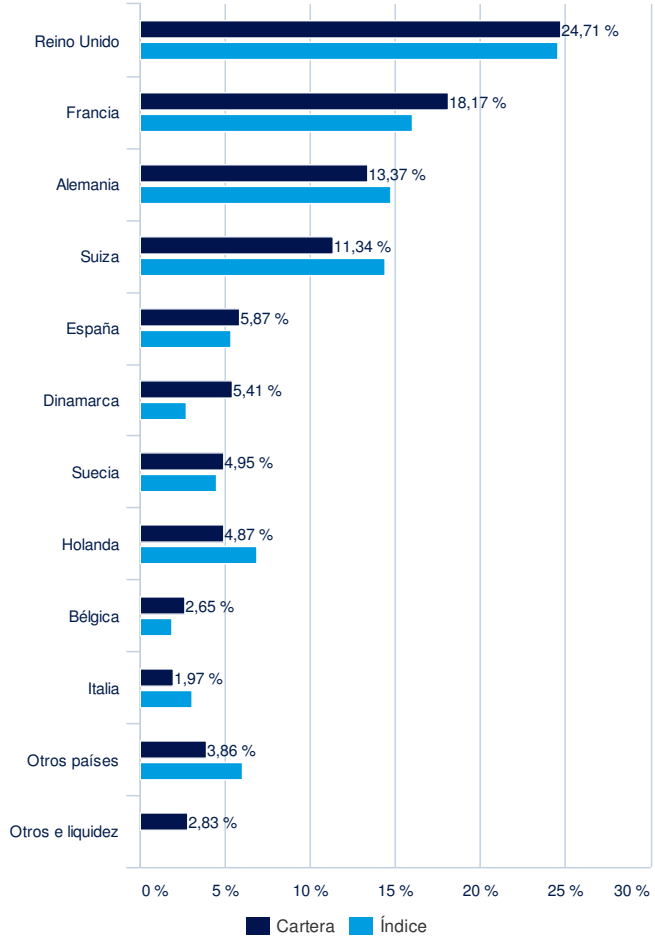
Composición de la cartera

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 EUROPE CONSERVATIVE, 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.