

AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL CONSERVATIVE - FU

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/05/2017

RENTA VARIABLE ■

Datos clave

Valor liquidativo : 124,21 (USD)
Fecha de valoración : 31/05/2017
Código ISIN : LU0801842989
Activos : 232,81 (millones USD)
Divisa de referencia del compartimento : USD
Divisa de referencia de la clase : USD
Índice de referencia : 100% MSCI WORLD (EUR)
Calificación Morningstar © : 4 estrellas
Categoría Morningstar © :
GLOBAL LARGE-CAP BLEND EQUITY
Número de los fondos de la categoría : 2932
Fecha de calificación : 30/04/2017
Fecha último cupón : USD

Objetivo de inversión

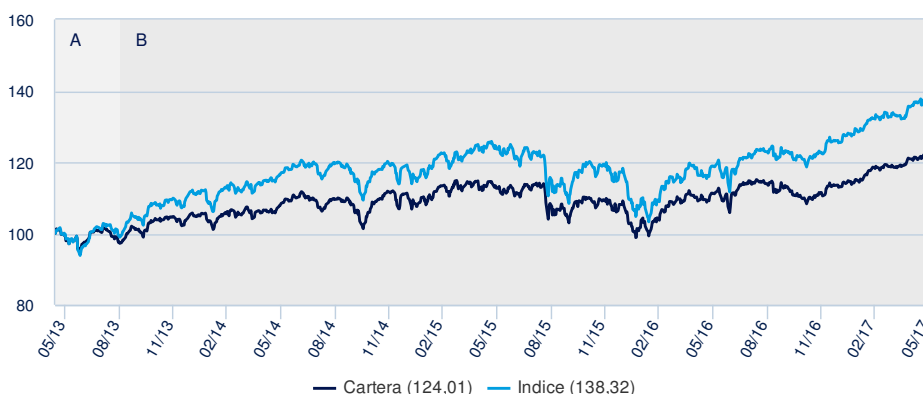
Con un horizonte de inversión mínimo de cinco años, el Subfondo trata de superar la rentabilidad del mercado de renta variable global, reflejada por el índice MSCI World, con una volatilidad inferior a la del mercado. Para conseguir este objetivo, el equipo de gestión implementa un proceso de mínima varianza enfocado hacia valores de calidad y completado por un seguimiento próximo de la exposición al riesgo.

Características principales

Forma jurídica : IICVM
Código CNMV : 61
Fecha de lanzamiento del fondo : 09/07/2012
Fecha de creación : 09/07/2012
Eligibilidad : -
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 : 0%
Gastos corrientes : 3,28% (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 periodo, el Compartimento se gestionó a partir de otra estrategia de inversión.

B : 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	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	30/12/2016	28/04/2017	28/02/2017	31/05/2016	30/05/2014	-	13/05/2013
Cartera	9,69%	2,55%	4,91%	11,54%	14,36%	-	24,01%
Índice	10,23%	2,12%	4,73%	16,42%	18,18%	-	38,32%
Diferencia	-0,55%	0,44%	0,18%	-4,88%	-3,82%	-	-14,31%

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012
Cartera	4,94%	-1,98%	3,93%	-	-
Índice	7,51%	-0,87%	4,94%	-	-
Diferencia	-2,57%	-1,11%	-1,01%	-	-

* Las rentabilidades siguientes cubren periodos 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 107

Top 10 emisores (% del activo)

	Cartera
BEIERSDORF AG	2,17%
MCDONALD S CORP	2,17%
3M CO.	2,07%
PEPSICO INC/NC	2,06%
NORTHROP GRUMMAN CORP	2,04%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	2,04%
AGL ENERGY LTD	2,00%
JOHNSON & JOHNSON	1,99%
NITORI HOLDINGS CO LTD	1,90%
WALT DISNEY CO/THE	1,88%
Total	20,33%

Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	7,65%	10,31%	-
Volatilidad del índice	9,39%	12,21%	-

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 han progresado (+2% en USD, -1% en EUR) 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 una evolución de las divisas bastante dispersa respecto al USD (Euro +3%, JPY +1%, AUD -0,4%, CAD +1%).

Geográficamente, las rentabilidades de los mercados de renta variable en divisas locales (+1,5%) han registrado dispersiones elevadas, con un notable predominio de los mercados europeos.

Los movimientos sectoriales más destacados han sido los buenos resultados de los servicios colectivos, el consumo estable y los valores tecnológicos.

Por estilos, las empresas con buenos fundamentos han superado al índice de referencia.

En este contexto, el fondo ha registrado una rentabilidad positiva.

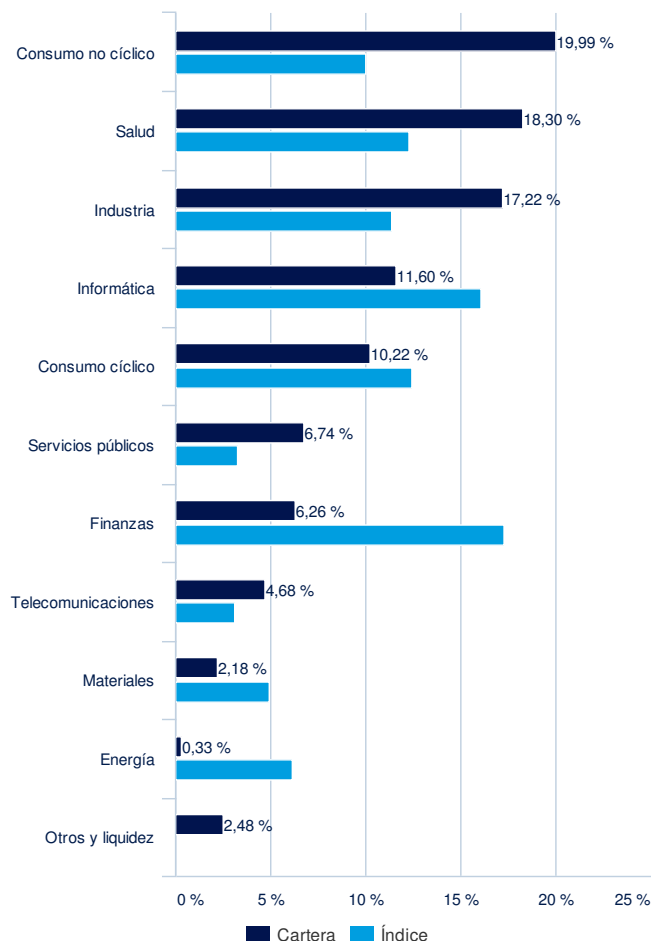
La rentabilidad relativa del fondo se explica por:

- un efecto de distribución por países despreciable y negativo debido a la infraponderación en Reino Unido;
- un efecto de cambio despreciable y negativo a causa de la buena evolución del euro;
- un efecto de distribución sectorial despreciable;
- un efecto de distribución factorial positivo gracias a la buena rentabilidad de los valores de calidad;
- un efecto despreciable de selección de títulos, con una contribución positiva de Mixi, Mc Donalds y Hershey, al contrario que Walt Disney, Amazon, Apple y Nestlé.

El riesgo estimado del fondo es del 8,3%, frente al 11,5% para el índice. La beta estimada es de 0,66 en USD.

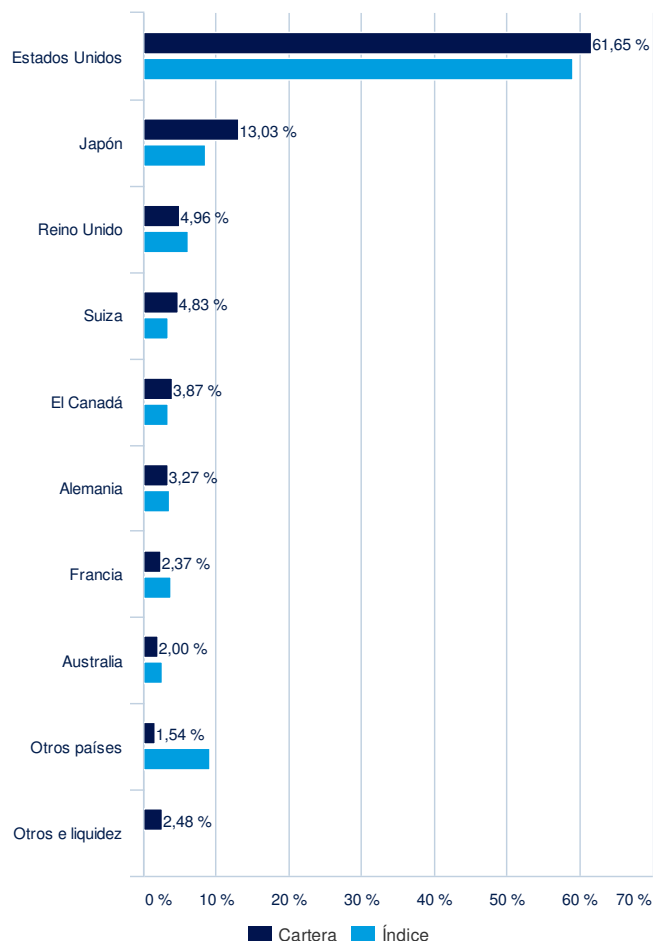
Composición de la cartera

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 GLOBAL 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.