

AMUNDI FUNDS CPR GLOBAL RESOURCES - SU

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/05/2018

RENTA VARIABLE

Datos clave

Valor liquidativo : 71,72 (USD)
 Fecha de valoración : 31/05/2018
 Código ISIN : LU0347594300
 Activos : 118,26 (millones USD)
 Divisa de referencia del compartimento : USD
 Divisa de referencia de la clase : USD
 Índice de referencia :
 33.34% NYSE ARCA GOLD MINERS INDEX +
 33.33% MSCI WORLD MATERIALS (GICS
 Industry Group 1510) + 33.33% MSCI WORLD
 ENERGY (GICS Industry Group 1010)
 Índice comparativo : MSCI WORLD
 Calificación Morningstar © : 4 estrellas
 Categoría Morningstar © :
 SECTOR EQUITY NATURAL RESOURCES
 Número de los fondos de la categoría : 216
 Fecha de calificación : 30/04/2018

Objetivo de inversión

Mediante una gestión activa fundamental, el objetivo es la revalorización a largo plazo del capital, invirtiendo en valores de empresas relacionadas con la energía, las materias primas y el oro. Dentro de esta temática global, el equipo de gestión explota dos principales fuentes de rentabilidad: la distribución geográfica, con el fin de beneficiarse de las múltiples y diversificadas oportunidades que ofrece un universo global, y la selección de valores con el fin de beneficiarse de las empresas que ofrecen los mejores potenciales de apreciación.

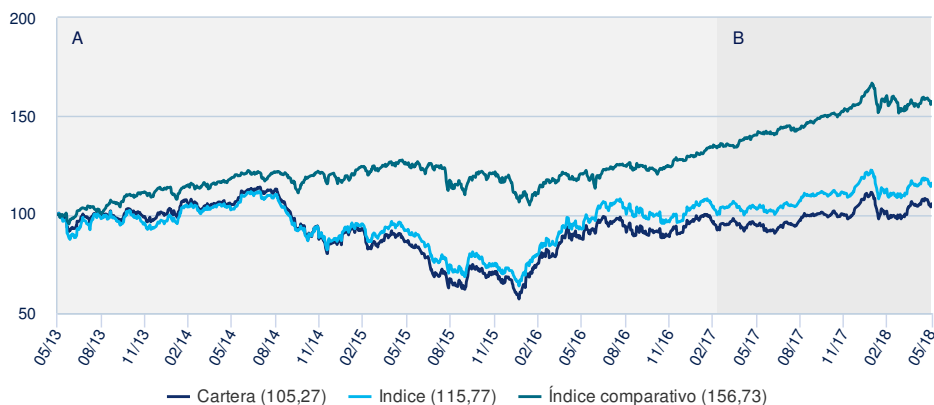
El índice que se fijó como índice de referencia entre el 04/03/2008 y el 26/02/2010 fue el MSCI World.

Características principales

Forma jurídica : IICVM
 Código CNMV : 61
 Fecha de lanzamiento del fondo : 06/03/2008
 Fecha de creación : 06/03/2008
 Elegibilidad : -
 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 : 3,00%
 Gastos corrientes : 2,55% (realizado 31/12/2017)
 Gastos de salida (máximo) : 0%
 Período mínimo de inversión recomendado : 5 años
 Comisión de rentabilidad : Sí

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



A : Durante este período, el índice de referencia fue el "33,333% FT Gold Mines Total + 33,333% MSCI World Energy (GICS Industry Group 1010) + 33,333% MSCI World Materials (GICS Industry Group 1510)".

B : Since the beginning of this period, the reference indicator is "33,333% Nyse Arca Gold Miners + 33,333% MSCI World Energy (GICS Industry Group 1010) + 33,333% MSCI World Materials (GICS Industry Group 1510)".

Rentabilidades *

Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	29/12/2017	30/04/2018	28/02/2018	31/05/2017	29/05/2015	31/05/2013	06/03/2008
Cartera	0,50%	0,94%	6,44%	11,68%	21,85%	5,27%	-28,28%
Índice	0,05%	1,11%	5,57%	12,68%	25,72%	15,77%	-
Diferencia	0,46%	-0,17%	0,87%	-1,00%	-3,88%	-10,51%	-
Índice comparativo	0,48%	0,63%	-0,44%	11,57%	24,74%	56,73%	81,87%

Rentabilidades anuales *

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Cartera	11,95%	39,32%	-22,06%	-14,79%	-5,53%	-5,13%	-18,08%	20,70%	40,33%	-
Índice	15,74%	39,68%	-18,31%	-9,20%	-15,04%	-0,21%	-	-	29,99%	-
Diferencia	-3,78%	-0,36%	-3,75%	-5,59%	9,51%	-4,92%	-	-	10,34%	-
Índice comparativo	22,40%	7,51%	-0,87%	4,94%	26,68%	15,83%	-5,54%	11,76%	29,99%	-

* 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 54

Top 10 emisores (% del activo)

	Cartera
NEWMONT MINING CORP	5,62%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	4,99%
TOTAL SA	4,73%
CHEVRON CORP	4,37%
GOLDCORP INC	3,93%
NEWCREST MINING LTD	3,77%
FRANCO-NEVADA CORP	3,75%
AGNICO EAGLE MINES LTD	3,24%
DOWDUPONT INC	3,06%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2,93%
Total	40,39%

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	14,05%	22,60%	21,43%
Volatilidad del índice	13,28%	20,29%	19,97%

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%.

RENTA VARIABLE ■

Comentario de gestión

Los recursos naturales han seguido avanzando en mayo, superando ligeramente a la renta variable global. El conjunto de los sectores han participado en este movimiento, liderados por la minería industrial, mientras que la minería aurífera ha cerrado el mes con un avance simbólico.

Los metales han mostrado más volatilidad. Aunque los precios del aluminio, el cobre y el zinc han evolucionado dentro de un intervalo relativamente estrecho (~+1,5%/-1% - USD), los del níquel han vuelto a rebotar más del 11% (USD), mientras que el mineral de hierro ha cedido más del de 3,5% (USD).

Ligero repliegue del oro en mayo (-15 USD/oz). Después de situarse por debajo del umbral de los 1.300 USD/oz bajo el impulso del dólar y los tipos EE.UU., el metal amarillo se ha recuperado, respaldado por la incertidumbre que impera en Italia. No se perfila ninguna tendencia real dentro del intervalo 1.275/85-1.365/75 USD, limitada por una parte por la media a 200d y, por otra, por la zona de resistencia de 1.366/1.375 USD/oz (máximos respectivos de 2018 y 2016).

La subida del precio del petróleo ha proseguido en mayo y el Brent ha alcanzado el nivel simbólico de los 80 USD/b a mediados de mes, ayudado por la decisión de Donald Trump de poner fin al acuerdo nuclear con Irán, pero seguidamente se ha replegado tras varias declaraciones de rusos y saudíes, que hacen presagiar una progresiva recuperación de la producción.

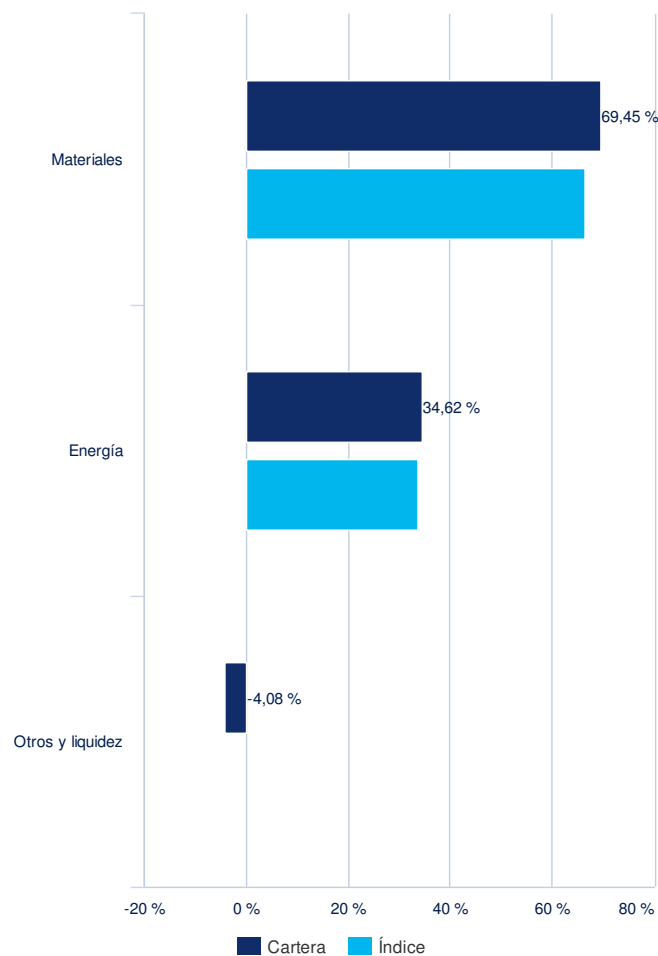
En cuanto a la gestión de la cartera, hemos reducido el sector de la energía tras su neta progresión para reforzar la minería aurífera, cuya estacionalidad estival suele ser favorable. En este contexto, hemos vendido Equinor (ex Statoil), muy sensible a la evolución del precio del crudo. Hemos reducido la exposición a las empresas integradas, y todavía más a la exploración/producción en previsión de una consolidación del precio del petróleo.

Hemos reforzado las principales posiciones en minería aurífera. Hemos iniciado nuevas posiciones en lamgold para aprovechar la mejoría de las perspectivas de sus activos latinoamericanos, y en Fresnillo para aumentar la exposición al metal de plata. Al contrario, hemos vendido Detour Gold, cuyo nuevo plan minero no conviene.

En el sector de los metales industriales, hemos realizado un arbitraje entre productores de acero, con la compra de Nucor, que se beneficiará de las medidas proteccionistas aplicadas por el gobierno estadounidense, en detrimento de Thyssen Krupp, cuyas perspectivas fuera del acero están empeorando. El química especializada, hemos incorporado a la cartera IFF, que vuelve a ofrecer unos atractivos niveles de valoración.

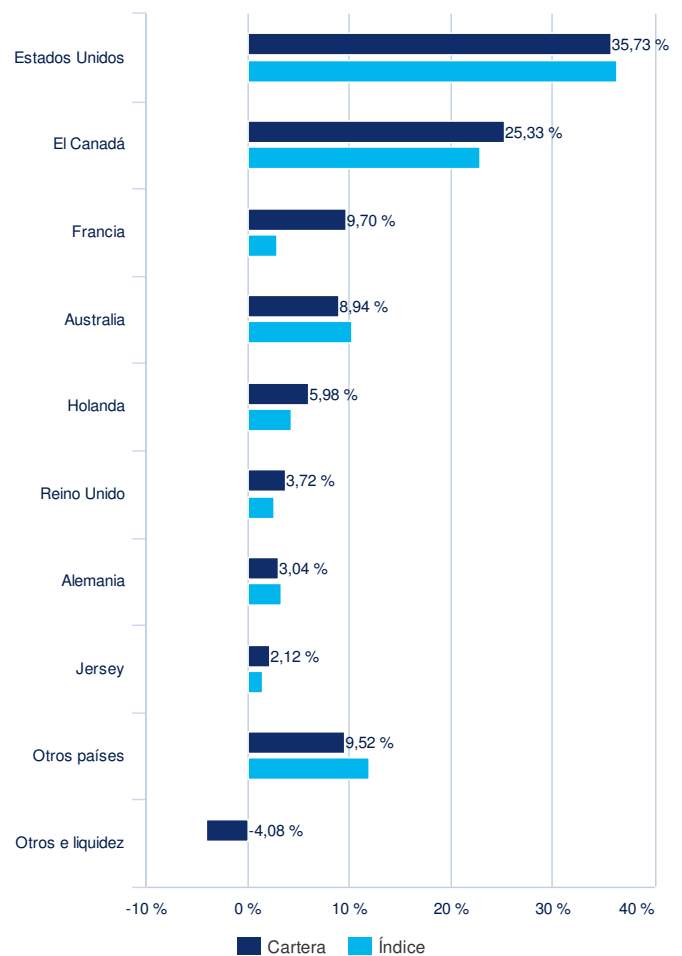
Composición de la cartera

Distribución sectorial



Sin tener en cuenta los productos derivados.

Distribución geográfica



Sin tener en cuenta los productos derivados.

RENTA VARIABLE ■

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 CPR GLOBAL RESOURCES, 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.

©2018 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.