

AMUNDI FUNDS CPR GLOBAL GOLD MINES - AU

RENTA VARIABLE ■

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/05/2017

Datos clave

Valor liquidativo : (C) 35,26 (USD)
(D) 84,96 (USD)
Fecha de valoración : 31/05/2017
Código ISIN : (C) LU0568608276
(D) LU0568608359
Activos : 220,20 (millones USD)
Divisa de referencia del compartimento : USD
Divisa de referencia de la clase : USD
Índice de referencia :
100% NYSE ARCA GOLD MINERS INDEX
Calificación Morningstar © : 2 estrellas
Categoría Morningstar © :
SECTOR EQUITY PRECIOUS METALS
Número de los fondos de la categoría : 184
Fecha de calificación : 30/04/2017
Fecha último cupón : USD

Objetivo de inversión

El fondo invierte principalmente en valores auríferos internacionales (Australia, Norte América y Sudáfrica), con una posible diversificación en valores en otros metales preciosos (plata y platino).

Características principales

Forma jurídica : IICVM
Código CNMV : 61
Fecha de lanzamiento del fondo : 24/06/2011
Fecha de creación : 24/06/2011
Eligibilidad : -
Asignación de los resultados :
(C) Participaciones de Capitalización
(D) Distribución
Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación
Gastos de entrada : 4,50%
Gastos corrientes : 2,33% (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 : Rentabilidad del Compartimento desde su fecha de creación

B : Since the beginning of this period, the reference indicator is "NYSE Arca Gold Miners"

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	31/05/2012	28/12/1993	
Cartera	6,69%	2,23%	0,66%	-2,70%	-8,22%	-49,78%	-57,18%	
Índice	8,80%	1,88%	-0,93%	1,65%	12,37%	-41,35%	-6,84%	
Diferencia	-2,11%	0,35%	1,59%	-4,35%	-20,59%	-8,43%	-50,33%	

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Cartera	42,46%	-25,47%	-13,77%	-51,35%	-12,85%	-23,69%	34,19%	44,89%	-30,22%	12,63%
Índice	60,72%	-20,47%	-14,18%	-52,25%	-14,01%	-15,06%	29,03%	29,63%	-19,88%	20,59%
Diferencia	-18,26%	-5,01%	0,42%	0,89%	1,16%	-8,63%	5,16%	15,26%	-10,34%	-7,97%

* 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 35

Top 10 emisores (% del activo)

	Cartera
NEWMONT MINING CORP	9,53%
AGNICO EAGLE MINES LTD	8,54%
GOLDCORP INC	7,47%
RANDGOLD RESOURCES LTD	6,16%
FRANCO-NEVADA CORP	5,54%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	4,85%
KINROSS GOLD CORP	4,83%
BARRICK GOLD CORP	4,81%
ROYAL GOLD INC	4,54%
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	3,73%
Total	59,99%

Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	40,92%	41,29%	39,93%
Volatilidad del índice	41,73%	40,73%	38,79%

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

Relativa estabilidad del oro de mayo, cuyo precio (USD) ha evolucionado en un intervalo de unos 55 USD (1.214/1.268 USD/oz), al son de las elecciones francesas y de los datos económicos estadounidenses. Finalmente, la debilidad del USD ha constituido el principal apoyo al metal amarillo. El entorno de tipos reales todavía muy atractivos ha compensado el alejamiento de las señales inflacionistas, negativo para el oro. Los demás metales preciosos han evolucionado más o menos en torno a la neutralidad. La plata mantiene un retraso significativo respecto al oro, con un ratio oro/plata múltiplo de 73, muy por encima de su media de los últimos 20 años, cercana a x61. En cuanto a los platinoideos, sufren por la erosión de las cuotas de mercado de los vehículos con motores térmicos en beneficio de los eléctricos, así como por la ausencia total de disciplina por parte de la industria minera, en especial en Sudáfrica.

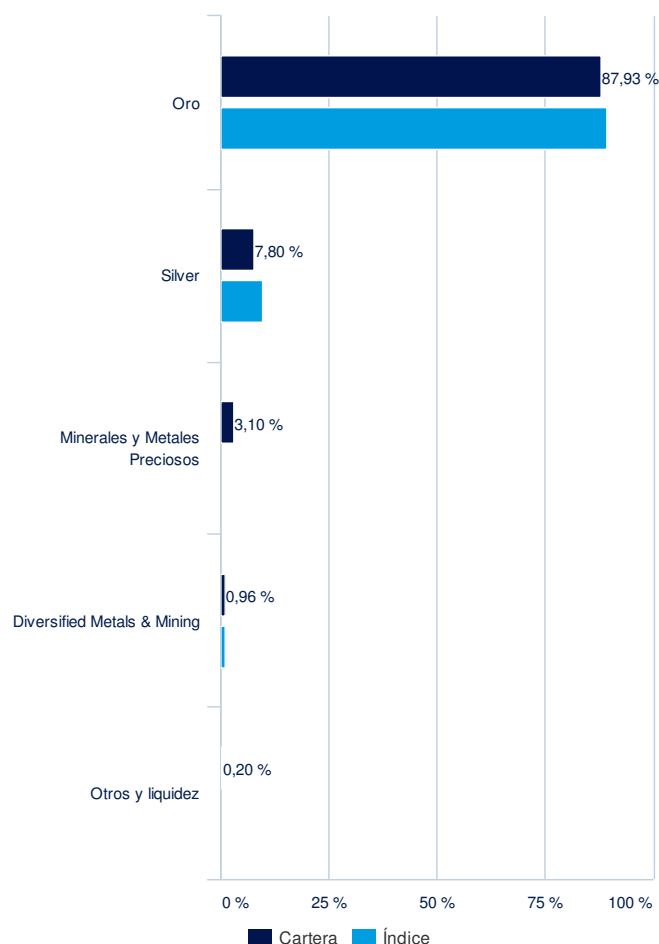
El próximo 14 de junio la Fed probablemente aumentará sus tipos por 4ª vez desde su mínimo de 2008, pero esta noticia ya ha sido ampliamente anticipada por el mercado (probabilidad > 90%) y tendrá un débil impacto a menos que el banco central modere su discurso.

La rentabilidad de las minas auríferas ha progresado en mayo, aunque mantiene un retraso respecto al oro desde principios de año. Han seguido apareciendo publicaciones trimestrales, globalmente de buena factura. Acacia, que opera minas en Tanzania, se ha visto fuertemente afectada por un informe de gobierno que pone en duda las declaraciones de producción de la compañía. En cuanto a las fusiones y adquisiciones, Newmont Mining ha anunciado que asumirá una participación cercana al 20% (109 M USD) en Continental Mining, desarrollando el yacimiento de Buritica, en Colombia.

En cuanto a la gestión de la cartera, las principales compras han tenido como protagonistas a Richmond, compañía de Quebec recientemente incorporada a la cartera, Barrick Gold, que ha retrocedido con fuerza, y las empresas de royalties Franco Nevada y Royal Gold, que presentan un perfil muy atractivo en este entorno de mercado. Al contrario, hemos reducido New Gold ante el posible retraso en la obtención de los últimos permisos para el yacimiento de Rainy River, y Goldcorp, que tiene problemas para justificar sus últimas adquisiciones y cuya producción atraviesa una fase de transición. Hemos recogido algunos beneficios en Kinross y Northern Star tras su fuerte apreciación.

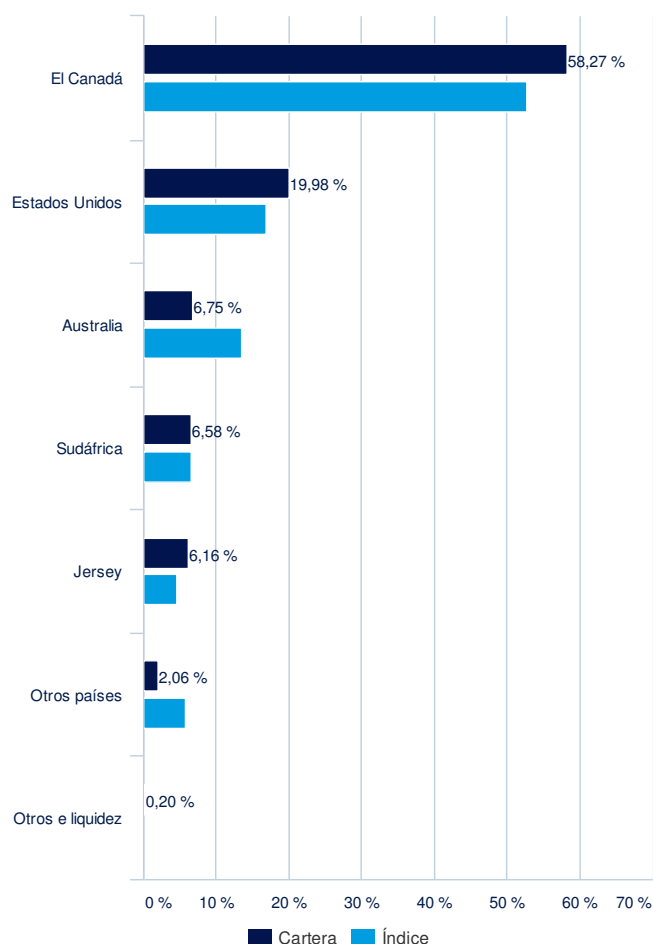
Composición de la cartera

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 CPR GLOBAL GOLD MINES, 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.