

# AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL LUXURY AND LIFESTYLE - FHE

INFORME  
MENSUAL DE  
GESTIÓN

30/04/2017

RENTA VARIABLE ■

## Datos clave

Valor liquidativo : **130,86 ( EUR )**  
 Fecha de valoración : **28/04/2017**  
 Código ISIN : **LU0644000886**  
 Activos : **213,10 ( millones EUR )**  
 Divisa de referencia del compartimento : **USD**  
 Divisa de referencia de la clase : **EUR**  
 Índice de referencia :  
**100% MSCI WORLD CONSUMER  
 DISCRETIONARY (GICS Sector 25)**  
 Fecha último cupón : **EUR**

## Objetivo de inversión

El fondo invierte principalmente en acciones de empresas que tienen una parte preponderante de su actividad comercial en el sector de los bienes y servicios de lujo.

## Características principales

Forma jurídica : **IICVM**  
 Código CNMV : **61**  
 Fecha de lanzamiento del fondo : **24/06/2011**  
 Fecha de creación : **01/07/2011**  
 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 : **0%**  
 Gastos corrientes : **3,68% ( 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 : Hasta el fin de este período, el índice MSCI World Consumer Discretionary representó el índice de referencia del Compartimento.

B : Durante este período, el índice MSCI World Consumer Discretionary Net (dividendos reinvertidos) representa el índice de referencia del Compartimento.

### Rentabilidades \*

	Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	30/12/2016	31/03/2017	31/01/2017	29/04/2016	30/04/2014	30/04/2012	15/02/2012	
<b>Cartera</b>	10,61%	2,60%	6,33%	10,75%	12,48%	25,08%	29,96%	
<b>Índice</b>	10,40%	2,88%	6,73%	14,78%	28,88%	84,20%	93,58%	
<b>Diferencia</b>	0,20%	-0,28%	-0,41%	-4,04%	-16,40%	-59,12%	-63,62%	

### Rentabilidades anuales \*

	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Cartera</b>	-4,61%	1,10%	0,93%	17,31%	-
<b>Índice</b>	3,14%	5,48%	3,93%	39,24%	-
<b>Diferencia</b>	-7,75%	-4,38%	-3,00%	-21,92%	-

\* 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 A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

7 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 62

### Top 10 emisores (% del activo)

	Cartera
AMAZON.COM INC	6,72%
COMCAST CORP	5,19%
HOME DEPOT INC	4,35%
WALT DISNEY CO/THE	3,49%
CHRISTIAN DIOR SE	3,13%
VAIL RESORTS INC	2,73%
SONY CORP	2,73%
ALPHABET INC	2,49%
STARBUCKS CORP	2,49%
JOHNSON & JOHNSON	2,35%
<b>Total</b>	<b>35,68%</b>

## Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
<b>Volatilidad de la cartera</b>	9,50%	12,62%	13,86%
<b>Volatilidad del índice</b>	10,53%	13,11%	13,69%

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 terminado abril con vigor fruto de la mejoría de las previsiones de beneficios y la rebaja de la incertidumbre política ante las expectativas de un resultado favorable a los mercados en las elecciones francesas. El MSCI World ha ganado un 1,5% en USD, pero ha cerrado ligeramente en rojo en EUR debido al efecto de divisa. Pese a la apreciación del EUR, la eurozona ha sido el claro ganador este mes, con un avance del 2,2% (rentabilidad neta), o del 4% traducido a USD. La debilidad del dólar también ha favorecido a los mercados emergentes, que han seguido superando a los mercados desarrollados. Por otra parte, Japón y EE.UU. han evolucionado por debajo del conjunto del mercado, y están quedando rezagados en lo que va de año. Los sectores cíclicos y la tecnología han registrado una buena evolución, mientras que la energía y las telecomunicaciones han aportado las peores contribuciones. La moderación de los datos económicos en EE.UU. y la incertidumbre acerca del programa de reactivación han debilitado el dólar, que ha cedido el 1,8% respecto al euro. El precio del crudo ha seguido cayendo a causa de la preocupación por el aumento de la producción de petróleo de esquisto en EE.UU.

En abril, el fondo Luxury & Lifestyle ha evolucionado en línea con su índice de referencia. Los bienes duraderos de consumo y la ropa han aportado la mayor contribución positiva a la rentabilidad relativa. El sector ha estado liderado por los buenos resultados de las empresas europeas de lujo, en especial Christian Dior. De hecho, LVMH ha decidido asumir el control total de Christian Dior y ha adquirido la participación minoritaria con una prima del 14,7%. Dado que estamos posicionados en LVMH a través de Dior, el fondo se ha beneficiado notablemente de esta noticia. Por otra parte, Kering y Moncler también han logrado excelentes resultados, con un brillante conjunto de datos para el primero, ampliamente por encima de todas las expectativas. En cuanto a Moncler, se ha beneficiado de la dinámica creada por la elevada valoración de Canada Goose. Al igual que el mes pasado, la infraponderación en automóviles y componentes ha contribuido positivamente a la rentabilidad. Por último, cabe destacar el buen comportamiento de nuestras posiciones en software y servicios (Alphabet y Facebook), gracias sobre todo a los resultados trimestrales de Alphabet, cuyas ventas han escalado un 22%. Al contrario, los servicios al consumidor (al no tener McDonalds en cartera) y las finanzas diversificadas (pobres resultados de Charles Schwab a causa de la incertidumbre sobre la política de EE.UU.) han lastrado la rentabilidad relativa.

### Movimientos

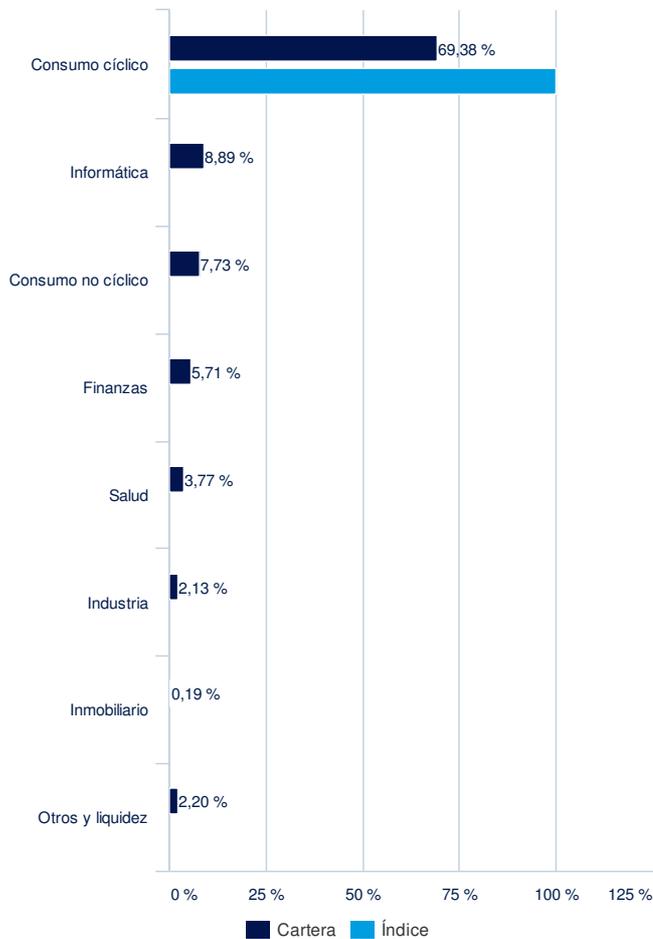
Este mes hemos aplicado el mismo enfoque que en el período anterior: reducir los títulos cíclicos de consumo discrecional y aumentar la ponderación de Europa. Hemos vendido nuestra posición en AutoZone, un distribuidor estadounidense de recambios y accesorios para el automóvil, después de que su competidor O'Reilly publicara unos resultados trimestrales moderados que revelan las actuales dificultades que atraviesa el sector. Además, la competencia del comercio electrónico supone un desafío adicional para el sector, ya que puede sumar problemas de cuota de mercado o de precios a las dificultades ya existentes. Asimismo, hemos reducido nuestra exposición a Harley-Davidson ante sus resultados desiguales del primer trimestre. En realidad, aunque los ingresos han superado las previsiones, la tendencia de las ventas minoristas está por debajo de las expectativas. También hemos vendido nuestra posición en Essilor tras la presentación por parte de la dirección de la futura estructura fusionada con Luxottica. El acuerdo parece más complicado de lo previsto y suscita dudas acerca del futuro gobierno corporativo. Al contrario, hemos iniciado una posición en Axa y hemos reforzado Renault tras la primera vuelta de las elecciones presidenciales en Francia, cuyo resultado ha reducido notablemente el riesgo político en Europa. Asimismo, hemos incorporado Take-Two Interactive (creador de videojuegos estadounidense) al fondo, ya que pensamos que la empresa ha realizado las inversiones necesarias (adquisición en juegos para móviles, desarrollo de nuevas secuelas, entrada en el segmento del e-Sport) para aprovechar los vectores de crecimiento de sector.

### Perspectivas

Los buenos indicadores macro en EE.UU. y Europa (elevada confianza de los consumidores, bajo desempleo en EE.UU., aceleración de los beneficios en Europa) favorecen el impulso alcista de los sectores cíclicos. Estamos sobreponderados en Europa, principalmente a través del sector del lujo, que seguirá beneficiándose del aumento de la llegada de turistas a Europa y de la fuerte demanda local en los mercados emergentes, incluida China. Estamos ligeramente infraponderados en EE.UU., donde apostamos por los sectores de la tecnología, el ocio y el turismo.

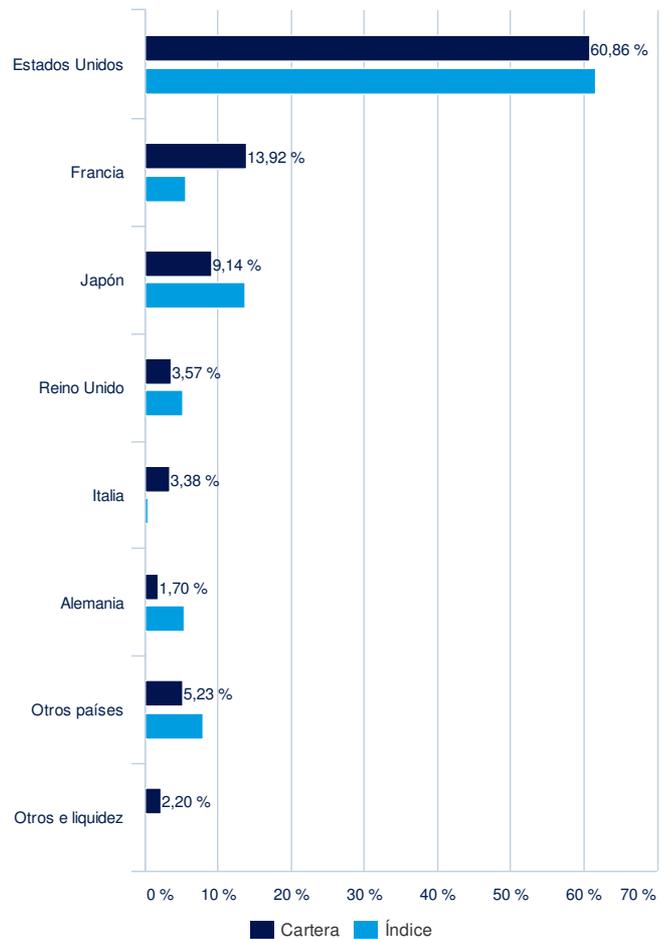
## Composición de la cartera

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 LUXURY AND LIFESTYLE, 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](http://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.