

# AMUNDI FUNDS EQUITY EMERGING CONSERVATIVE - AHE

INFORME  
MENSUAL DE  
GESTIÓN

31/05/2017

RENTA VARIABLE ■

## Datos clave

Valor liquidativo : **88,32 ( EUR )**  
 Fecha de valoración : **31/05/2017**  
 Código ISIN : **LU0945154085**  
 Activos : **64,14 ( millones EUR )**  
 Divisa de referencia del compartimento : **USD**  
 Divisa de referencia de la clase : **EUR**  
 Índice de referencia : **MSCI Emerging Markets**  
 Fecha último cupón : **EUR**

## Objetivo de inversión

El objetivo es superar el indicador de referencia, el MSCI Emerging Markets NR Close, en un horizonte de inversión de 5 años, intentando al mismo tiempo mantener el nivel de volatilidad más abajo del nivel del índice, invirtiendo al menos dos tercios de los activos en acciones e instrumentos adosadas a acciones de empresas situadas en países emergentes de Europa, Asia, América y África. Tales inversiones pueden hacerse por medio de P-Notes, en caso de acceso limitado a un mercado de acción o a efectos de gestión eficaz de la cartera.

## Características principales

Forma jurídica : **IICVM**  
 Código CNMV : **61**  
 Fecha de lanzamiento del fondo : **27/08/2013**  
 Fecha de creación : **27/08/2013**  
 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 : **4,50%**  
 Gastos corrientes : **2,44% ( realizado 30/06/2016 )**  
 Gastos de salida (máximo) : **0%**  
 Período mínimo de inversión recomendado : **5 años**  
 Comisión de rentabilidad : **Sí**

## Rentabilidades

### Evolución de la rentabilidad (base 100) \*



### 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 | -     | -      | -      | 20/08/2014 |
| <b>Cartera</b>    | 12,05%     | 2,95%      | 6,38%      | 11,90%     | -     | -      | -      | -11,75%    |
| <b>Índice</b>     | 17,25%     | 2,96%      | 7,87%      | 27,41%     | -     | -      | -      | -1,62%     |
| <b>Diferencia</b> | -5,20%     | -0,01%     | -1,48%     | -15,51%    | -     | -      | -      | -10,13%    |

### Rentabilidades anuales \*

|                   | 2016   | 2015    | 2014 | 2013 | 2012 |
|-------------------|--------|---------|------|------|------|
| <b>Cartera</b>    | 1,45%  | -13,17% | -    | -    | -    |
| <b>Índice</b>     | 11,19% | -14,92% | -    | -    | -    |
| <b>Diferencia</b> | -9,73% | 1,75%   | -    | -    | -    |

\* 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 116

### Top 10 emisores (% del activo)

|                                | Cartera       |
|--------------------------------|---------------|
| KT&G CORP                      | 2,56%         |
| SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD | 2,52%         |
| UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP | 2,51%         |
| CHINA MOBILE LTD               | 2,33%         |
| SK TELECOM CO LTD              | 2,31%         |
| BHARAT PETROLEUM CORP LTD      | 2,10%         |
| LIC HOUSING FINANCE LTD        | 2,06%         |
| DIVI S LABORATORIES LIMITED    | 1,96%         |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD     | 1,90%         |
| PTT GLOBAL CHEMICAL PCL        | 1,64%         |
| <b>Total</b>                   | <b>21,89%</b> |

### Volatilidad

|                                  | 1 año  | 3 años | 5 años |
|----------------------------------|--------|--------|--------|
| <b>Volatilidad de la cartera</b> | 11,09% | -      | -      |
| <b>Volatilidad del índice</b>    | 13,53% | -      | -      |

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

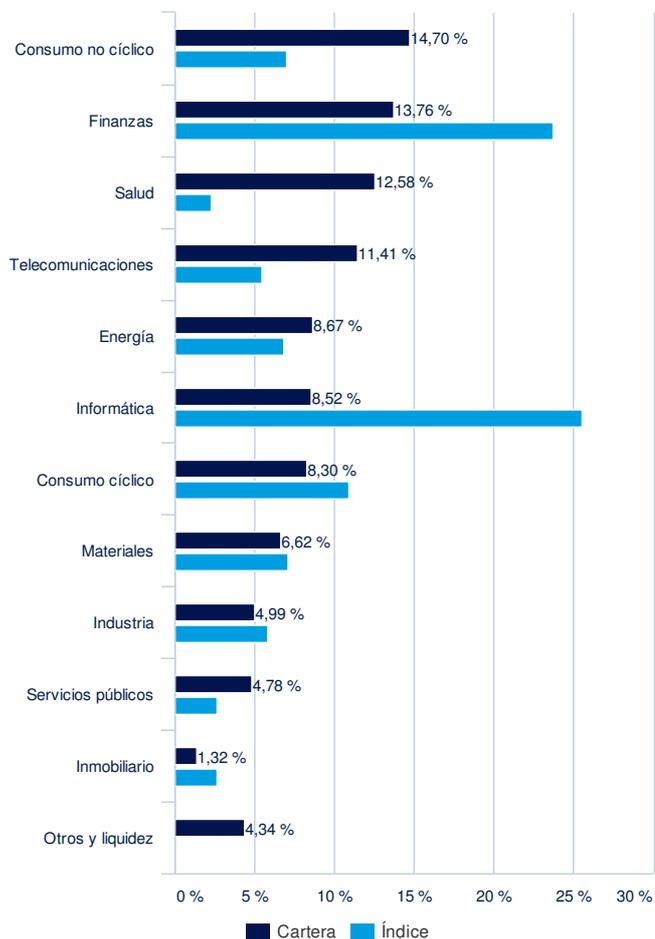
En mayo, los mercados emergentes han progresado un 3,0% (USD). Asia (OW) ha superado al índice (+4,5% en USD), mientras que Latinoamérica (UW -2,4% en USD) y la zona Europa, África y Oriente Medio (JW +0,2% en USD) han evolucionado por debajo del mismo, penalizados por Brasil y Rusia. Los mercados emergentes han seguido progresando, impulsados por los grandes valores con fuerte beta, en especial del sector de la tecnología.

En este contexto, el fondo ha superado a su índice en 40 pb, gracias a:

- un efecto de distribución por países positivo (+60 pb) gracias a la infraponderación en Brasil y Sudáfrica, y a la sobreponderación en Corea.
- un efecto de distribución por divisas nulo (0 pb), ya que los buenos resultados del peso mexicano y el rand han compensado el descenso del real y la apreciación del baht;
- un efecto de distribución sectorial positivo (+10bps) gracias a la sobreponderación del fondo en el sector del consumo discrecional y a su infraponderación en finanzas, pese a la progresión de los valores tecnológicos, infraponderados en la cartera;
- un efecto de estilo negativo (-40 pb) a causa de la infraponderación en grandes empresas con fuerte beta;
- Un efecto de selección de títulos negativo (-10 pb) debido a la rentabilidad de títulos ausentes en la cartera, como Tencent o Hon Hai, y a los malos resultados de GlenMark Pharma, pese a la buena evolución de Weibo y Bharat Petroleum.
- La beta del fondo es de 0,77 y el riesgo de la cartera es del 79,6% respecto al índice de referencia.

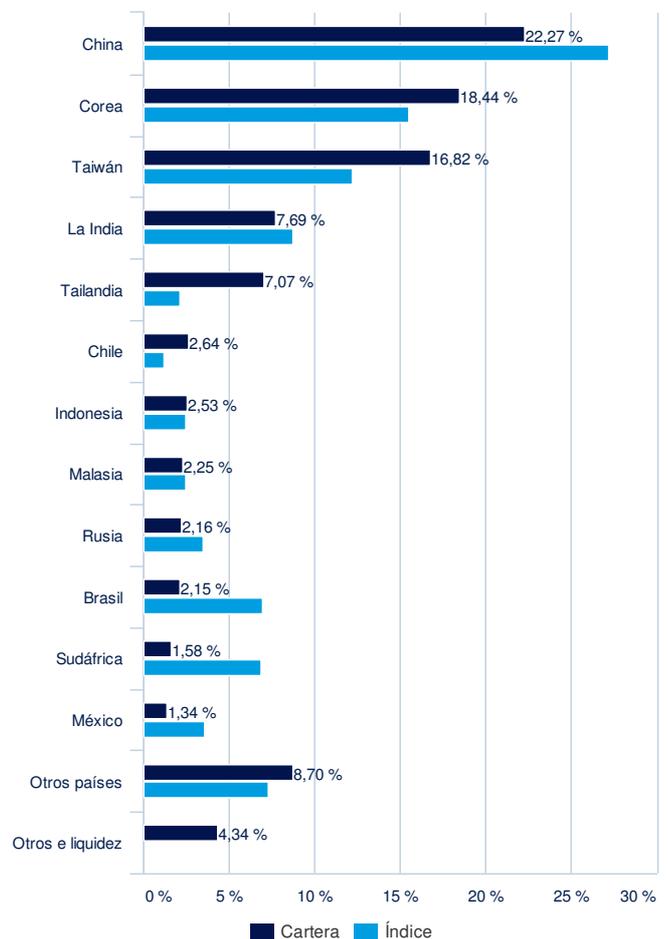
## Composición de la cartera

### 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 EMERGING 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](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.