AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL CONCENTRATED - FU

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN

31/05/2019

RENTA VARIABLE

Datos clave

Valor liquidativo : **92,32 (USD)**
Fecha de valoración : **31/05/2019**
Código ISIN : **LU1050468633**
Activos : **241,05 (millones USD)**
Divisa de referencia del compartimento : **USD**
Divisa de referencia de la clase : **USD**
Índice de referencia :
100% MSCI ACWI NR EN EURO
Calificación Morningstar © : **1 estrellas**
Categoría Morningstar © :
GLOBAL LARGE-CAP BLEND EQUITY
Número de los fondos de la categoría : **3496**
Fecha de calificación : **30/04/2019**

Objetivo de inversión

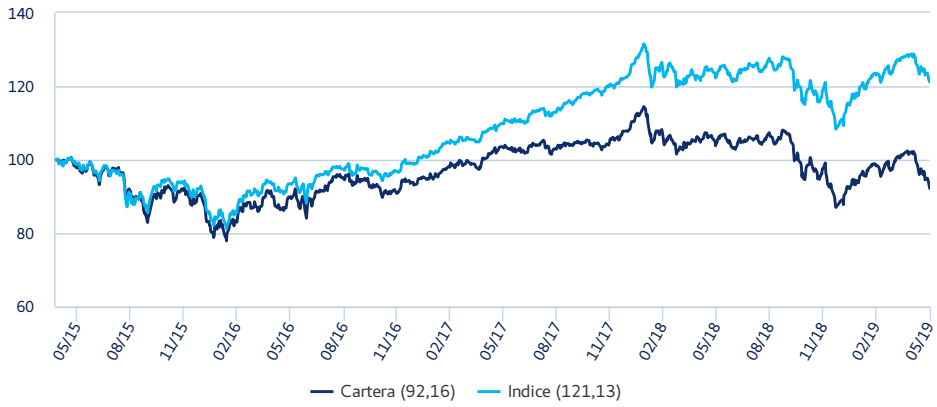
El objetivo de este Compartimento es tratar de conseguir, con un horizonte de inversión de cinco años, una revalorización del capital a largo plazo mediante la inversión de dos tercios de los activos en valores de renta variable emitidos por empresas de todo el mundo que tengan una capitalización bursátil superior a los 500 millones de dólares estadounidenses, tratando de seleccionar las acciones más atractivas basándose en criterios de valoración y potencial de crecimiento.

Características principales

Forma jurídica : **IICVM**
Código CNMV : **61**
Fecha de lanzamiento del fondo : **22/04/2014**
Fecha de creación : **22/04/2014**
Eligibilidad : **-**
Asignación de los resultados :
Participaciones de Capitalización
Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte departicipación / 1 milésima parte departicipación
Gastos de entrada (máximo) : **0%**
Gastos corrientes :
Gastos de salida (máximo) : **0%**
Periodo mínimo de inversión recomendado : **5 años**
Comisión de rentabilidad : **No**

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



Rentabilidades *

Desde el	Desde el 31/12/2018	1 mes 30/04/2019	3 meses 28/02/2019	1 año 31/05/2018	3 años 31/05/2016	5 años -	Desde el 24/04/2015
Cartera	3,58%	-9,69%	-6,24%	-11,82%	2,90%	-	-7,84%
Índice	9,08%	-5,93%	-1,53%	-1,29%	29,74%	-	21,13%
Diferencia	-5,50%	-3,76%	-4,70%	-10,53%	-26,84%	-	-28,97%

Rentabilidades anuales *

	2018	2017	2016	2015	2014
Cartera	-17,37%	15,54%	4,16%	-	-
Índice	-9,41%	23,97%	7,86%	-	-
Diferencia	-7,96%	-8,43%	-3,70%	-	-

* 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 2 3 4 **5** 6 7

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 75

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	16,32%	13,14%	-
Volatilidad del índice	14,27%	11,79%	-

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%.

Top 10 emisores (% del activo)

	Cartera
MICROSOFT CORP	5,35%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	4,12%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	3,86%
AT&T INC	3,78%
TOTAL SA	3,72%
APPLE INC	3,62%
BLACKSTONE GROUP LP/THE	2,81%
ALPHABET INC	2,23%
BANK OF AMERICA CORP	2,22%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	2,05%
Total	**33,77%**

Principales posiciones (% del activo)

	% del activo
MICROSOFT CORP	5,35%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	4,12%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	3,87%
AT&T INC	3,79%
TOTAL SA	3,72%
APPLE INC	3,62%
BLACKSTONE GROUP LP/THE	2,81%
ALPHABET INC	**2,23%**

AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL CONCENTRATED - FU

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN 31/05/2019

RENTA VARIABLE ■

Principales posiciones (% del activo)

	% del activo
BANK OF AMERICA CORP	2,22%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	2,04%
Total	**33,78%**

Comentario de gestión

Este mes, el fondo ha evolucionado por debajo del índice MSCI World All Countries (ACWI), que ha cedido el 5,40%. Las decisiones de selección de títulos del fondo han sido el principal factor del retroceso relativo durante el período. La selección de títulos ha sido negativa en particular en los siguientes sectores: tecnología de la información, finanzas y consumo discrecional.

Por títulos, las principales contribuciones a la rentabilidad mensual han venido de Novartis y Progressive Corporation. Para la multinacional farmacéutica suiza Novartis, mayo ha sido un mes excepcional ya que ha logrado que la FDA estadounidense autorizara dos de sus nuevos tratamientos: el Piqray, un fármaco contra el cáncer de mama asociado a mutaciones de genes, anteriormente difícil de diagnosticar, cuya salida al mercado se ha acelerado, y el Zolgensma, una terapia génica contra la atrofia muscular espinal (AME).

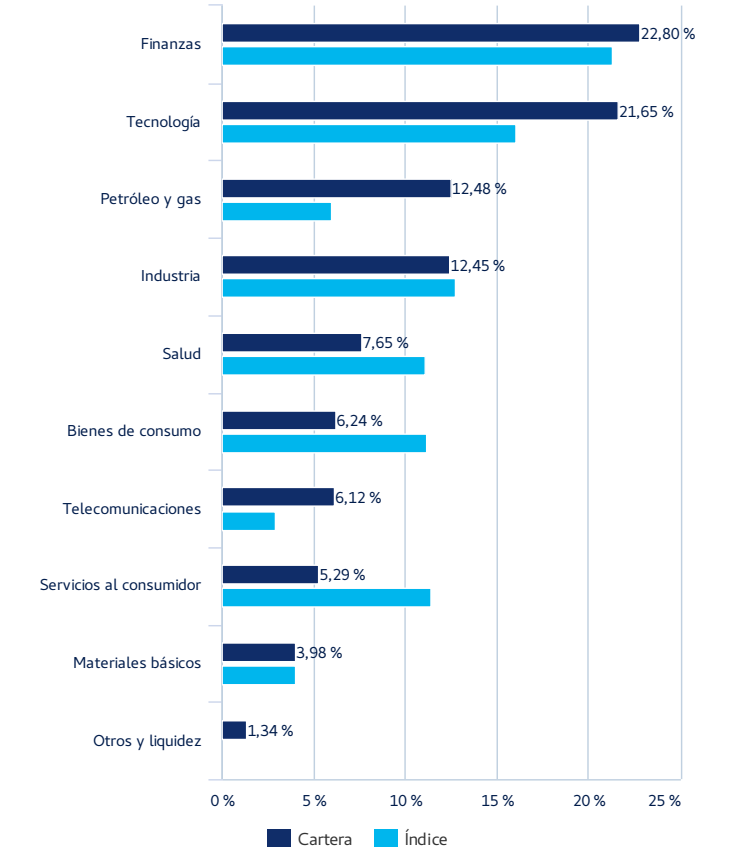
Progressive Corporation, que ofrece seguros para vehículos comerciales y seguros de responsabilidad civil, ha registrado unas pérdidas menores de lo previsto en abril, lo que le ha valido una mejora de su calificación por parte de los analistas. Progressive viene beneficiándose del aumento de su cuota de mercado, así como de la oferta de pólizas para el hogar a los clientes con cobertura automovilística, que ha actuado como segundo motor.

Al contrario, las contribuciones negativas a la rentabilidad en mayo se han debido principalmente a PVH Corporation y Marathon Petroleum. PVH Corporation diseña y comercializa ropa a través de grandes almacenes y otros centros de distribución. Sus acciones se han depreciado a final de mes después de que la empresa publicara unos resultados trimestrales desiguales, con una rebaja de su orientación. Aunque las marcas de PVH disfrutan de una sólida dinámica y están captando cuota de mercado en Europa, experimentan una menor demanda en China a causa de la desaceleración económica. Como resultado, hemos reducido nuestra posición en PVH y seguiremos supervisando su evolución.

Marathon Petroleum, empresa independiente de refinado de petróleo estadounidense, ha registrado pérdidas en el primer trimestre, cuando los analistas preveían que obtendría un ligero beneficio. Además, ha rebajado su previsión de volúmenes en el 2T, en un entorno de incremento de costes que reducirá los beneficios en el futuro. Asimismo, a lo largo del mes los problemas macro han lastado el título y el sector de la energía en su conjunto. Hemos reducido la exposición a Marathon Petroleum y estamos reevaluando la posición.

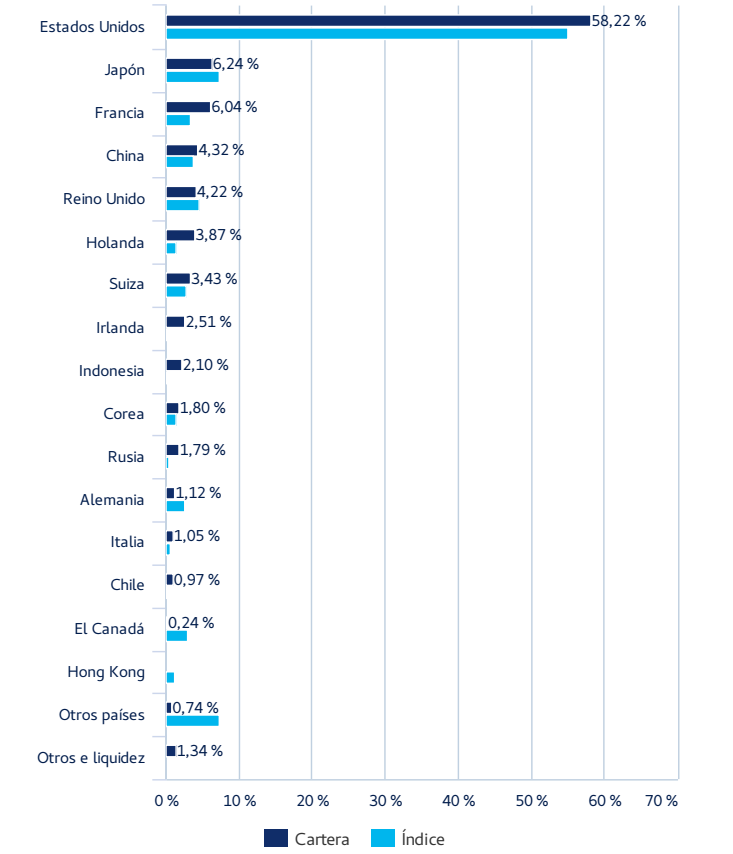
Composición de la cartera

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 CONCENTRATED, 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.

©2019 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.