

AMUNDI FUNDS CASH EUR - SE

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/05/2017

MONETARIO ■

Datos clave

Valor liquidativo : 100,64 (EUR)
Fecha de valoración : 31/05/2017
Activos : 1 886,45 (millones EUR)
Código ISIN : LU0568620727
Índice de referencia :
EURIBOR 3 MONTH OFFERED RATE DAILY
CAPITALIZED

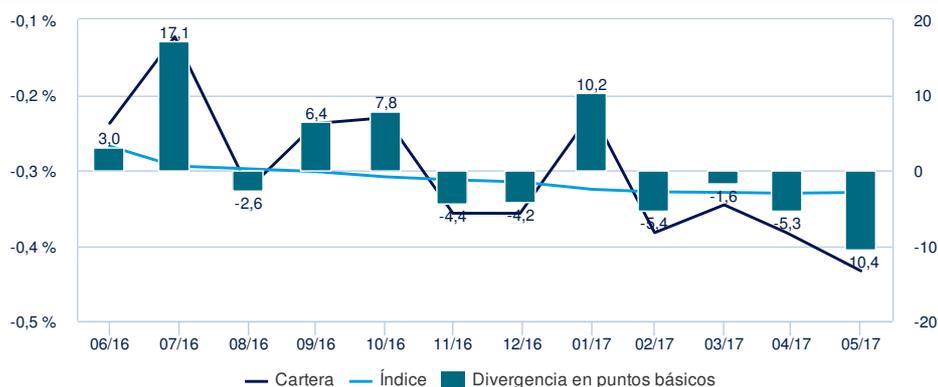
Objetivo de inversión

El fondo trata de ofrecer una rentabilidad consistente y cercana a la de su índice de referencia, el Euribor a 3 meses. El período de inversión recomendado es superior a 1 día.

Características principales

Forma jurídica : IICVM
Fecha de creación : 24/06/2011
Eligibilidad : -
Asignación de los resultados :
Participaciones de Capitalización
Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte de participación
Hora límite de recepción de órdenes :
Órdenes recibidas cada día D antes 14:00
Gastos de entrada : 3,00%
Gastos corrientes : 0,31% (realizado)
Gastos de salida (máximo) : 0%
Período mínimo de inversión recomendado :
1 Día a 3 Meses
Comisión de rentabilidad : No

Rentabilidades



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.

Volatilidad

| | 1 año | 3 años | 5 años |
|---------------------------|-------|--------|--------|
| Volatilidad de la cartera | 0,04% | 0,04% | 0,05% |
| Volatilidad del índice | 0% | 0,03% | 0,03% |

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%.

Indicadores

| | Cartera |
|-----------------------------|---------|
| Sensibilidad | 0,16 |
| Nota media | A- |
| Número de líneas en cartera | 130 |
| Total emisores | 77 |

La sensibilidad (en puntos) representa el cambio porcentual del precio para una evolución del 1% del tipo de referencia

Rentabilidades *

| | Desde el | Desde el | 1 mes | 3 meses | 1 Año | 3 años | 3 años | Desde el |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------|
| | 30/12/2016 | 28/04/2017 | 28/02/2017 | 31/05/2016 | 30/05/2014 | 31/05/2012 | 24/06/2011 | |
| Cartera | -0,35% | -0,43% | -0,39% | -0,31% | -0,15% | 0% | 0,11% | |
| Índice | -0,33% | -0,33% | -0,33% | -0,32% | -0,11% | 0,04% | 0,24% | |
| Diferencia | -0,02% | -0,10% | -0,06% | 0,01% | -0,03% | -0,05% | -0,13% | |

Rentabilidades anuales *

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|---------|--------|--------|-------|-------|-------|
| Cartera | -0,25% | -0,11% | 0,17% | 0,09% | 0,48% |
| Índice | -0,27% | -0,02% | 0,21% | 0,22% | 0,58% |

* 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. Resultados anualizados sobre base de 360 días sobre un período < 1 año y 365 días sobre un período > 1 año (expresadas al redondeo superior)



Patrick Simeon
Responsable de la gestión Monetaria



Baptiste Loubert
Gerente de cartera

Comentario de gestión

Política monetaria:

El Banco Central Europeo no ha aplicado cambios en su tipo de intervención, el tipo «refi», que sigue situado en el 0,00%, al tiempo que ha mantenido el tipo de facilidad de depósito y el tipo marginal en -0,40% y +0,25%, respectivamente.

En mayo, el volumen declarado por los bancos para el cálculo del Eonia ha alcanzado su mínimo histórico, con 1.770 M EUR. Por otra parte, el Eonia se ha situado en su mínimo histórico, con -0,367%.

Política de gestión:

- Liquidez:

La liquidez instantánea se ha asegurado esencialmente mediante operaciones día a día.

- Riesgo de tipos:

El vencimiento medio ponderado de la cartera se ha fijado en 63 días al final del período.

- Riesgo de crédito:

Los diferenciales a corto plazo se han mantenido en EONIA - 6 pb en la parte a 3 meses de la curva, pero se han contraído 3 pb a 1 año (EONIA + 5 pb).

Durante el mes, hemos tratado de aprovechar todas las oportunidades de inversión, en un mercado muy pobre en emisiones. Cabe señalar que las distribuciones por países revelan la existencia de títulos que incorporan la opción de venta al emisor sobre la base de los vencimientos finales y no de la opción de reembolso a la par, habitual en este tipo de productos.

La ponderación en títulos de renta fija a final de mes se sitúa alrededor del 9% del activo del fondo, de los que cerca del 2% incorporan la opción de venta al emisor y son en gran medida opciones a 3 meses. La proporción en emisores con calificación BBB representa a final de mes alrededor del 39% de la cartera.

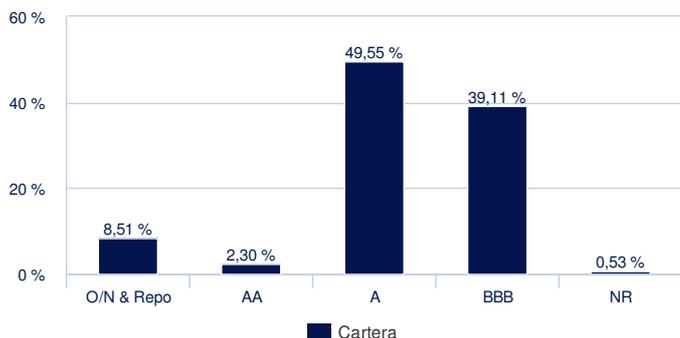
- Duración media y calificación media:

La duración media ponderada de esta cartera, que pertenece a la categoría «monetaria», es de 159 días.

La calificación media a largo plazo de la cartera se mantiene en un buen nivel A-.

Composición de la cartera

Distribución de la cartera - Calificación A Largo Plazo



Notación Mediana calculada por las tres agencias: Fitch, Moody's y Standard & Poor's

Principales líneas en cartera

| | Cartera | Vencimiento |
|------------------------------|---------|-------------|
| BPCE SA | 2,66% | 19/01/2018 |
| CRCAM ALPES PROVENCE | 2,50% | 09/03/2018 |
| BARCLAYS BK PLC | 2,39% | 12/12/2017 |
| CRCAM SUD RHONE ALPES | 2,29% | 23/06/2017 |
| INTERNATIONAL ENDESA BV | 2,18% | 30/06/2017 |
| LANDESBANK BADEN-WURTTENBERG | 2,13% | 08/09/2017 |
| COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN | 2,13% | 28/06/2017 |
| ENEL FINANCE INTL NV | 2,13% | 28/06/2017 |
| ROYAL BK SCOTL PLC | 1,86% | 02/11/2017 |
| UBS AG LONDON | 1,60% | 10/05/2018 |

Desglose de la cartera por vencimiento



O/N & Repo: liquidez colocada día a día

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 CASH EUR, 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.