

AMUNDI RENDEMENT PLUS - P

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/05/2017

DIVERSIFICADO ■

Datos clave

Valor liquidativo : 123,53 (EUR)
 Fecha de valoración : 31/05/2017
 Activos : 648,84 (millones EUR)
 Código ISIN : FR0010820332
 Índice de referencia :
EONIA (Euro Overnight Index Average, capitalizado diariamente)
 Índice comparativo : -
 Calificación Morningstar © : 3
 Categoría Morningstar © :
EUR CAUTIOUS ALLOCATION
 Fecha de calificación : 30/04/2017

Objetivo de inversión

El objetivo de gestión del fondo consiste en maximizar la rentabilidad, en un horizonte de inversión recomendado de 3 años, con una volatilidad máxima ex - ante de un 4% anual.
 Para lograrlo, el equipo de gestión implementa estrategias principalmente sobre los mercados de tipos, de acciones y de divisas.
 El objetivo de rentabilidad anual es superar al EONIA capitalizado en al menos un 1.70%.

El objetivo es conseguir una rentabilidad superior en un 1,70% a la de su índice de referencia Eonia capitalizado, índice representativo del tipo monetario de la zona euro, una vez considerados los gastos de funcionamiento y de gestión máximos, que figuran en el apartado de gastos del folleto.

Características principales

Forma jurídica : **Fondo de Inversión**
 Fecha de creación : 23/11/2009
 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 : **1,00%**
 Gastos corrientes : **1,10% (realizado)**
 Gastos de salida (máximo) : **0%**
 Periodo mínimo de inversión recomendado : **3 años**
 Comisión de rentabilidad : **Sí**

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



A : Durante dicho periodo, el indicador de referencia era el Euro MTS a 3-5 años

B : Durante dicho periodo, el indicador de referencia es el Eonia capitalizado y el objetivo de gestión del fondo es el EONIA capitalizado +1,70%, una vez considerados los gastos de funcionamiento y de gestión máximos.

Rentabilidades *

	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	23/11/2009
Cartera	2,05%	0,38%	1,33%	3,62%	6,99%	20,51%	23,39%
Índice	-0,15%	-0,03%	-0,09%	-0,35%	-0,57%	8,99%	14,31%

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Cartera	1,83%	0,30%	5,76%	3,86%	8,30%	-1,78%	1,26%	-	-	-
Índice	-0,32%	-0,11%	1,45%	2,33%	8,65%	0,75%	1,16%	-	-	-

* Las rentabilidades siguientes cubren periodos 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.

Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	2,63%	3,94%	3,49%
Volatilidad del índice	0%	0,02%	1,55%

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	1,97
Número de líneas en cartera	482

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

Comentario de gestión

El mes de mayo habrá estado marcado por noticias relativamente divergentes. Por ejemplo, en Estados Unidos la política ha seguido aportando su dosis de incertidumbre, con la posibilidad de destitución de Donald Trump, mientras que los indicadores económicos publicados corroboran que prosigue la recuperación. Por su parte, Brasil se encuentra inmerso en una nueva crisis política que podría afectar a las reformas y las perspectivas económicas. En China, los indicadores cíclicos se han debilitado ligeramente, aunque los datos monetarios han sorprendido positivamente. Finalmente, la victoria del candidato pro-europeo Emmanuel Macron en las elecciones presidenciales francesas ha permitido descartar el escenario de Frexit, en un entorno europeo muy favorable en términos de crecimiento y de paro.

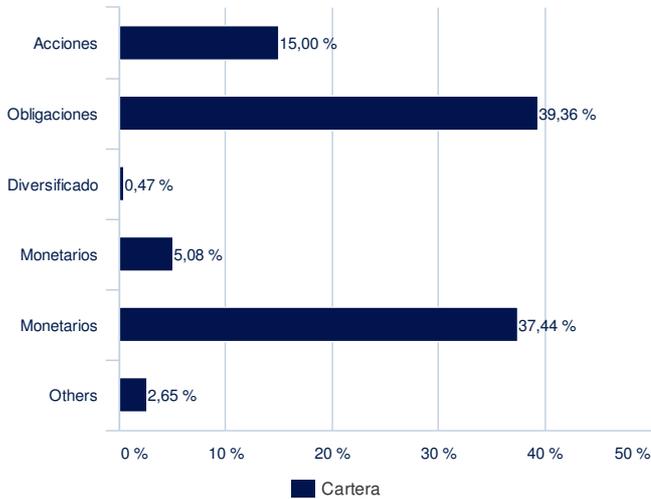
En este contexto, el fondo ha seguido progresando gracias a su exposición a los mercados de renta variable y a los activos de renta fija «con prima», esto es, las obligaciones privadas y las deudas soberanas de los países periféricos. En mayo, hemos reforzado ligeramente el riesgo total de la cartera, en especial en activos de la eurozona, cuya prima de riesgo político se ha rebajado tras los resultados de las elecciones presidenciales francesas.

En renta fija, hemos mantenido una distribución favorable a las obligaciones soberanas de los países periféricos de la zona euro y a las deudas privadas. Asimismo, hemos participado en algunas emisiones primarias en el sector industrial de la zona euro.

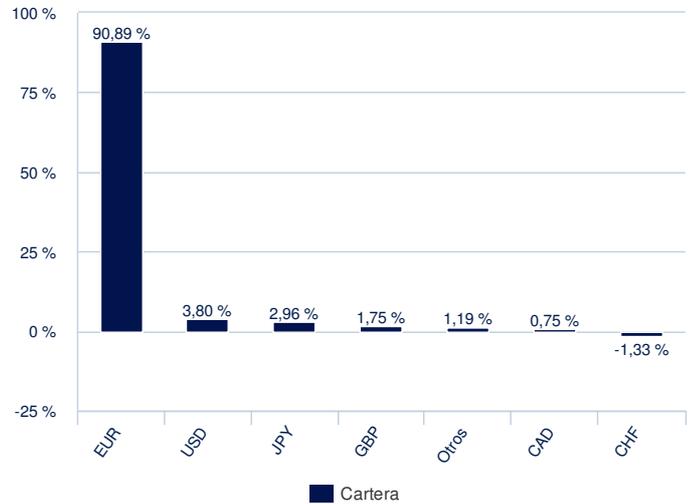
En renta variable, hemos reducido nuestra exposición a los mercados emergentes, ya que estimamos que su impulso se agota, en beneficio del sector bancario de la eurozona. Por otra parte, hemos redistribuido nuestra exposición a los títulos *value* de Estados Unidos en beneficio de los de la zona euro. Hemos mantenido las diversificaciones fuera de la zona euro. Finalmente, hemos conservado nuestras estrategias de macro-coberturas, en particular mediante una posición larga en JPY y en tipos nominales EEUU.

Composición de la cartera

Distribución de activos



Distribución por divisas



Principales posiciones

	Cartera
US TSY 1.875% 2/22	3,61%
US TSY 2.875% 5/43	2,36%
US TSY 1.375% 12/19	2,06%
A-F BD GLB EMGG LC-IUC	1,88%
A-F BD US CORPORATE - IU (C)	1,69%
A-F BD GLB EMG HARD CUR-IEC	1,51%
A-F BD EUR HYIEL-IEC	1,47%
BTSPS 1.25% 12/26	1,38%
BTSPS 4.5% 05/23	1,23%
PORTUGAL 4.75% 06/19	1,21%

Las principales líneas de la cartera se presentan excluyendo los instrumentos del mercado monetario.

Menciones legales

Documento de carácter publicitario, simplificado y no contractual. Las características principales del fondo se especifican en su documentación jurídica, disponible en el sitio web de la AMF (organismo regulador de los mercados financieros en Francia) o por simple demanda ante la sede social de la sociedad gestora. Antes de suscribir cualquier fondo se le facilitará la documentación jurídica del mismo. Invertir implica riesgos: los valores de las participaciones o de las acciones de las IICVM están sujetas a las fluctuaciones del mercado, de modo que las inversiones realizadas pueden variar al alza y a la baja. Por consiguiente, los suscriptores de IICVM pueden perder todo o parte del capital inicialmente invertido. Previamente a cualquier suscripción, es responsabilidad de las personas interesadas por una IICVM asegurarse de la compatibilidad de dicha suscripción con la legislación a la que está sujeta y con las consecuencias fiscales de la inversión en cuestión, así como familiarizarse con los documentos reglamentarios en vigor de cada IICVM. Salvo especificación contraria, la fuente de los datos del presente documento es Amundi y la fecha de los datos del presente documento es la indicada en el encabezamiento del documento, bajo la mención INFORME MENSUAL DE GESTIÓN.

©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.