AMUNDI FUNDS PATRIMOINE - AE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN

30/04/2017

DIVERSIFICADO

Datos clave

Código ISIN : **(C) LU0907915168**
(D) LU0907915242
Valor liquidativo : **(C) 104,06 (EUR)**
(D) 98,01 (EUR)
Fecha de valoración : **28/04/2017**
Activos : **618 (millones EUR)**
Divisa de referencia de la clase : **EUR**

Objetivo de inversión

El objetivo de este Compartimento (el «Fondo subordinado») es invertir al menos el 85% de su activo neto en participaciones de Amundi Patrimoine (el «Fondo principal») y obtener una rentabilidad anualizada del 5% por encima del Eonia capitalizado en el horizonte de inversión recomendado, previa deducción de los gastos corrientes.
El equipo de gestión aplica una gestión diversificada, flexible y de convicción sobre la base de sus previsiones de la evolución de los diferentes mercados. De este modo, la gestión del fondo trata de adaptarse a los movimientos de los mercados para proporcionar rentabilidad de forma duradera. Las posiciones en los mercados de renta variable, renta fija y divisas se establecerán a la vez mediante títulos al portador e IIC.

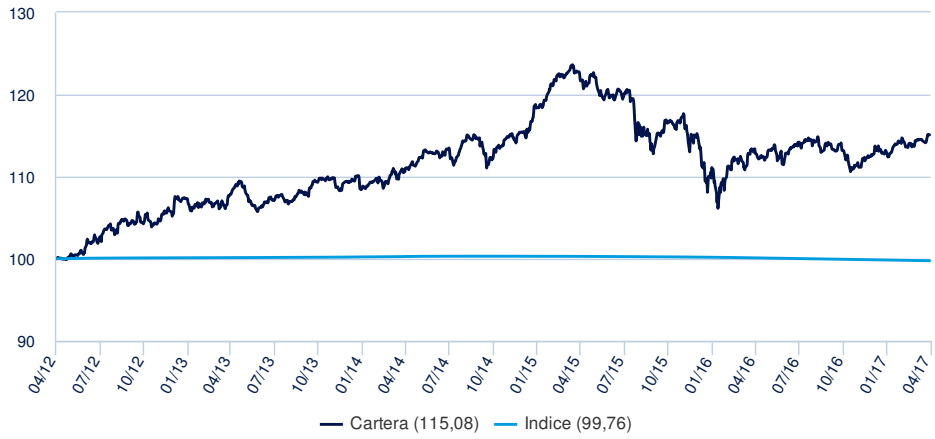
Rentabilidad: simulaciones basadas en la rentabilidad del 7 de febrero de 2012 al 27 de abril de 2014 del fondo de derecho francés «Amundi Patrimoine», gestionado por Amundi, fondo principal de «Amundi Funds Patrimoine», lanzado el 28 de abril de 2014.

Características principales

Forma jurídica : **IICVM**
Nombre del fondo principal : **Amundi Patrimoine**
Fecha de creación : **28/04/2014**
Eligibilidad : **-**
Asignación de los resultados :
(C) Participaciones de Capitalización
(D) Distribución
Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte departicipación
Hora límite de recepción de órdenes :
Órdenes recibidas cada día D antes 14:00
Gastos de entrada : **4,50%**
Gastos corrientes : **1,56% (realizado)**
Gastos de salida (máximo) : **0%**
Periodo mínimo de inversión recomendado : **5 años**
Comisión de rentabilidad : **Sí**

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



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.

Rentabilidades *

	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	3 años	Desde el
Desde el	30/12/2016	31/03/2017	31/01/2017	29/04/2016	30/04/2014	30/04/2012	07/02/2012
Cartera	2,17%	0,65%	2,40%	2,01%	1,20%	2,85%	2,42%
Índice	-0,12%	-0,03%	-0,09%	-0,35%	-0,17%	-0,05%	-0,03%
Diferencia	2,29%	0,68%	2,49%	2,36%	1,37%	2,90%	2,45%

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012
Cartera	-1,94%	-0,47%	5,44%	3,71%	-
Índice	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	-
Diferencia	-1,61%	-0,36%	5,34%	3,62%	-

* 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. Rentabilidades anualizadas (base 365 días) para los períodos de más de un año.

Indicadores

Sensibilidad	2,52
Calificación media	BB-
Exposición a renta variable	35,71%
Ponderación de las IIC en % del activo	51,65%

La calificación media de la cartera incluye todos los instrumentos sujetos a una calificación (renta fija, monetario), ya sean de titularidad directa o indirecta mediante una IICVM.

Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	4,11%	5,90%	5,08%

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%.

AMUNDI FUNDS PATRIMOINE - AE

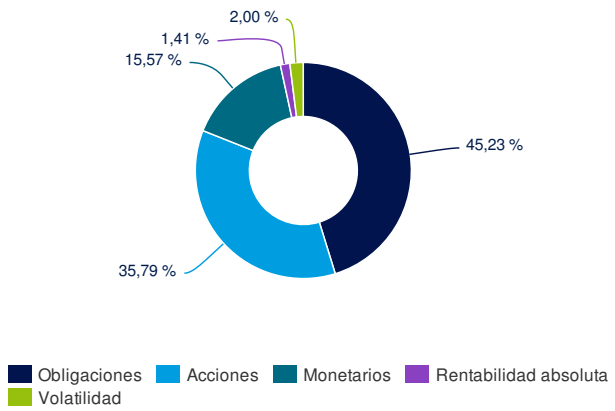
INFORME MENSUAL DE GESTIÓN
30/04/2017

Comentario de gestión

En abril, los datos económicos han sido buenos en la zona euro, aunque se han deteriorado ligeramente en Estados Unidos. La actualidad política no ha variado, marcada en Europa por la primera vuelta de las elecciones presidenciales francesas y el inicio de las negociaciones del *Brexit*.
En Estados Unidos, el crecimiento del 1er trimestre ha sido decepcionante. Sin embargo, los indicadores avanzados se mantienen bien orientados. Donald Trump ha festejado sus primeros 100 días en el cargo sin avances tangibles.
El conjunto de los mercados de renta variable ha progresado este mes. El grueso de dicho avance se ha producido el día siguiente de la primera votación de las elecciones presidenciales francesas.
Previamente a los comicios, hemos adoptado un sesgo más prudente, sustituyendo una parte de nuestras posiciones en renta variable de la zona euro por opciones de compra.
Esta estrategia nos ha permitido aprovechar la aceleración de la subida del mercado tras la primera vuelta, con una asunción de riesgo limitada. A final de mes, hemos reducido una parte de la exposición a la renta variable de la zona Euro a favor del mercado estadounidense.
Finalmente, frente al riesgo político en Europa, a final de mes hemos reducido nuestras posiciones en USD y JPY.
En el mes, el fondo ha logrado una rentabilidad positiva gracias a sus posiciones en renta variable y obligaciones. Al contrario, la volatilidad y las posiciones en USD y JPY han tenido una contribución negativa.
Los datos de actividad en la eurozona se han traducido por revisiones al alza de las perspectivas de crecimiento para 2017. El horizonte político se despeja un poco. Estas evoluciones respaldan nuestra visión positiva de los mercados.
El componente renta variable representa el 36% de la cartera, básicamente de países desarrollados. Privilegiamos la renta variable de la zona euro, donde la dinámica de beneficios está bien orientada, así como del mercado estadounidense, donde esperamos una recuperación de la actividad en el 2T, tras un inicio de año regular.
La cartera posee un 45% de obligaciones. La mitad son obligaciones públicas (obligaciones soberanas de la zona euro, obligaciones emergentes y obligaciones del Tesoro de EE.UU.), y la otra mitad, obligaciones de empresas, principalmente de EE.UU.
La cartera está invertida en euros, con una exposición del 5% al USD y del 3,5% al JPY.

Composición de la cartera - Distribución de activos

Distribución de activos



La línea Monetaria incluye las inversiones a corto plazo de la IIC, sus posiciones en liquidez y, en su caso, las contrapartidas de las posiciones tomadas a través de productos derivados, principalmente en renta fija y variable

Número de líneas en cartera : **686**
Ponderación de las IIC en % del activo : **51,65%**

Principales posiciones (% del activo)

	País	Cartera
UNITED STATES OF AMERICA	Estados Unidos	6,41%
ITALIAN REPUBLIC	Italia	4,20%
SPAIN (KINGDOM OF)	España	3,93%
AMUNDI FD BD EURO HIGH YIELD	Luxemburgo	3,50%
AMUNDI FD EQ EMERGING WORLD	Luxemburgo	2,94%
AMUNDI ETF MSCI WORLD FINANCIA	Francia	2,58%
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT	Francia	1,74%
AMUNDI ETF MSCI EMU UCITS ETF	Francia	1,61%
AMUNDI FD BD GBL EMER HARD CUR	Luxemburgo	1,15%
AMUNDI FD BD US CORPORATE	Luxemburgo	1,12%
Total	-	**29,16%**

Los principales emisores de cartera se presentan excluyendo el monetario

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 PATRIMOINE, 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.