

# AMUNDI FUNDS PATRIMOINE - SE

DIVERSIFICADO ■

INFORME  
MENSUAL DE  
GESTIÓN

31/03/2017

## Datos clave

Código ISIN : LU0907915325  
Valor liquidativo : 102,47 ( EUR )  
Fecha de valoración : 31/03/2017  
Activos : 627 ( 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 :  
**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 : 1,81% ( 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



⬇ 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   |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                   | 30/12/2016 | 28/02/2017 | 30/12/2016 | 31/03/2016 | 31/03/2014 | 30/03/2012 | 07/02/2012 |
| <b>Cartera</b>    | 1,46%      | 0,24%      | 1,46%      | 1,74%      | 0,92%      | 2,07%      | 2,04%      |
| <b>Índice</b>     | -0,09%     | -0,03%     | -0,09%     | -0,35%     | -0,15%     | -0,04%     | -0,03%     |
| <b>Diferencia</b> | 1,54%      | 0,27%      | 1,54%      | 2,08%      | 1,07%      | 2,11%      | 2,06%      |

### Rentabilidades anuales \*

|                   | 2016   | 2015   | 2014  | 2013  | 2012 |
|-------------------|--------|--------|-------|-------|------|
| <b>Cartera</b>    | -2,18% | -1,04% | 5,34% | 3,46% | -    |
| <b>Índice</b>     | -0,32% | -0,11% | 0,10% | 0,09% | -    |
| <b>Diferencia</b> | -1,86% | -0,94% | 5,25% | 3,37% | -    |

\* 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** 2,50  
**Calificación media** BB-  
**Exposición a renta variable** 33,92%  
**Ponderación de las IIC en % del activo** 55,07%  
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 |
|----------------------------------|-------|--------|--------|
| <b>Volatilidad de la cartera</b> | 4,12% | 5,91%  | 5,11%  |

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

Durante el mes de marzo, la coyuntura económica se ha mantenido favorable en la eurozona, en EE.UU. y en los países emergentes, aunque la incertidumbre política no se ha disipado. Los mercados de renta variable han seguido progresando en la eurozona y en los países emergentes, mientras que el mercado estadounidense ha marcado una pausa y el japonés se ha replegado.

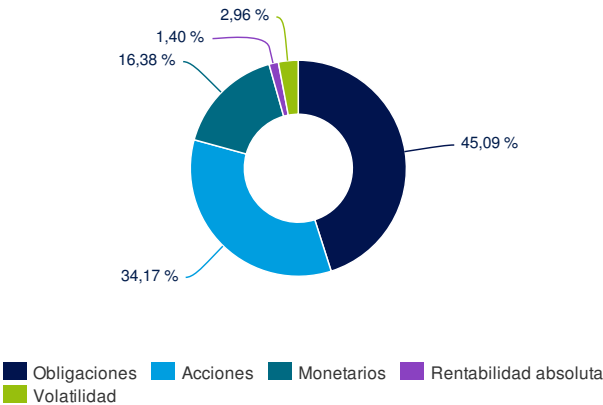
Dado que los indicadores de actividad empiezan a estabilizarse y que el programa de reactivación en EE.UU. no comenzará hasta dentro de varios meses, hemos seguido recogiendo beneficios en los activos de riesgo, cuya ponderación ha pasado del 54% al 51%.

En renta variable, hemos reducido la exposición a los títulos estadounidenses, y en especial en el ámbito de las infraestructuras, que han evolucionado bien desde la elección de Donald Trump. En renta fija, hemos vendido una parte de las obligaciones de empresas en EUR que han alcanzado niveles de valoración elevados. Asimismo, hemos reducido nuestra exposición a las obligaciones italianas y españolas. En total, la sensibilidad a los tipos de interés del fondo ha bajado de 3,3 a 2,5.

Finalmente, frente al riesgo político en Europa y por motivos de cobertura, hemos mantenido nuestra posición en USD en el 10% y hemos aumentado la posición en JPY hasta el 5%. El fondo ha logrado una rentabilidad positiva en marzo gracias a sus posiciones en renta variable.

Composición de la cartera - Distribución de activos

Distribución de activos



Número de líneas en cartera : 694  
Ponderación de las IIC en % del activo : 55,07%

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

Principales posiciones (% del activo)

|                                | País           | Cartera |
|--------------------------------|----------------|---------|
| UNITED STATES OF AMERICA       | Estados Unidos | 6,44%   |
| ITALIAN REPUBLIC               | Italia         | 4,19%   |
| SPAIN (KINGDOM OF )            | España         | 3,91%   |
| AMUNDI ETF MSCI EMU UCITS ETF  | Francia        | 3,56%   |
| AMUNDI FD BD EURO HIGH YIELD   | Luxemburgo     | 3,45%   |
| AMUNDI FD EQ EMERGING WORLD    | Luxemburgo     | 2,94%   |
| AMUNDI ETF MSCI WORLD FINANCI  | Francia        | 2,59%   |
| AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT   | Francia        | 1,73%   |
| AMUNDI FD BD GBL EMER HARD CUR | Luxemburgo     | 1,13%   |
| AMUNDI FD BD US CORPORATE      | Luxemburgo     | 1,13%   |
| Total                          | -              | 31,07%  |

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](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.