

AMUNDI FUNDS MULTI ASSET CONSERVATIVE - FE

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

30/04/2017

DIVERSIFICADO ■

Datos clave

Valor liquidativo : 100,37 (EUR)
 Fecha de valoración : 28/04/2017
 Activos : 210,00 (millones EUR)
 Código ISIN : LU1253541814
 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 Compartimento (el «Fondo subordinado») invertirá al menos el 85% de su patrimonio neto en participaciones de Amundi Rendement Plus (el «Fondo principal»), un fondo de inversión constituido con arreglo a la legislación francesa y que cumple los requisitos como OICVM principal en virtud de la Directiva 2009/65/CE. Por consiguiente, la política de inversión del Compartimento deberá leerse conjuntamente con el folleto del Fondo principal, y los objetivos y la política de inversión son los siguientes: el objetivo del Fondo Principal es superar el rendimiento del índice EONIA Capitalizado por más del 2,5% anual, durante un horizonte de inversión de tres años y antes de deducir los gastos de cuenta. El 15% restante del patrimonio del Compartimento subordinado se invertirá en activos líquidos e instrumentos financieros derivados con fines de cobertura únicamente.

Características principales

Forma jurídica : IICVM
 Fecha de creación : 24/07/2015
 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 : 0%
 Gastos corrientes : 2,13% (Estimados)
 Gastos de salida (máximo) : 0%
 Periodo mínimo de inversión recomendado : 3 años
 Comisión de rentabilidad : Sí

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



A : Simulación basada en la rentabilidad del 15 de octubre de 2004 hasta el 23 de julio de 2015 del Fondo francés «Amundi Rendement Plus» gestionado por Amundi, principal de «Amundi Funds Multi Asset Global » a 24 de julio de 2015.
 B : Rentabilidad del Compartimento desde su fecha de creación

Rentabilidades *

Desde el	Desde el 30/12/2016	1 mes 31/03/2017	3 meses 31/01/2017	1 año 29/04/2016	3 años 30/04/2014	5 años 30/04/2012	Desde el 15/10/2004
Cartera	1,67%	0,37%	1,73%	2,94%	5,34%	15,46%	33,63%
Índice	-0,12%	-0,03%	-0,09%	-0,35%	-0,51%	8,87%	41,57%

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Cartera	1,00%	-0,21%	5,23%	2,60%	7,08%	-3,03%	0,11%	5,22%	5,62%	0,69%
Índice	-0,32%	-0,11%	1,45%	2,33%	8,65%	0,75%	1,15%	5,58%	8,55%	3,27%

* 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



◀ 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	2,62%	3,88%	3,38%
Volatilidad del índice	0%	0,02%	1,37%

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	Índice
Sensibilidad	1,90	0
Número de líneas en cartera	431	-

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

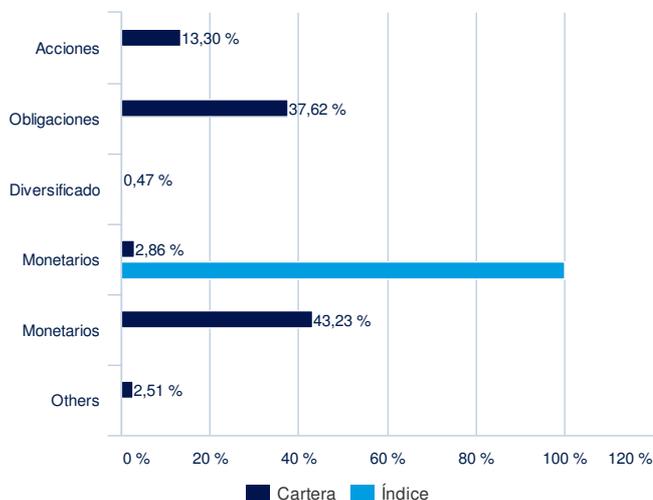
Comentario de gestión

Este mes, los indicadores macroeconómicos se han mantenido globalmente bien orientados, pese a una ligera desaceleración en Estados Unidos. El mercado de renta variable ha progresado en su conjunto, en especial en la zona euro tras los resultados de la primera vuelta de las elecciones francesas, que han aportado cierta tranquilidad. Los mercados de renta fija se han mantenido bastante estables, con una contracción moderada de los tipos a 10 años en Estados Unidos y escaso movimiento en la eurozona, mientras que las obligaciones privadas han registrado una buena rentabilidad este mes. En este contexto, el fondo ha seguido progresando y ha logrado una notable rentabilidad neta gracias a su exposición a los mercados de renta variable europeos y a las obligaciones privadas. Las estrategias de divisas también han contribuido positivamente a la rentabilidad.

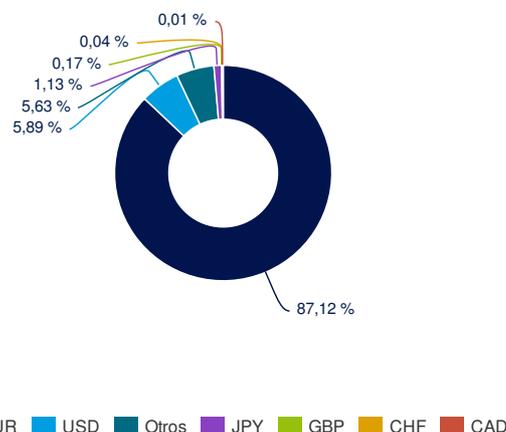
En abril, hemos mantenido el riesgo global de la cartera, conservando un posicionamiento en las clases de activos sensibles a las temáticas de la recuperación y la rentabilidad, en especial en la eurozona, aunque hemos adoptado una estrategia más defensiva en renta variable debido a la actualidad política en Francia. En renta fija, hemos mantenido una distribución favorable a las obligaciones soberanas de los países periféricos de la zona euro y una débil exposición a las obligaciones estadounidenses. En obligaciones privadas, hemos conservado nuestra exposición a la rentabilidad, reequilibrando los sectores financiero e industrial. En renta variable, hemos reducido tácticamente la exposición a la zona euro a la espera de los resultados de la primera vuelta de las elecciones francesas, aunque conservando una preferencia por el estilo *value*. Por otra parte, hemos mantenido las diversificaciones fuera de la zona euro. Finalmente, hemos conservado nuestras estrategias de macro-coberturas a través de la volatilidad de la renta variable y de una posición larga en JPY y en tipos nominales EE.UU.

Composición de la cartera

Distribución de activos



Distribución por divisas



Principales posiciones

	Cartera
US TSY 1.875% 2/22	3,71%
US TSY 2.875% 5/43	2,40%
US TSY 1.375% 12/19	2,12%
A-F BD US CORPORATE - IU (C)	1,73%
A-F BD GLB EMG HARD CUR-IEC	1,50%
A-F BD EUR HYIEL-IEC	1,46%
A-F BD GLB EMGG LC-IUC	1,41%
BTPS 4.5% 05/23	1,22%
PORTUGAL 4.75% 06/19	1,21%
STRUCTURA DIVERSF GROWTH FD - IHE (C)	1,21%

Las principales líneas de la cartera se presentan excluyendo los instrumentos del mercado 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 MULTI ASSET GLOBAL, 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.



©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.