

AMUNDI RENDEMENT PLUS - R

INFORMES

Comunicación
Publicitaria

28/02/2022

DIVERSIFICADO ■

Artículo 8 ■

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **104,00 (EUR)**
 Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
28/02/2022
 Activos : **936,90 (millones EUR)**
 Código ISIN : **FR0013289444**
 Índice de referencia :
100% ESTR CAPITALISE (OIS) +2.20% P.A.
 Comercial : **Granoulhac Cyrille**
 N° de teléfono : **+33 1 76 33 98 39**
 Calificación Morningstar © : **3**
 Categoría Morningstar © :
EUR CAUTIOUS ALLOCATION
 Fecha de calificación : **31/01/2022**

Objetivo de inversión (Fuente : Amundi)

El objetivo de gestión del fondo es alcanzar un rendimiento a lo largo de un horizonte de inversión de tres años, tal y como se especifica a continuación, tras tener en cuenta los costes máximos de explotación y gestión a través de una gestión discrecional.

Para ello, el equipo directivo, a partir de su análisis macroeconómico y del seguimiento de la valoración de las clases de activos, lleva a cabo una gestión diversificada y reactiva con el objetivo de optimizar la relación riesgo/rentabilidad de la cartera dentro de un marco de riesgo definido por una previsión y un objetivo de volatilidad anualizada de un máximo del 4%.

Rentabilidades (Fuente: Fund Admin) - El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros

Evolución de la rentabilidad (base 100) * (Fuente: Fund Admin)



Rentabilidades * (Fuente: Fund Admin)

Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	31/12/2021	31/01/2022	30/11/2021	26/02/2021	28/02/2019	-	24/10/2017
Cartera	-2,96%	-2,08%	-2,15%	-0,75%	5,59%	-	3,99%
Índice	0,27%	0,13%	0,41%	0,94%	0,05%	-	-0,44%
Diferencia	-3,22%	-2,21%	-2,55%	-1,69%	5,54%	-	4,43%

Rentabilidades anuales * (Fuente: Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017
Cartera	2,22%	1,49%	8,18%	-4,86%	-
Índice	0,59%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-
Diferencia	1,63%	1,96%	8,57%	-4,49%	-

* Fuente : Fund Admin. Las rentabilidades siguientes cubren períodos completos de 12 meses para cada año natural. 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 (Fuente: Fund Admin)



◀ 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.

Indicadores de Riesgo (Fuente : Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	2,49%	6,54%	-
Volatilidad del índice	0,14%	0,12%	-
Tracking Error	2,53%	6,73%	-
Ratio de información	-0,89	0,28	-
Cociente de Sharpe	-0,32	0,35	-

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%.

Análisis de las rentabilidades (Fuente : Fund Admin)

Caída máxima	-13,69%
Plazo de recuperación (día)	261
Peor mes	03/2020
Peor rentabilidad	-8,22%
Mejor mes	04/2020
Mejor rentabilidad	3,14%

Indicadores (Fuente : Amundi)

	Cartera	Índice
Sensibilidad	2,23	0,00
Número de líneas en cartera	450	1

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

DIVERSIFICADO ■

Comentario de gestión

Análisis de los mercados y resultados

El giro de las tensiones ruso-ucranianas en conflicto armado abierto en febrero ha provocado un retorno de la aversión al riesgo en los mercados financieros, ya debilitados por la previsión de un endurecimiento de las políticas monetarias de los grandes bancos centrales a causa del persistente aumento de la inflación.

De este modo, todas las plazas bursátiles de los países desarrollados han terminado el mes en territorio negativo. El índice de renta variable mundial (MSCI World Equity) se ha replegado un 2,5% en USD. La eurozona ha registrado el mayor retroceso, del 5%, seguida por Estados Unidos (-3%) y Japón (-1%). En la zona emergente, el índice global de renta variable emergentes (MSCI Emerging Market) en dólares ha terminado cediendo un 3%, especialmente afectado por la caída del 30% del mercado ruso, mientras que los países de Latinoamérica han logrado resultados positivos en sus respectivos mercados, al igual que algunos países del área de Asia-Oceanía.

En los mercados de tipos, los activos de renta fija con riesgo, como los bonos corporativos, los bonos emergentes y la deuda soberana de los países periféricos de la zona euro, también han resultado afectados a causa del incremento de sus primas de riesgo, mientras que los tipos de interés de los bonos soberanos estadounidenses y alemanes han mostrado una tendencia alcista durante buena parte del mes, alentada en un primer momento por las presiones inflacionistas, antes de iniciar una ligera relajación como resultado de la evolución de la situación en Ucrania.

En los mercados de divisas, el movimiento de huida hacia la calidad provocado por la invasión de Ucrania ha respaldado la apreciación del dólar durante la segunda mitad del mes, mientras que el euro se ha depreciado globalmente durante el período.

Las materias primas han logrado especial provecho de la situación este mes, en especial el petróleo, que ha superado el nivel de los 100 USD/barril por primera vez desde 2014. Los materiales industriales han seguido registrando una tendencia de crecimiento positiva, al igual que los metales preciosos, como el oro, beneficiados por la huida hacia activos refugio derivada de la crisis geopolítica.

En este contexto, el fondo ha registrado una rentabilidad negativa este mes, principalmente afectado por el retroceso del precio de los activos de renta fija, en especial en el segmento de los bonos corporativos de buena calidad y alto rendimiento, y por su exposición a los mercados bursátiles, en especial en Europa. Los activos emergentes también han lastrado la rentabilidad, en particular la deuda emergente, afectada por la caída de la deuda soberana rusa. Las estrategias de protección contra el riesgo de subida de tipos mediante la venta de bonos americanos y alemanes han resultado poco eficaces, a pesar de las nuevas presiones inflacionistas debidas al carácter de valor refugio de dichos bonos en las situaciones de aversión al riesgo. Al contrario, los bonos indexados con la inflación de la zona euro y de Estados Unidos se han comportado mejor en este contexto de escalada de los precios de las materias primas. Finalmente, las estrategias de opciones de cobertura parcial sobre acciones de la zona euro han desempeñado su papel y han contribuido positivamente durante el período.

Movimientos de la cartera durante el mes

En este contexto muy volátil, hemos mantenido un posicionamiento prudente, reduciendo la exposición cíclica de la cartera en la parte de renta variable, con una baja sensibilidad de la cartera a los tipos.

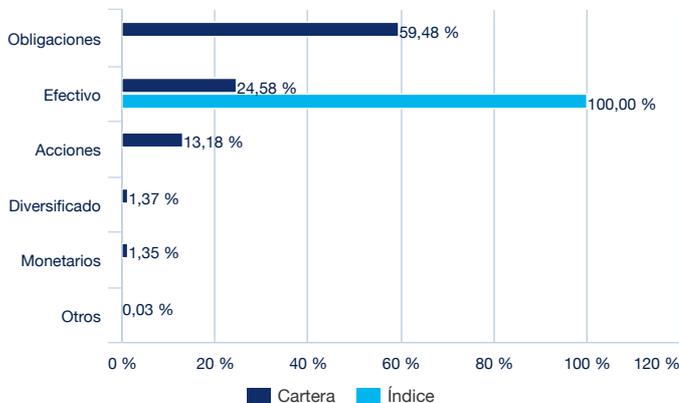
En renta variable, mantenemos una exposición controlada y fuertemente diversificada fuera de la eurozona, en Estados Unidos y Japón, menos afectados por la invasión rusa. En cuanto a la selección de títulos, hemos reducido la exposición a los sectores industrial y financiero en beneficio de títulos más defensivos de los sectores del consumo corriente, los servicios públicos o la salud. Por otra parte, en el actual contexto de incertidumbre, hemos mantenido la estrategia de opciones sobre acciones de la eurozona.

En la parte de renta fija, hemos mantenido una distribución relativamente estable, privilegiando de nuevo los bonos con prima y la deuda soberana de los países periféricos. Hemos conservado nuestras inversiones en bonos corporativos y hemos reforzado ligeramente la exposición a la deuda soberana italiana, que ofrece unos niveles de rentabilidad más elevados. Hemos recogido beneficios parciales en bonos indexados con la inflación de la eurozona y hemos mantenido nuestra posición en deuda garantizada durante el período.

Finalmente, por ahora conservamos las estrategias de protección contra el riesgo de subida de tipos mediante la venta de futuros sobre deuda pública estadounidense y alemana, en previsión de una fase de normalización de las políticas monetarias de los grandes bancos centrales, cuyo ritmo dependerá en gran medida de la evolución de la crisis geopolítica.

Composición de la cartera (Fuente : Amundi)

Distribución de activos (Fuente : Amundi)



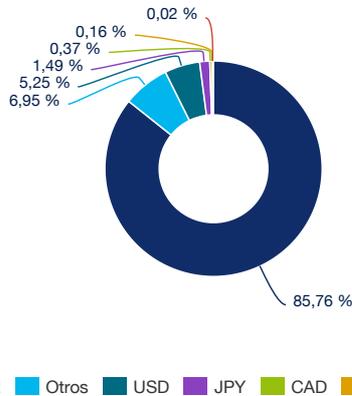
Principales posiciones (Fuente : Amundi)

	Cartera *
TII 0.75% 07/28	2,98%
DBRI IE 0.1% 4/26	2,52%
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-I EUR	2,51%
A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-I USD	2,12%
BTPS 1.5% 04/45	1,68%
OAT I 0.1% 03/28	1,55%
BTPS 1.65% 03/32	1,39%
SPAIN 1.4% 04/28	1,36%
CAFP FRN 06/22 EMTN	1,22%
A-F EURO HIGH YIELD BOND-I EUR	1,18%

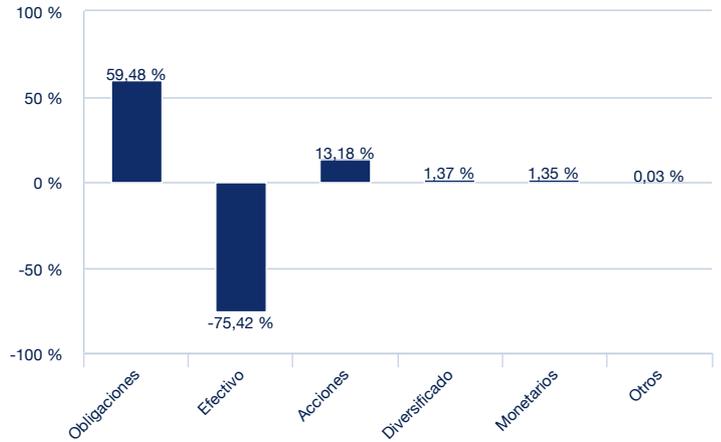
* Las principales líneas de la cartera se presentan excluyendo los instrumentos del mercado monetario.

DIVERSIFICADO ■

Distribución por divisas (Fuente : Amundi)

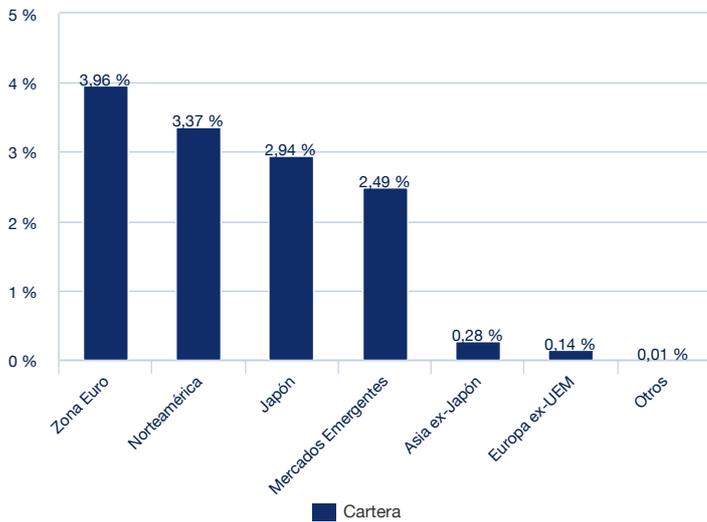


Asignación relativa de activos (Fuente : Amundi)

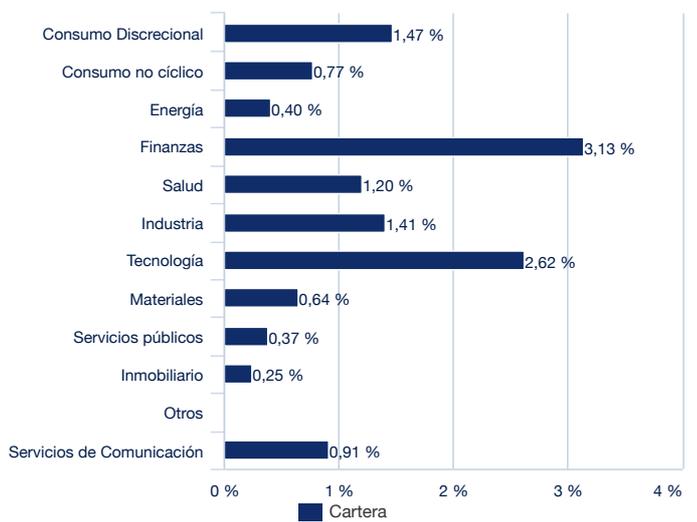


Composición de la cartera - Análisis de renta variable (Fuente : Amundi)

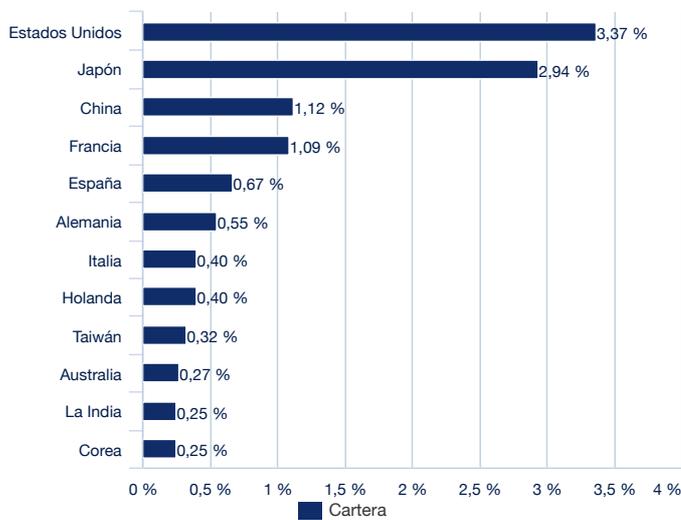
Desglose por área geográfica (Fuente : Amundi)



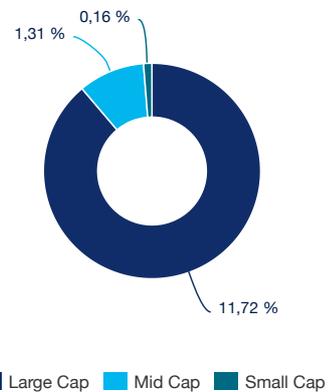
Distribución por sectores (Fuente : Amundi)



Desglose por país (Fuente : Amundi)



Desglose por capitalización bursátil (Fuente : Amundi)



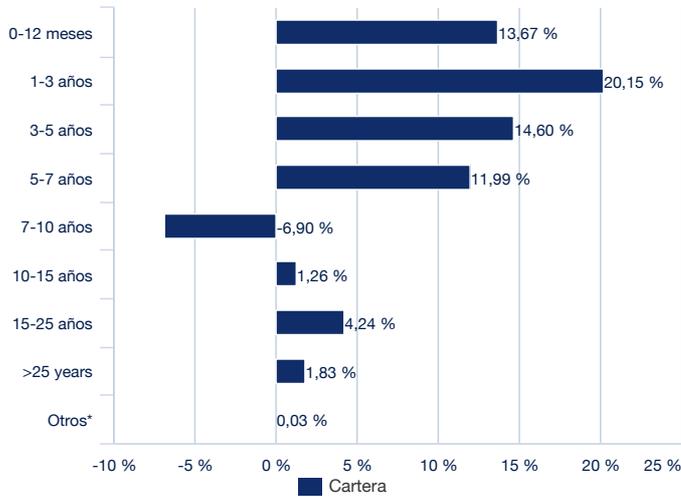
Small Cap <= 2 Billions Euros
Mid Cap between 2 Billion and 7 Billions Euros
Large Cap > 7 Billion Euros
 Cantidad en la moneda de referencia de la clase

DIVERSIFICADO ■

Composición de la cartera - Análisis de renta fija y activos monetarios (Fuente : Amundi)

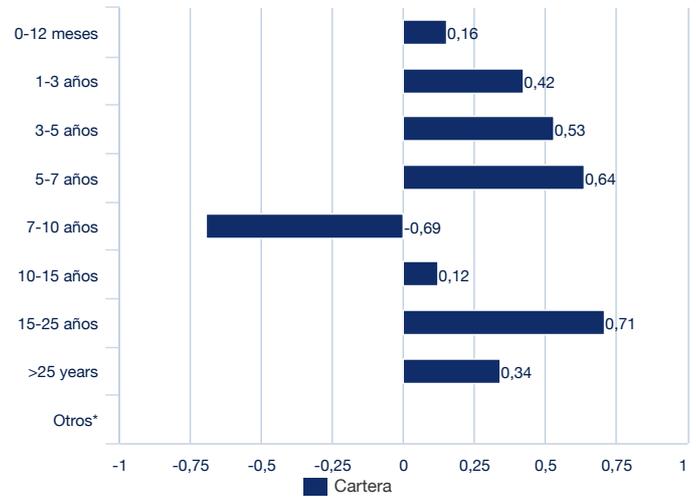
Desglose de la cartera por vencimiento (Fuente : Amundi)

En % de activo



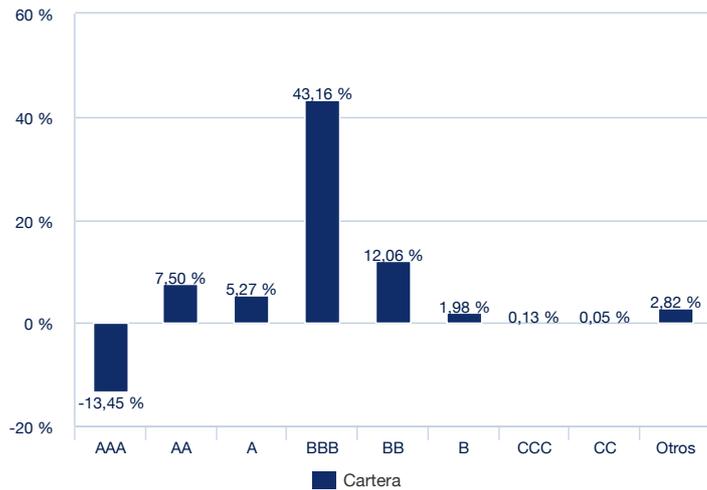
Desglose de la cartera por vencimiento (Fuente : Amundi)

En puntos de sensibilidad (Fuente : Amundi)



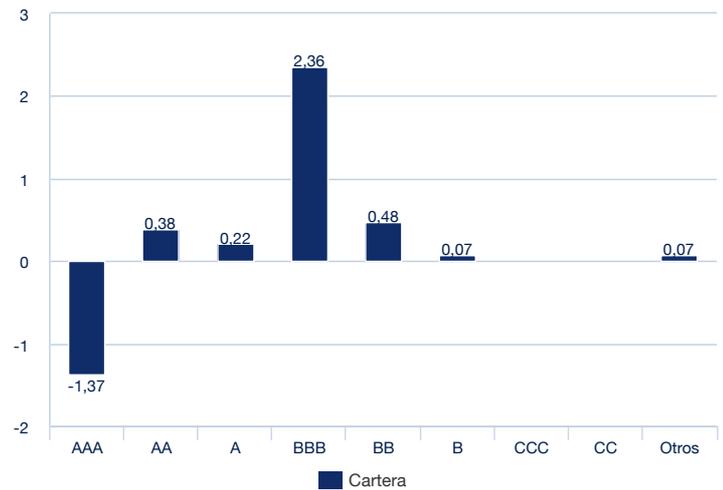
Distribución por calificación (Fuente : Amundi)

En % de activo



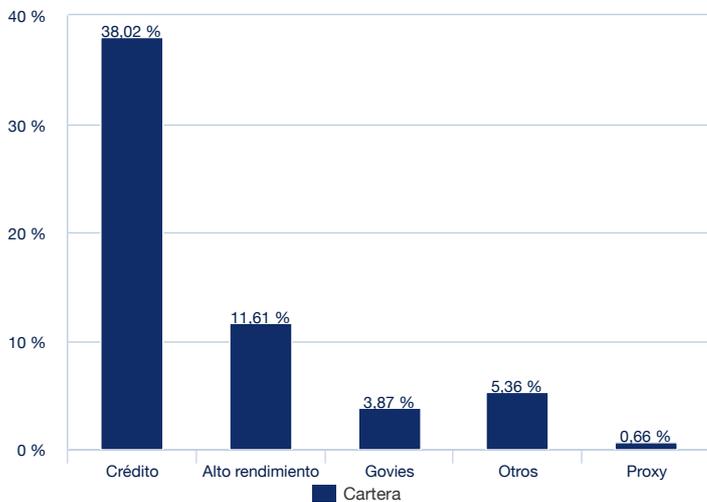
Distribución por calificación (Fuente : Amundi)

En puntos de sensibilidad (Fuente : Amundi)



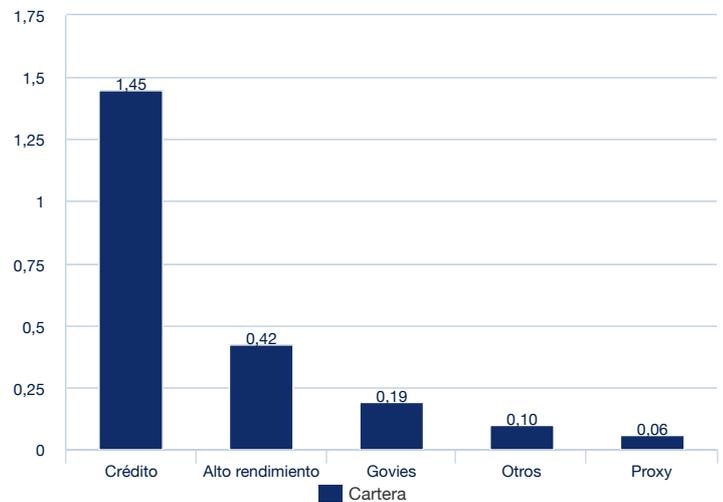
Desglose por tipo de emisor (Fuente : Amundi)

En % de activo



Desglose por tipo de emisor (Fuente : Amundi)

En puntos de sensibilidad (Fuente : Amundi)

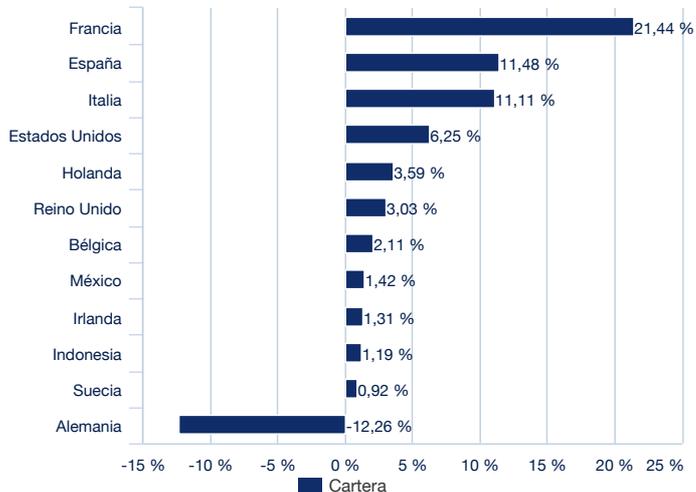


DIVERSIFICADO ■

Composición de la cartera - Análisis de renta fija y activos monetarios (Fuente : Amundi)

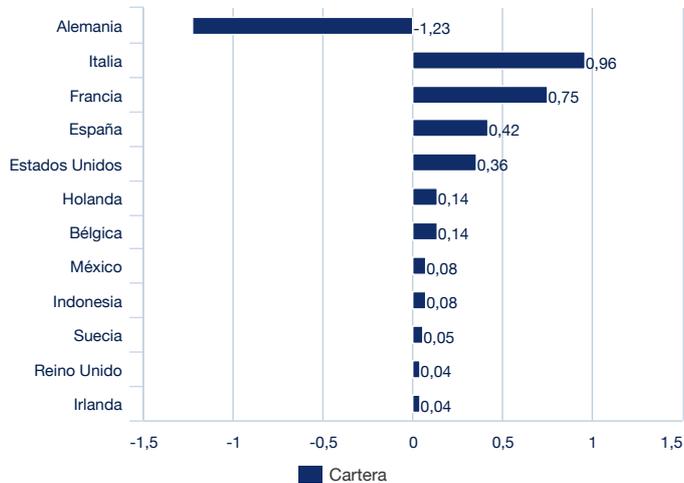
Desglose por país (Fuente : Amundi)

En % de activo



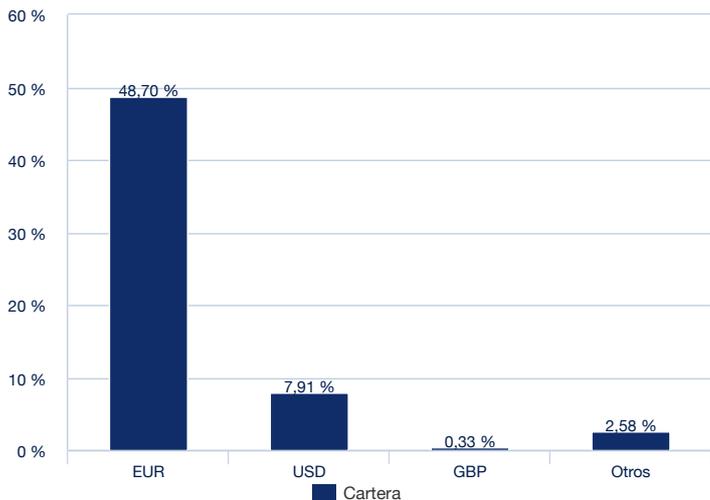
Desglose por país (Fuente : Amundi)

En puntos de sensibilidad (Fuente : Amundi)



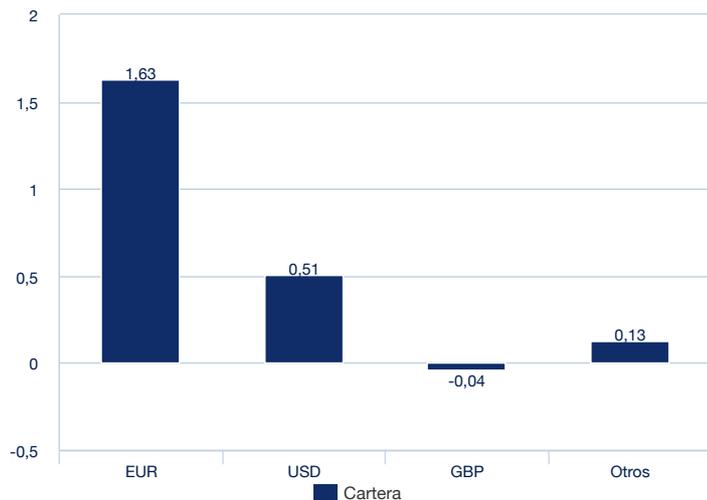
Distribución por divisas (Fuente : Amundi)

En % de activo



Distribución por divisas (Fuente : Amundi)

En puntos de sensibilidad (Fuente : Amundi)



DIVERSIFICADO ■

Características principales (Fuente : Amundi)

Naturaleza jurídica	Fondo de Inversión
Derecho aplicable	Francés
Sociedad gestora	Amundi Asset Management
Custodio	CACEIS Bank
Fecha de creación	23/10/2017
Divisa de referencia de la clase	EUR
Clasificación	Non aplicable
Asignación de los resultados	Participaciones de Capitalización
Código ISIN	FR0013289444
Código Bloomberg	AMREPRC FP
Mínimo de la primera suscripción	1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación
Valoración	Diaria
Hora límite de recepción de órdenes	Órdenes recibidas cada día D antes 12:25
Gastos de entrada (máximo)	1,00%
Gastos funcionamiento gestión directa	0,50% IVA incl.
Gastos funcionamiento gestión indirecta	0,00% IVA incl.
Comisión de rentabilidad	Sí
Comisión de rentabilidad (% por año)	20,00%
Gastos de salida (máximo)	0,00%
Gastos corrientes	0,52% (realizado) - 30/06/2021
Periodo mínimo de inversión recomendado	3 años
Historial del índice de referencia	01/07/2021: 100.00% ESTR CAPITALISE (OIS) +2.20% P.A. 03/02/2014: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) 15/04/2004: 100.00% FTSE MTS 3 - 5 YEARS (16H00)
Normativa UCITS	OICVM
Precio conocido/desconocido	Precio desconocido
Fecha valor compra	D+1
Fecha valor suscripción	D+1
Particularidad	OICVM principal

Menciones legales

El presente documento se facilita a título informativo y en ningún caso constituye una recomendación, solicitud, oferta, consejo ni invitación de compra o venta de participaciones o acciones de los fondos de inversión colectiva, fondos de inversión de riesgo, SICAV ni compartimentos de SICAV o SPPICAV presentados en este documento («las IIC»), y en ningún caso debe interpretarse como tal. El presente documento no constituye la base de un contrato o compromiso de ninguna naturaleza. Toda la información contenida en este documento podrá ser modificada sin previo aviso. La sociedad gestora no asumirá ninguna responsabilidad, directa o indirecta, que pueda resultar del uso de la información contenida en este documento. La sociedad gestora no se hace responsable de las decisiones que se tomen sobre la base de esta información. La información contenida en el presente documento tiene un carácter confidencial y no podrá ser copiada, reproducida, modificada, traducida ni difundida sin el acuerdo previo por escrito de la sociedad gestora a ningún tercero ni en ningún país donde dicha difusión o uso sea contraria a las disposiciones legales y reglamentarias, o que imponga a la sociedad gestora o a sus fondos obligaciones de registro ante las autoridades de tutela de dichos países. No todas las IIC están sistemáticamente registradas en el país de jurisdicción de todos los inversores. Invertir implica riesgos: las rentabilidades pasadas de las IIC presentadas en este documento, así como las simulaciones realizadas sobre la base de estas últimas, no presuponen ni constituyen un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Los valores de las participaciones o acciones de las IIC están sujetos a las fluctuaciones del mercado, de modo que las inversiones realizadas pueden variar al alza o a la baja. Por tanto, los suscriptores de IIC pueden perder todo o parte del capital inicialmente invertido. Previamente a cualquier suscripción, es responsabilidad de las personas interesadas por las IIC asegurarse de la compatibilidad de dicha suscripción con las leyes que la rigen, de las consecuencias fiscales de su inversión y de familiarizarse con los documentos reglamentarios en vigor de cada IIC. Salvo indicación contraria, la fuente de los datos del presente documento es la sociedad gestora. Salvo indicación contraria, la fecha de los datos del presente documento es la indicada bajo la mención RESUMEN MENSUAL DE GESTIÓN, en el encabezamiento del documento.

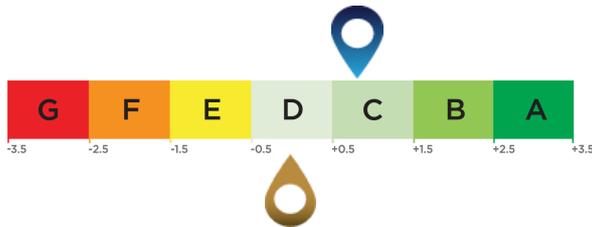
Documento dirigido exclusivamente a inversores institucionales, profesionales, cualificados o sofisticados y distribuidores. No debe destinarse al público en general, a clientela privada ni a los particulares en el sentido de cualquier jurisdicción, ni tampoco a los ciudadanos de Estados Unidos. En la Unión Europea se dirige a inversores «Profesionales» en el sentido de la Directiva 2004/39/CE de 21 de abril de 2004 «MiFID» o, en su caso, en el sentido de cada reglamentación local y, en la medida que se incluya la oferta en Suiza, a «inversores cualificados» en el sentido de las disposiciones de la Ley sobre inversiones colectivas (CISA), la Ordenanza sobre inversiones colectivas de 22 de noviembre de 2006 (CISO) y la Circular FINMA 08/8 en el sentido de la legislación sobre inversiones colectivas de 20 de noviembre de 2008. Este documento no deberá facilitarse en ningún caso en la Unión Europea a inversores no «Profesionales» en el sentido de MiFID o en el sentido de cada reglamentación local, o en Suiza a inversores que no respondan a la definición de «inversores cualificados» en el sentido de la legislación y de la reglamentación aplicable.

©2022 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.

DIVERSIFICADO ■

Calificación ESG promedio (Fuente : Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 100% INDEX AMUNDI ESG RATING D

Puntuación de la cartera: 0,84

Puntuación del universo de inversión ESG¹: 0,00

Métricas ESG**Criterios ESG**

Se trata de criterios extrafinancieros utilizados para evaluar las prácticas Medioambientales, Sociales y la Gobernanza de las empresas, Estados o autoridades locales:

"E" de Medioambiente: niveles de consumo de energía y gas, gestión del agua y de los residuos, etc.

"S" de Social: Respeto por los derechos humanos, salud y seguridad en el trabajo, etc.

"G" de Gobernanza: independencia del Órgano de Administración, respeto a los derechos de los accionistas, etc.

Calificación ESG

Calificación relativa a los criterios ESG del emisor: cada emisor se evalúa partiendo de la base de criterios ESG y obtiene una puntuación cuantitativa cuya escala se basa en la media del sector. La puntuación se traduce en una calificación, en una escala que va desde la A (calificación más alta) hasta la G (calificación más baja). La metodología de Amundi permite un análisis exhaustivo, estandarizado y sistemático de los emisores en todas las regiones de inversión y las clases de activos (renta variable, renta fija, etc.).

Nota relativa a los criterios ESG del universo de inversión y de la cartera: tanto a la cartera como al universo de inversión se les asigna una puntuación ESG y una calificación ESG (de A a G). La puntuación ESG corresponde a la media ponderada de las puntuaciones de los emisores, calculada según su ponderación relativa en el universo de inversión o en la cartera, con la excepción de los activos líquidos y los emisores sin calificación.

Generalización de los criterios ESG de Amundi

Además de respetar la política de inversión responsable de Amundi⁴, las carteras que integran los criterios ESG tienen como objetivo alcanzar una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión ESG.

Cobertura ESG (Fuente: Amundi)

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi ²	93,48%	100,00%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG ³	93,90%	100,00%

¹ El universo de inversión de referencia está definido por el indicador de referencia de cada fondo o por un índice representativo del universo de inversión ESG.

² Porcentaje de los títulos con una calificación ESG de Amundi con respecto al total de la cartera.

³ Porcentaje de títulos a los que se aplica una metodología de calificación ESG con respecto al total de la cartera.

⁴ El documento actualizado está disponible en <https://www.amundi.com/int/ESG>.

DIVERSIFICADO ■

Documento dirigido exclusivamente a inversores institucionales, profesionales, cualificados o sofisticados y distribuidores. No debe destinarse al público en general, a clientela privada ni a los particulares en el sentido de cualquier jurisdicción, ni tampoco a los ciudadanos de Estados Unidos. En la Unión Europea se dirige a inversores «Profesionales» en el sentido de la Directiva 2004/39/CE de 21 de abril de 2004 «MiFID» o, en su caso, en el sentido de cada reglamentación local y, en la medida que se incluya la oferta en Suiza, a «inversores cualificados» en el sentido de las disposiciones de la Ley sobre inversiones colectivas (CISA), la Ordenanza sobre inversiones colectivas de 22 de noviembre de 2006 (CISO) y la Circular FINMA 08/8 en el sentido de la legislación sobre inversiones colectivas de 20 de noviembre de 2008. Este documento no deberá facilitarse en ningún caso en la Unión Europea a inversores no «Profesionales» en el sentido de MiFID o en el sentido de cada reglamentación local, o en Suiza a inversores que no respondan a la definición de «inversores cualificados» en el sentido de la legislación y de la reglamentación aplicable.