

AMUNDI FUNDS MULTI ASSET CONSERVATIVE - AE

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

30/04/2019

DIVERSIFICADO ■

Datos clave

Valor liquidativo : (C) 101,38 (EUR)
(D) 100,11 (EUR)

Fecha de valoración : 30/04/2019

Activos : 622,64 (millones EUR)

Código ISIN : (C) LU1253540170
(D) LU1253540410

Índice de referencia :
EONIA (Euro Overnight Index Average,
capitalizado diariamente)

Índice comparativo : -

Calificación Morningstar © : 3

Categoría Morningstar © :
EUR CAUTIOUS ALLOCATION

Fecha de calificación : 31/03/2019

Objetivo de inversión

El objetivo del Subfondo es superar el rendimiento del índice EONIA (calculado a diario) en más de un 2,5% anual, durante un horizonte de inversión de tres años y antes de deducir los gastos de cuenta.

Características principales

Forma jurídica : IICVM

Fecha de creación : 24/07/2015

Eligibilidad : -

Asignación de los resultados :

(C) Participaciones de Capitalización
(D) Distribución

Mínimo de la primera suscripción :

1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación

Gastos de entrada (máximo) : 4,50%

Gastos corrientes : 1,25% (realizado)

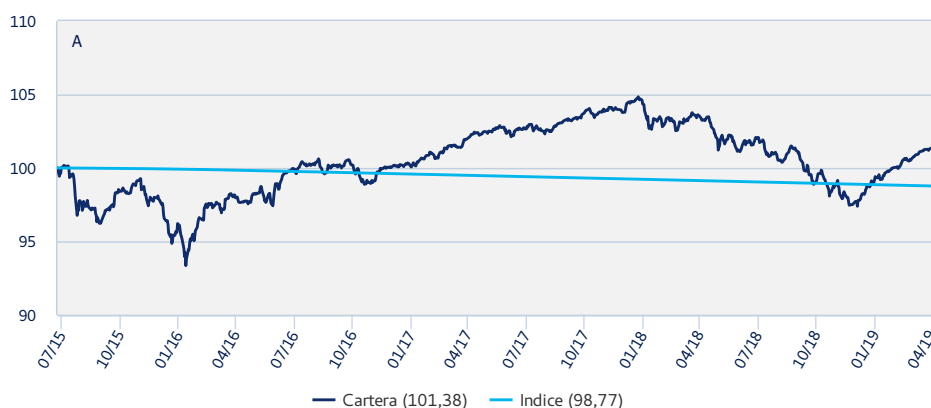
Gastos de salida (máximo) : 0%

Periodo mínimo de inversión recomendado : 3 años

Comisión de rentabilidad : Sí

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



A : Performance du Compartiment depuis la date de son lancement

Rentabilidades *

Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	31/12/2018	29/03/2019	31/01/2019	30/04/2018	29/04/2016	-	24/07/2015
Cartera	3,75%	0,77%	1,98%	-2,05%	3,49%	-	1,38%
Índice	-0,12%	-0,03%	-0,09%	-0,37%	-1,08%	-	-1,23%

Rentabilidades anuales *

	2018	2017	2016	2015	2014
Cartera	-5,83%	3,75%	2,21%	-	-
Índice	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-	-

* 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	3,10%	2,73%	-
Volatilidad del índice	0%	0%	-

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	3,55	0
Número de líneas en cartera	629	-

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

DIVERSIFICADO ■

Comentario de gestión

Resultados

A excepción de las obligaciones soberanas y las materias primas, los mercados financieros han seguido progresando este mes, impulsados por una temporada de resultados de las empresas satisfactoria, unos datos de actividad macroeconómica bastante positivos y avances en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China. Sin embargo, las ganancias han sido desiguales entre las plazas bursátiles, en especial para los mercados emergentes, rezagados respecto al resto de parques a causa de la apreciación del dólar. Los mercados de obligaciones de empresas, que siguen beneficiándose de este entorno favorable a los activos de riesgo, han evolucionado bien en todo el espectro de clases de activos. Por el contrario, en este contexto, las obligaciones de los países "refugio" han perdido fuelle a pesar de las especulaciones acerca de una posible rebaja de los tipos de la Fed.

En tal entorno, la cartera ha logrado una notable rentabilidad este mes, principalmente favorecida por su exposición a las obligaciones de empresas europeas de calidad, a la renta variable y a la deuda periférica de la eurozona. Las posiciones en el mercado de obligaciones de empresas *high yield* y de renta variable japonesa también han contribuido positivamente durante el período, aunque en menor medida, mientras que la exposición a los mercados emergentes y las estrategias de protección mediante obligaciones corporativas de la eurozona han lastrado ligeramente la rentabilidad global.

Movimientos de la cartera durante el mes

En términos de estrategia de inversión, el nivel de riesgo de la cartera se ha mantenido estable en abril. El principal movimiento ha consistido en reducir ligeramente la exposición a la deuda periférica recogiendo beneficios parciales en Portugal tras su notable evolución desde principios de año. Por otra parte, hemos implementado estrategias satélites a través de una posición larga en valores petroleros estadounidenses y una posición relativa en obligaciones favorable a las obligaciones públicas alemanas a 10 años contra obligaciones públicas a 5 años de EE.UU.

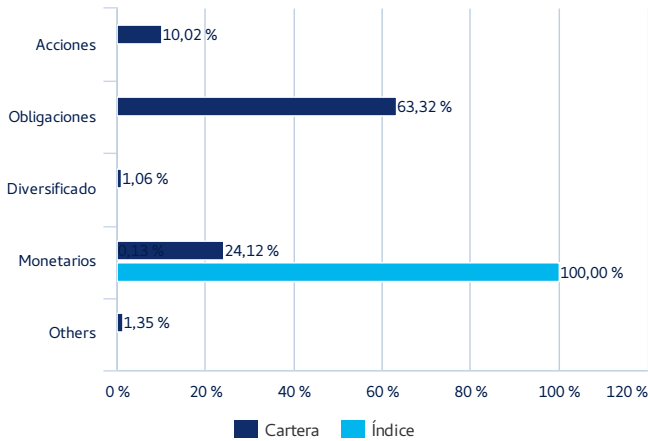
Más allá de estos movimientos, hemos mantenido los principales ejes de gestión. Tras las recogidas de beneficios parciales realizadas durante el primer trimestre en la parte de renta variable, actualmente el fondo está orientado hacia las estrategias de rentabilidad.

Así, en renta fija está principalmente invertido en deudas con margen como las obligaciones privadas o la deuda soberana de los países periféricos de la eurozona. También hemos conservado las estrategias de diversificación en deudas emergentes, en especial en divisas fuertes. Por otra parte, hemos mantenido el posicionamiento vendedor de obligaciones públicas alemanas para proteger la cartera contra el riesgo de subida de los tipos, que están cerca de sus mínimos históricos.

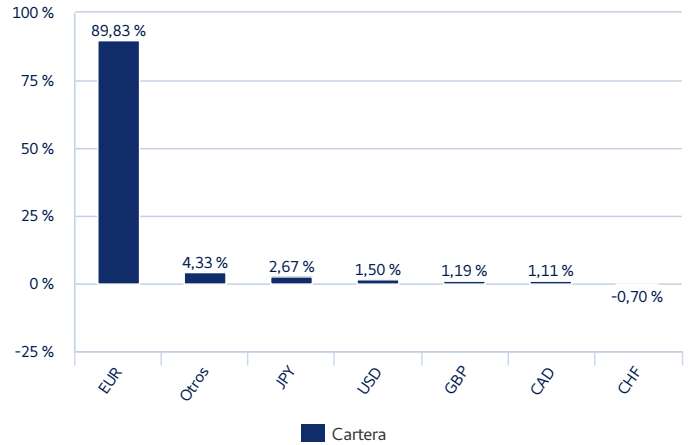
En renta variable, el fondo conserva una exposición favorable al mercado estadounidenses tras las recogidas de beneficios parciales en la zona euro. Hemos mantenido las diversificaciones en el mercado japonés y los países emergentes, así como las estrategias de macro-cobertura, en especial las posiciones en opciones para proteger la cartera en caso de descenso del mercado de renta variable de la eurozona. La protección en obligaciones corporativas de la eurozona y las posiciones largas en tipos estadounidenses a 2 años y en JPY también siguen presentes en la cartera.

Composición de la cartera

Distribución de activos



Distribución por divisas



Principales posiciones

	Cartera
OAT 0.75% 05/28	4,82%
DBRI IE 0.1% 4/26	3,88%
A-F BD GLB EMG HARD CUR-IEC	2,11%
OAT I 0.1% 03/28	1,79%
A-F BD GLB EMGG LC-IUC	1,55%
PORTUGAL 2.125% 10/28	1,52%
BTPS 2.05% 8/27	1,28%
US TSY 1.875% 2/22	1,27%
PORTUGAL 4.125% 04/27	1,18%
PORTUGAL 2.875% 21/07/26	1,17%

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

DIVERSIFICADO ■

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 CONSERVATIVE, 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.

©2018 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.