

AMUNDI RENDEMENT PLUS - P

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/07/2020

DIVERSIFICADO ■

Datos clave

Valor liquidativo : **123,76 (EUR)**

Fecha de valoración : **31/07/2020**

Activos : **894,38 (millones EUR)**

Código ISIN : **FR0010820332**

Índice de referencia :

EONIA (Euro Overnight Index Average, capitalizado diariamente)

Calificación Morningstar © : **3**

Categoría Morningstar © :

EUR CAUTIOUS ALLOCATION

Fecha de calificación : **30/06/2020**

Objetivo de inversión

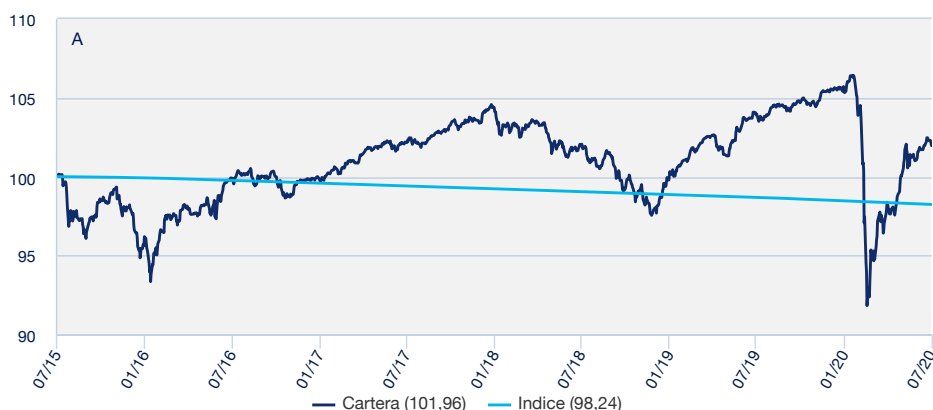
El objetivo de gestión del fondo es alcanzar un rendimiento a lo largo de un horizonte de inversión de tres años, tal y como se especifica a continuación, tras tener en cuenta los costes máximos de explotación y gestión a través de una gestión discrecional.

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%.

El objetivo es conseguir una rentabilidad superior en un 1,70% a la de su índice de referencia Eonia capitalizado, índice representativo del tipo monetario de la zona euro, una vez considerados los gastos de funcionamiento y de gestión máximos, que figuran en el apartado de gastos del folleto.

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



A : Durante dicho periodo, el indicador de referencia es el Eonia capitalizado y el objetivo de gestión del fondo es el EONIA capitalizado +1,70%, una vez considerados los gastos de funcionamiento y de gestión máximos.

Rentabilidades *

Desde el	Desde el 31/12/2019	1 mes 30/06/2020	3 meses 30/04/2020	1 año 31/07/2019	3 años 31/07/2017	5 años 31/07/2015	Desde el 23/11/2009
Cartera	-3,24%	0,85%	3,77%	-1,93%	-0,20%	1,96%	23,62%
Índice	-0,27%	-0,04%	-0,12%	-0,45%	-1,18%	-1,76%	12,90%
Diferencia	-2,97%	0,89%	3,89%	-1,48%	0,97%	3,72%	10,73%

Rentabilidades anuales *

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Cartera	7,50%	-5,19%	3,67%	1,83%	0,30%	5,76%	3,86%	8,30%	-1,78%	1,26%
Índice	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	1,45%	2,33%	8,65%	0,75%	1,16%
Diferencia	7,89%	-4,82%	4,03%	2,15%	0,41%	4,30%	1,53%	-0,34%	-2,53%	0,10%

* Las rentabilidades siguientes cubren periodos 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.

Características principales

Forma jurídica : **Fondo de Inversión**

Fecha de creación : **23/11/2009**

Eligibilidad : -

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 (máximo) : **1,00%**

Gastos corrientes : **1,09% (realizado)**

Gastos de salida (máximo) : **0,00%**

Periodo mínimo de inversión recomendado : **3 años**

Comisión de rentabilidad : **Si**

Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	10,13%	6,20%	5,38%
Volatilidad del índice	0,01%	0,01%	0,01%

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%.

DIVERSIFICADO ■

Comentario de gestión

Análisis del mercado y resultados

Los mercados han seguido progresando globalmente en julio, aunque a un ritmo menos sostenido y más dispar. Numerosos factores han frenado la normalización en curso, como la explosión de los contagios en Estados Unidos y la reaplicación de medidas de confinamiento parcial en muchos países. Por otra parte, los últimos datos publicados sobre el nivel de empleo o el PIB han sido relativamente malos a ambos lados del Atlántico. En el plano presupuestario, la zona euro finalmente ha alcanzado un acuerdo sobre las condiciones del plan de recuperación, al contrario que Estados Unidos, donde los partidos demócrata y republicano no han logrado entenderse. Los mercados emergentes han obtenido mejores resultados, en especial Latinoamérica y Asia, seguidas por Estados Unidos, mientras que Japón y Europa se han visto fuertemente afectados por la apreciación de sus divisas y han registrado una evolución negativa durante el período. Por sectores, las actividades relacionadas de cerca o de lejos con las energías renovables y la mejora del impacto medioambiental han logrado los mejores resultados, como por ejemplo la química, la construcción o los servicios públicos.

En los mercados de renta fija, los tipos a 10 años alemanes y estadounidenses han cerrado el mes a la baja, en la perspectiva de una segunda ola de la epidemia. Los bonos corporativos y de los Estados periféricos de la eurozona, tanto en Europa como en Estados Unidos, han logrado una rentabilidad positiva durante el período, respaldados por los planes de apoyo anunciados.

En el mercado de divisas, el dólar ha seguido depreciándose frente a las principales divisas, en especial respecto al euro, beneficiado por el acuerdo relativo al plan de recuperación europeo. El yen también se ha apreciado durante el período, al igual que el dólar canadiense, el dólar australiano y la corona noruega. Las divisas emergentes se han reforzado frente al dólar.

Finalmente, en el mercado de las materias primas, el precio del petróleo se ha estabilizado este mes: se ha beneficiado de los efectos del anuncio del plan de recuperación europeo, por una parte, pero se ha visto perjudicado por el sentimiento del mercado, que ha lastrado la clase de activos a causa de las tensiones geopolíticas y el recrudecimiento de la epidemia, por otra. El oro ha seguido progresando en un contexto que sigue marcado por la incertidumbre, unos tipos reales negativos y un dólar más débil.

En este contexto, el fondo ha logrado una rentabilidad positiva, aprovechando su exposición a los bonos de empresas de buena calidad de la eurozona y a la deuda de los países periféricos. La distribución en los mercados de renta variable también ha contribuido positivamente gracias a los resultados de los mercados emergentes y americanos, al igual que las estrategias de diversificación en renta fija, como los bonos indexados con la inflación y la deuda emergente.

Movimientos de la cartera durante el mes

Durante el período, la política de inversión de la cartera ha consistido en mantener una exposición favorable a los activos de rentabilidad, reequilibrando a la vez la exposición en la parte de renta variable a favor de la zona euro.

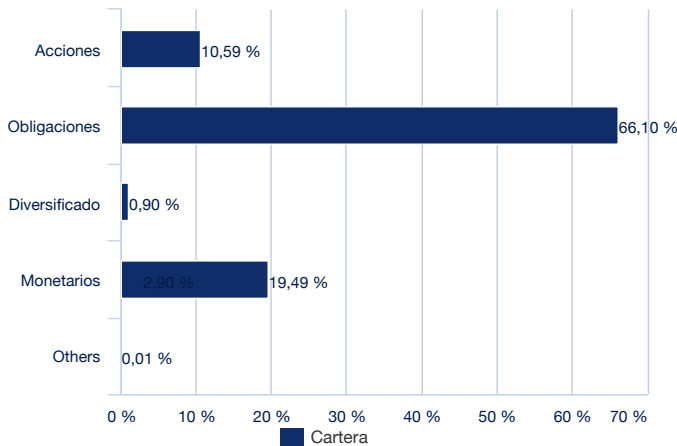
En la parte de renta fija, el principal movimiento ha consistido en iniciar recogidas de beneficios en deuda soberana italiana, ampliamente beneficiada por la aplicación del plan de recuperación europeo en forma de mutualización de la deuda. Más allá de este movimiento táctico, hemos mantenido estable la estrategia de protección frente a una subida de tipos en la zona euro y hemos conservado las estrategias de diversificación en bonos indexados con la inflación, en los mercados emergentes y en deuda garantizada.

Hemos ajustado la distribución en los mercados de renta variable a favor de la zona euro en detrimento de Estados Unidos y Japón, en previsión de nuevos avances en el plan de recuperación europeo. Hemos conservado las diversificaciones en las demás zonas geográficas, como los mercados emergentes. La selección de títulos sigue estando orientada hacia los sectores más sensibles al ciclo económico, como la industria o el consumo discrecional, manteniendo un sesgo positivo hacia los valores bancarios europeos para aprovechar la recuperación gradual de la actividad económica.

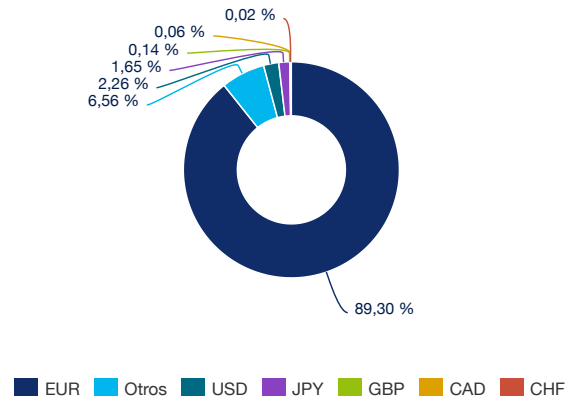
Finalmente, en las estrategias de protección, hemos conservado la exposición a los bonos americanos a 10 años y la estrategia de opciones de cobertura parcial iniciada en los mercados bursátiles de la eurozona.

Composición de la cartera

Distribución de activos



Distribución por divisas



Principales posiciones

	Cartera *
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-I EUR	2,80%
TII 0.75% 07/28	2,79%
DBRI IE 0.1% 4/26	2,43%
A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-I USD	2,20%
OAT I 0.1% 03/28	1,52%
SPAIN 1.4% 04/28	1,48%
PORTUGAL 4.125% 04/27	1,44%
OAT IE 0.1% 03/29 OATE	1,38%
BTPS 2.7% 03/47	1,32%
BTPS 1.65% 03/32	1,31%

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

Indicadores

	Cartera	Índice
Sensibilidad	3,36	0,00
Número de líneas en cartera	387	-

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

DIVERSIFICADO ■

Menciones legales

Documento de carácter publicitario, simplificado y no contractual. Las características principales del fondo se especifican en su documentación jurídica, disponible en el sitio web de la AMF (organismo regulador de los mercados financieros en Francia) o por simple demanda ante la sede social de la sociedad gestora. Antes de suscribir cualquier fondo se le facilitará la documentación jurídica del mismo. Invertir implica riesgos: los valores de las participaciones o de las acciones de las IICVM están sujetas a las fluctuaciones del mercado, de modo que las inversiones realizadas pueden variar al alza y a la baja. Por consiguiente, los suscriptores de IICVM pueden perder todo o parte del capital inicialmente invertido. Previamente a cualquier suscripción, es responsabilidad de las personas interesadas por una IICVM asegurarse de la compatibilidad de dicha suscripción con la legislación a la que está sujeta y con las consecuencias fiscales de la inversión en cuestión, así como familiarizarse con los documentos reglamentarios en vigor de cada IICVM. Salvo especificación contraria, la fuente de los datos del presente documento es Amundi y la fecha de los datos del presente documento es la indicada en el encabezamiento del documento, bajo la mención INFORME MENSUAL DE GESTIÓN.

©2020 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.