

# AMUNDI 3 M - I

INFORME  
MENSUAL DE  
GESTIÓN

31/03/2017

MONETARIO ■

## Datos clave

Valor liquidativo : 1 059 400,39 ( EUR )  
Fecha de valoración : 31/03/2017  
Activos : 16 406,92 ( millones EUR )  
Código ISIN : FR0007038138  
Índice de referencia :  
**EONIA (Euro Overnight Index Average, capitalizado diariamente)**

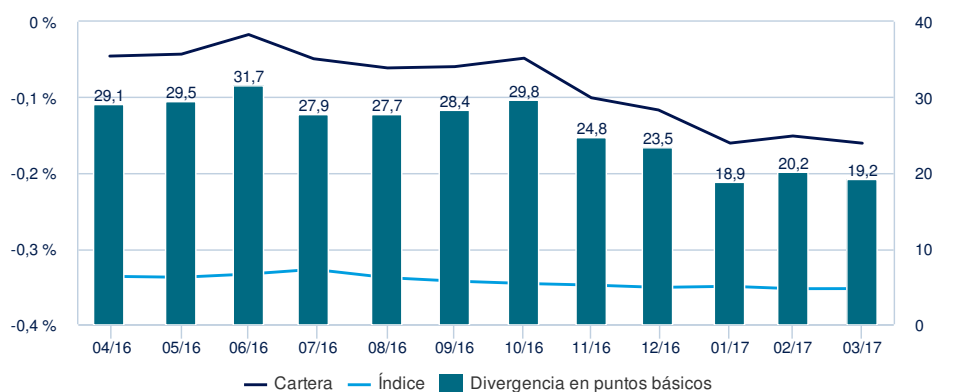
## Objetivo de inversión

El objetivo de gestión del fondo consiste, en un horizonte de inversión de 3 meses, en proporcionar una rentabilidad anual superior a la de su índice de referencia, el EONIA capitalizado, una vez descontados los gastos corrientes.

## Características principales

Forma jurídica : **Fondo de Inversión**  
Fecha de creación : 29/10/1999  
Eligibilidad : -  
Asignación de los resultados :  
**Participaciones de Capitalización**  
Mínimo de la primera suscripción : 1 participación(es)  
Hora límite de recepción de órdenes :  
**Órdenes recibidas cada día D antes 12:25**  
Gastos de entrada : 0%  
Gastos corrientes : 0,07% ( realizado )  
Gastos de salida (máximo) : 0%  
Periodo mínimo de inversión recomendado :  
**1 Día a 3 Meses**  
Comisión de rentabilidad : Sí

## Rentabilidades



## 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	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	26/11/1999	
<b>Cartera</b>	-0,16%	-0,16%	-0,16%	-0,09%	0,12%	0,25%	2,01%	
<b>Índice</b>	-0,35%	-0,35%	-0,35%	-0,35%	-0,15%	-0,04%	1,86%	
<b>Diferencia</b>	0,19%	0,19%	0,19%	0,26%	0,27%	0,29%	0,15%	

## Rentabilidades anuales \*

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Cartera</b>	-0,04%	0,14%	0,41%	0,33%	0,73%	1,21%	0,73%	1,25%	4,45%	4,05%
<b>Índice</b>	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%	0,89%	0,44%	0,73%	3,99%	3,99%

## Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
<b>Volatilidad de la cartera</b>	0,01%	0,03%	0,04%
<b>Volatilidad del índice</b>	0%	0,02%	0,03%

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
<b>Sensibilidad</b>	0,19
<b>Nota media</b>	A
<b>Número de líneas en cartera</b>	152
<b>Total emisores</b>	98

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

\* 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. Resultados anualizados sobre base de 360 días sobre un período < 1 año y 365 días sobre un período > 1 año (expresadas al redondeo superior)



**Patrick Simeon**  
Responsable de la gestión Monetaria



**Christophe Buret**  
Gerente de cartera

## Comentario de gestión

### Política monetaria:

El Banco Central Europeo no ha aplicado cambios en su tipo de intervención, el tipo «refi», que sigue situado en el 0,00%, al tiempo que ha mantenido el tipo de facilidad de depósito y el tipo marginal en -0,40% y +0,25%, respectivamente.

Durante la conferencia de prensa de marzo se ha eliminado la referencia a «todos los instrumentos a su disposición» ya que no se precisan nuevas medidas de urgencia ante la mejoría de la situación económica.

### Política de gestión:

- Liquidez: La liquidez instantánea se ha asegurado esencialmente mediante operaciones día a día.

- Riesgo de tipos: El vencimiento medio ponderado de la cartera se ha fijado en 76 días al final del período.

- Riesgo de crédito: Los diferenciales a corto plazo se han mantenido en la parte corta de la curva, situando los vencimientos de 3 meses a 1 año en unos niveles respectivos de EONIA -7 pb a EONIA +8 pb.

Durante el mes, hemos tratado básicamente de invertir a 1 año y hemos realizado algunos arbitrajes. Cabe señalar que las distribuciones por países revelan la existencia de títulos que incorporan la opción de venta al emisor sobre la base de los vencimientos finales y no de la opción de reembolso a la par, habitual en este tipo de productos.

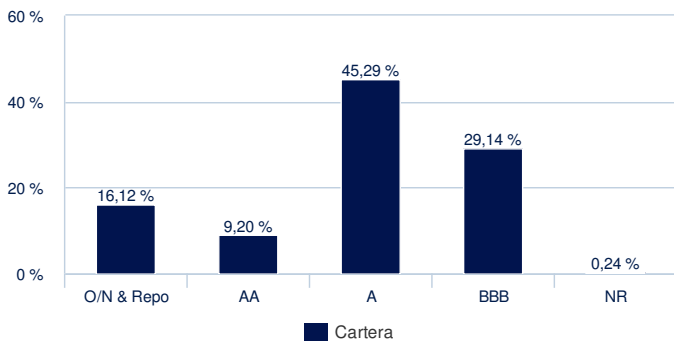
La ponderación en títulos de renta fija a final de mes se sitúa alrededor del 44% del activo del fondo, de los que cerca del 9% incorporan la opción de venta al emisor y son en gran medida opciones a 3 meses. La proporción en emisores con calificación BBB representa a final de mes alrededor del 29% de la cartera.

- Duración media y calificación media: La duración media ponderada de esta cartera, que pertenece a la categoría «monetaria», es de 215 días. La calificación media a largo plazo de la cartera se mantiene en un buen nivel A.

El 03/10/2016, la agencia Fitch Rating concedió a Amundi 3 M la nota Af/S1, que certifica la alta calidad de crédito del fondo y su muy baja volatilidad.

## Composición de la cartera

### Distribución de la cartera - Calificación A Largo Plazo

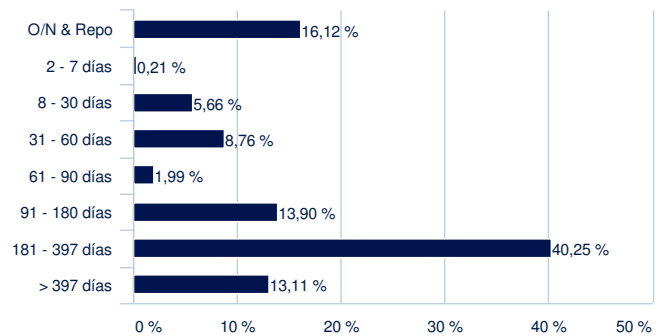


Notación Mediana calculada por las tres agencias: Fitch, Moody's y Standard & Poor's

### Principales líneas en cartera

	Cartera	Vencimiento
NATIXIS	2,12%	11/08/2017
NATIXIS	2,12%	19/01/2018
CREDIT INDUSTRI. ET COMMERCIAL	1,95%	16/10/2017
UNICREDIT BK IRELAND PLC	1,82%	22/09/2018
COOPERATIEVE RABOBANK UA	1,52%	01/11/2017
LLOYDS BANK PLC	1,22%	19/05/2017
LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN	1,21%	04/08/2017
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	1,21%	30/08/2017
UNICREDIT BK IRELAND PLC	1,21%	09/10/2017
DANSKE BANK A/S	1,21%	23/02/2018

### Desglose de la cartera por vencimiento



O/N & Repo: liquidez colocada día a día

## 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.