

AMUNDI FUNDS EURO STRATEGIC BOND - A EUR AD

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

30/09/2019

RENTA FIJA ■

Datos clave

Valor liquidativo : 47,79 (EUR)
Fecha de valoración : 30/09/2019
Activos : 3 574,00 (millones EUR)
Código ISIN : LU1882476010
Índice de referencia :
Fondo no comparado con ningún índice de referencia

Objetivo de inversión

Tratar de aumentar el valor de su inversión y proporcionar ingresos durante el período de inversión recomendado. El Compartimiento invierte principalmente en deuda e instrumentos relacionados con la deuda, en particular valores denominados en euros, así como en efectivo e instrumentos del mercado monetario. El Compartimiento puede invertir hasta el 90 % de sus activos en bonos de grado inferior a la inversión y hasta el 20 % en bonos calificados por debajo de CCC según Standard & Poor's o considerados de calidad comparable por la Sociedad Gestora. El Compartimiento también puede invertir en bonos convertibles, hasta el 10 % de sus activos en bonos convertibles contingentes y, con carácter accesorio, en valores de renta variable. El Compartimiento utiliza derivados para reducir diversos riesgos, para una gestión eficaz de la cartera y como forma de aumentar la exposición (larga o corta) a diversos activos, mercados u otras oportunidades de inversión (incluidos los derivados que se centran en el crédito, los valores de renta variable, los tipos de interés, y el cambio de divisas). El Compartimiento puede utilizar derivados para aumentar la exposición a préstamos hasta un máximo del 20 % de sus activos. El gestor de inversiones utiliza una combinación de análisis de mercado y análisis de emisores de bonos individuales para identificar aquellos bonos que parecen más solventes de lo que indican sus calificaciones.

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



Rentabilidades *

Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	3 años	Desde el
	31/12/2018	30/08/2019	28/06/2019	28/09/2018	30/09/2016	30/09/2014	10/12/2010
Cartera	6,74%	-0,37%	1,19%	3,48%	0,60%	0,99%	2,88%

Rentabilidades anuales *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Cartera	-7,87%	2,20%	5,71%	1,58%	2,18%	3,65%	12,77%	-0,57%	-	-

* 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. Rentabilidades anualizadas (base 365 días) para los períodos de más de un año.

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.

El nivel de riesgo de este Compartimiento refleja principalmente el riesgo de mercado derivado de las inversiones en bonos de alto rendimiento.

Riesgos Adicionales

- **Riesgo de crédito:** representa el riesgo de degradación repentina de la capacidad de endeudamiento de un emisor o el de su incumplimiento. Ambos sucesos afectarían a su cartera.
- **Riesgo de liquidez:** en caso de un bajo volumen de negociación en los mercados financieros, cualquier operación de compra o venta en estos mercados podría provocar fuertes variaciones/fluctuaciones de mercado que podrían afectar a la valoración de su cartera.
- **Riesgo de contraparte:** representa el riesgo de incumplimiento de un participante del mercado que le impida cumplir sus compromisos con respecto a su cartera.
- **Riesgo operativo:** es el riesgo de incumplimiento o error de los distintos proveedores de servicios relacionados con la gestión y valoración de su cartera.
- **Riesgo de divisas:** el Subfondo invierte en valores que se emiten en divisas diferentes a la divisa base de la clase de acciones. En consecuencia, la clase de acciones está sujeta al riesgo de divisas, que se debe a variaciones en los tipos de cambio.

La utilización de productos complejos como los instrumentos derivados podría incrementar los movimientos de mercado de su cartera.

RENTA FIJA ■



Yerlan Syzdykov

Global Head of Emerging Markets AND
Co-Head of Emerging Markets Debt



Colm D'Rosario

Deputy Head of Emerging Markets
Debt AND Co-Head of Emerging
Markets Corporate & High Yield Debt



Paolo Pennati

Portfolio Manager, Emerging Markets
Debt

Indicadores		Indicador(es) consecutivo(s)			Análisis de las rentabilidades		
	Cartera		1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento	
Tasas de rendimiento	3,88%	Volatilidad de la cartera	2,87%	2,58%	3,17%	Caída máxima	-9,05%
Sensibilidad ¹	5,19	Cociente de Sharpe	1,33	0,37	0,39	Plazo de recuperación (día)	-
SPS ²	14,41					Peor mes	09/2011
Nota media ³	BB					Peor rentabilidad	-3,71%
Número de líneas en cartera	649					Mejor mes	02/2012
Total emisores	410					Mejor rentabilidad	2,94%

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

² SPS: diferencial ponderado con la sensibilidad

³ Basado en las obligaciones y los CDS, excluyendo cualquier otro derivado.

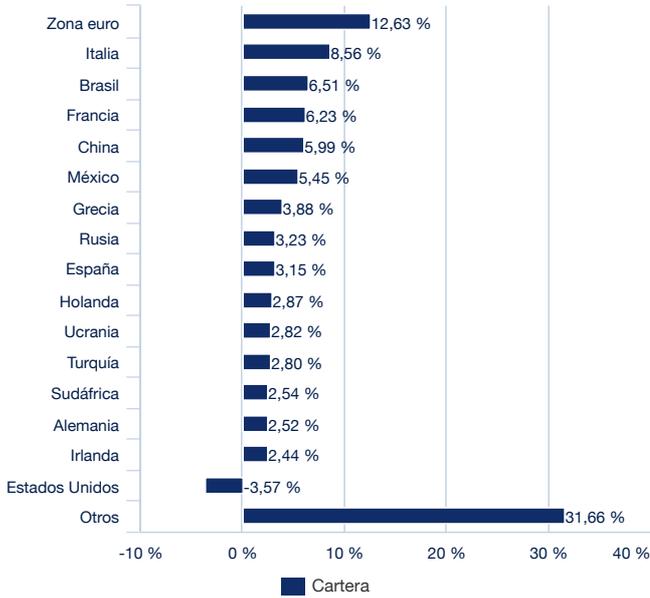
Top 25 asignación del riesgo por divisa



RENTA FIJA ■

Desglose de la cartera por países

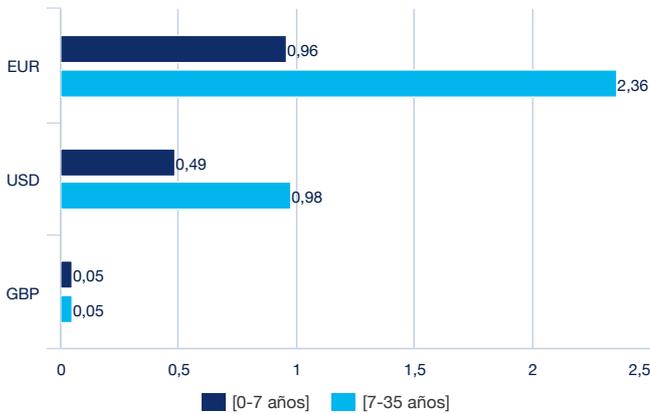
En porcentaje de activo *



* Derivados y Credit Default Swaps incluidos.

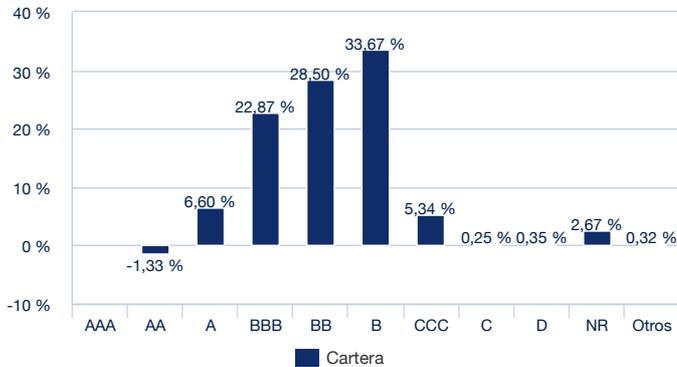
Distribución de la sensibilidad por segmento de curva

Sensibilidad *



* Derivados incluidos

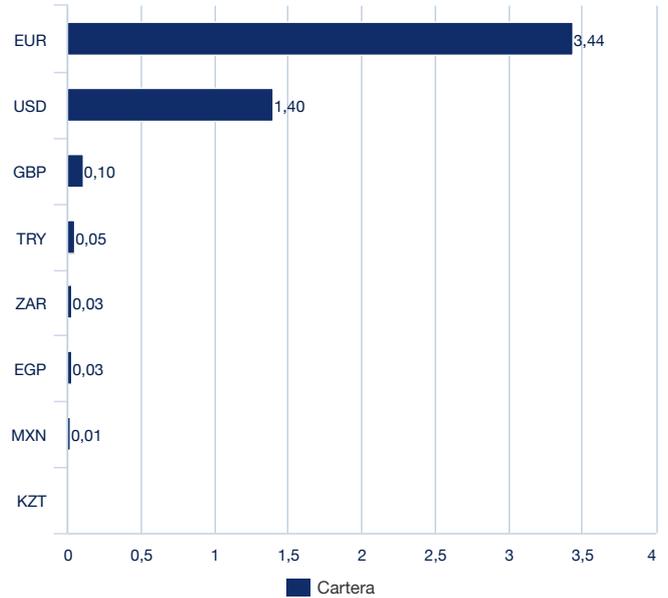
Desglose de la cartera por calificación *



* Credit Default Swaps incluido

Distribución de la sensibilidad por curva de tipos

Sensibilidad ***



*** Derivados incluidos

Top 10 (% del activo)

Instrumento	Cartera
BTPS 2.95% 09/38	1,45%
UPCB 3.875% 06/29	1,04%
EDF VAR PERP(5%)	1,03%
AIB VAR PERP(7.375%)	0,95%
KSA 2% 07/39	0,79%
ISPIM 1.75% 07/29	0,77%
ISHARES JPM EMRG MK USD	0,77%
MTNSJ 4.755% 11/11/2024	0,74%
EGYPT 16.5% 04/26	0,74%
PEMEX 2.5% 11/22	0,72%

Distribución por calificación y tipo de emisor **

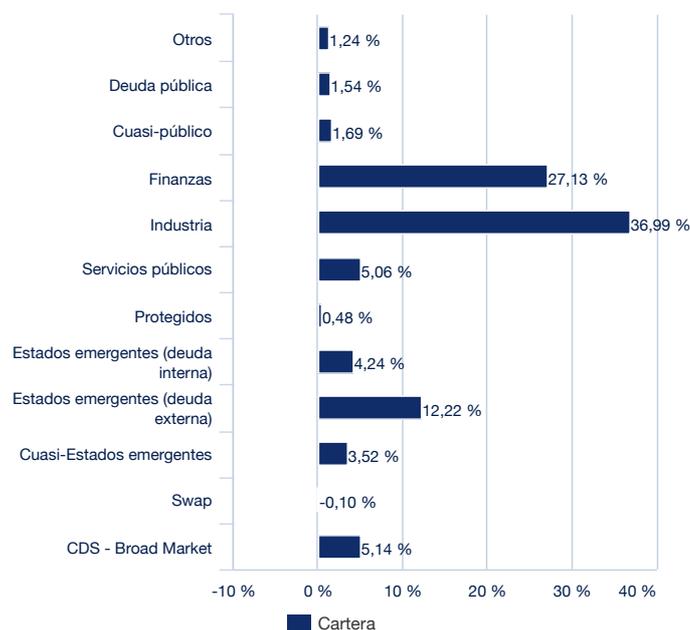
	Categoría de inversión % de activo	Categoría especulativa % de activo
CDS - Broad Market	6,09%	-0,95%
Estados emergentes (deuda interna)	0,52%	3,72%
Servicios públicos	3,26%	1,79%
Estados emergentes (deuda externa)	6,15%	6,07%
Protegidos	-	0,48%
Cuasi-pública	0,89%	0,80%
Deuda pública	0,50%	1,03%
Cuasi-Estados emergentes	2,50%	1,02%
Industria	6,80%	30,18%
Finanzas	8,84%	18,29%
Total	35,63%	63,60%

** Credit Default Swaps incluido

RENTA FIJA ■

Distribución sectorial

En porcentaje de activo *



* Credit Default Swaps incluido

	% de activo
Otros	1,24%
Otros	1,24%
Deuda pública	1,54%
Deuda pública	1,54%
Cuasi-público	1,69%
Agencias	0,41%
Supranacionales	1,04%
Entes locales	0,24%
Finanzas	27,13%
Inmobiliario	2,08%
Ahorro y préstamos hipotecarios	19,31%
Aseguradoras	1,81%
Servicios financieros especializados	3,93%
Industria	36,99%
Automóvil	4,05%
Energía	5,12%
Bienes de equipo	3,22%
Consumo cíclico	4,79%
Productos farma. y biotec.	0,76%
Consumo no cíclico	3,67%
Productos químicos	0,75%
Medios	2,91%
Transporte	1,82%
Telecom. y tecnología	6,47%
Materiales básicos	3,42%
Servicios públicos	5,06%
Servicios públicos	5,06%
Protegido	0,48%
ABS	0,10%
Obligaciones garantizadas	0,39%
Estados emergentes (deuda interna)	4,24%
Estados emergentes (deuda interna)	4,24%
Estados emergentes (deuda externa)	12,22%
Estados emergentes (deuda externa)	12,22%
Cuasi-Estados emergentes	3,52%
Casiestados emergentes: Servicios públicos	0,24%
Cuasi-Estados emergentes: Agencias	0,15%
Cuasi-Estados emergentes: Industria	2,57%
Cuasi-Estados emergentes: Finanzas	0,56%
CDS - Broad	5,14%
CDS - Investment Grade	6,09%
CDS - High Yield	-0,95%

RENTA FIJA ■

Características principales

Forma jurídica	IICVM de Derecho luxemburgués
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
Depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Fecha de lanzamiento del fondo	14/06/2019
Fecha de creación	14/06/2019
Divisa de referencia del compartimento	EUR
Divisa de referencia de la clase	EUR
Asignación de los resultados	Distribución
Código ISIN	LU1882476010
Código Bloomberg	AESAEAD LX
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 14:00
Gastos de entrada (máximo)	4,50%
Comisión de rentabilidad	Sí
Gastos de salida (máximo)	0,00%
Gastos corrientes	1,50% (Estimados)
Periodo mínimo de inversión recomendado	4 Years
Historial del índice de referencia	08/06/2004: Fondo no comparado con ningún índice de referencia

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.

Este documento está destinado exclusivamente a los inversores y distribuidores institucionales, profesionales, cualificados o expertos. No deberá distribuirse al público en general, clientes privados ni inversores minoristas de ninguna jurisdicción ni a "Personas Estadounidenses". Además, dichos inversores deberán ser, en la Unión Europea, inversores "Profesionales" según se define el término en la Directiva 2004/39/CE con fecha de 21 de abril de 2004 relativa a los Mercados de Instrumentos Financieros ("MIFID") o, si procede, en la correspondiente normativa de cada país y, por lo que respecta a las ofertas en Suiza, deberán ser "Inversores Cualificados" con sujeción a lo dispuesto en el Swiss Collective Investment Schemes Act de 23 de junio de 2006 (CISA), y la resolución de ejecución del 22 noviembre de 2006 (CISO) y la Circular FINMA 2013/9 sobre los términos de la legislación sobre Planes de Inversión Colectiva. En ningún caso se podrá distribuir este documento en la Unión Europea a inversores no "Profesionales" según se define el término en la MIFID o en la correspondiente normativa de cada país, ni en Suiza a inversores que no cumplan con la definición de "inversores cualificados" prevista en la legislación y normativa aplicables.