AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING CORPORATE - AHE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN

31/03/2017

RENTA FIJA

Datos clave

Valor liquidativo : **110,89 (EUR)**
Fecha de valoración : **31/03/2017**
Código ISIN : **LU0755948956**
Activos : **332,65 (millones EUR)**
Divisa de referencia del compartimento : **USD**
Divisa de referencia de la clase : **EUR**
Índice de referencia :
100% JP MORGAN CEMBI BROAD DIVERSIFIED
Calificación Morningstar © : **2 estrellas**
Categoría Morningstar © :
GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND - EUR BIASED
Número de los fondos de la categoría : **163**
Fecha de calificación : **28/02/2017**
Fecha último cupón : **EUR**

Objetivo de inversión

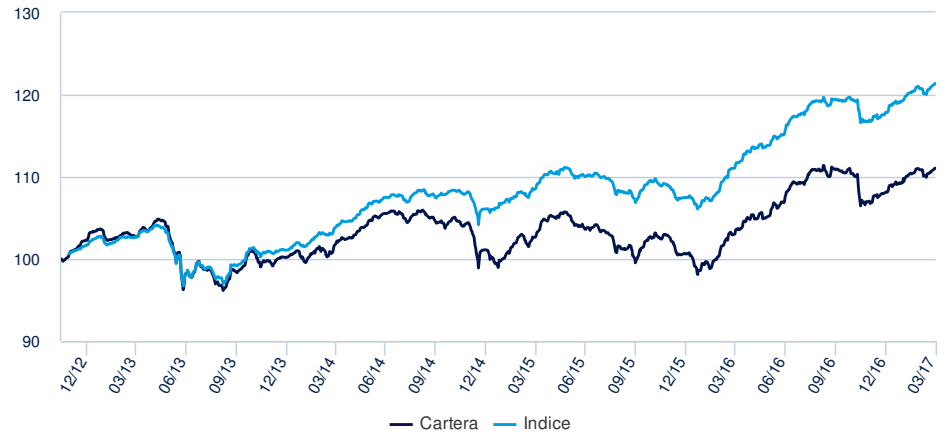
El objetivo del Compartimento es maximizar la rentabilidad de la inversión, que consiste en una combinación de abonos por intereses, plusvalías y ganancias cambiarias.

Características principales

Forma jurídica : **IICVM**
Código CNMV : **61**
Fecha de lanzamiento del fondo : **13/04/2012**
Fecha de creación : **13/04/2012**
Eligibilidad : **-**
Asignación de los resultados :
Participaciones de Capitalización
Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte departicipación / 1 milésima parte departicipación
Gastos de entrada : **4,50%**
Gastos corrientes : **2,02% (realizado 30/06/2016)**
Gastos de salida (máximo) : **0%**
Periodo mínimo de inversión recomendado : **5 años**
Comisión de rentabilidad : **Sí**

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



Rentabilidades *

	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
Desde el	30/12/2016	28/02/2017	30/12/2016	31/03/2016	31/03/2014	-	13/11/2012
Cartera	2,68%	0,05%	2,68%	7,19%	8,94%	-	11,03%
Índice	2,97%	0,32%	2,97%	8,69%	16,79%	-	-
Diferencia	-0,30%	-0,27%	-0,30%	-1,49%	-7,85%	-	-

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012
Cartera	7,48%	-0,47%	0,90%	-2,06%	-
Índice	9,65%	1,30%	4,96%	-0,60%	-
Diferencia	-2,17%	-1,76%	-4,06%	-1,46%	-

* 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

1 **2** **3** 4 5 6 7

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	3,94%	4,78%	-
Volatilidad del índice	2,87%	3,42%	-

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%.

Principales líneas

Petrobras Global Finance BV	5,91%
Petroleos Mexicanos (PEMEX)	4,76%
MHP SA	2,79%
YPF SA	2,52%
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD	2,19%
GAZPROM OAO	2,15%
BANCO CREDITO DEL PERU/PANAMA	1,89%
GTH FINANCE BV	1,75%
DP WORLD LTD	1,65%
TURKIYE GARANTI BANKASI AS	1,60%

Indicadores

	Cartera	Índice
Tasas de rendimiento	8,38%	4,50%
Sensibilidad [1]	4,43	4,36
Nota media [3]	BB+	BBB-

[1] La sensibilidad (en puntos) representa el cambio porcentual del precio para una evolución del 1% del tipo de referencia
[3] Basado en las obligaciones y los CDS, excluyendo cualquier otro derivado.

AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING CORPORATE - AHE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN
31/03/2017

Maxim Vydrine, CFA

Gerente de cartera

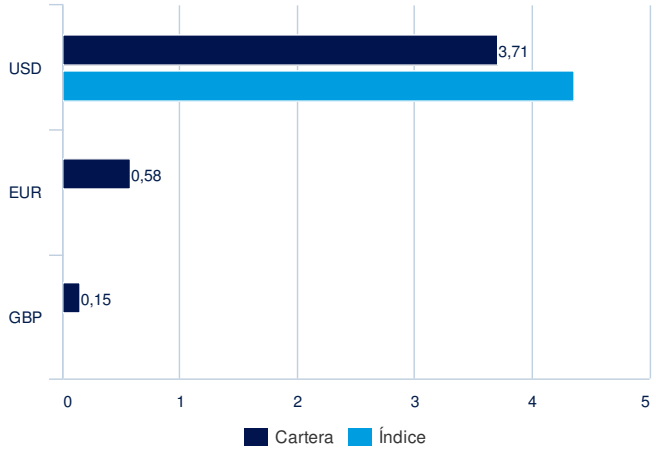
Comentario de gestión

Aunque la actualidad política ha seguido guiando hasta cierto punto la rentabilidad y la confianza en los activos en marzo, los datos económicos globales siguen aguantando bien, lo que a su vez ofrece un marco positivo para la mayoría de activos de riesgo. Los dos factores externos clave de la rentabilidad de los mercados emergentes este mes han sido la subida moderada de tipos de la Fed y el debilitamiento de la presidencia de Donald Trump. El mercado había descontado casi al 100% la subida en EE.UU. en marzo, pero ha llegado incluso a descontar parcialmente una revisión al alza del número de subidas en 2017 y 2018, que no se ha producido, lo cual ha debilitado el USD y ha generado un fuerte aumento de los bonos del Tesoro. En otro orden de cosas, las promesas electorales de Donald Trump han vuelto a topar con la realidad. El nuevo presidente no ha logrado derogar el Obamacare debido a la oposición de su propio partido a la reforma del sistema sanitario. Esto demuestra que los mecanismos de control y equilibrio del sistema político de EE.UU. pueden impedir que Trump cumpla sus promesas electorales. Asimismo, este mes hemos visto muy pocos indicios de que el nuevo presidente vaya a incrementar su retórica proteccionista contra China o México.

En tal contexto, marzo ha sido un mes sólido para los activos de deuda emergente, frente a un avance de los índices de referencia de deuda soberana y corporativa en divisas fuertes del 0,4% y el 0,3%, respectivamente. El fondo (IU) ha retrocedido un 0,30% este mes, en línea con su índice de referencia. Marzo ha sido un mes agitado para la clase de activos emergentes corporativos. Tras la debilidad inicial de los créditos relacionados con el petróleo, cuando el Brent estaba a punto de superar los 50 USD, la tendencia se ha invertido rápidamente tras la estabilización de los precios. El mercado primario ha repuntado con fuerza, coincidiendo con la enorme entrada de flujos en la clase de activos. Dada la fuerte demanda, no muchos emisores ofrecen una prima atractiva de nueva emisión, pero igualmente hemos encontrado oportunidades puntuales en los mercados primario y secundario. Por ejemplo, hemos aumentado la exposición a bancos turcos mediante un bono verde emitido por TSKB, así como a la industria mexicana y al sector de la alimentación ucraniano.

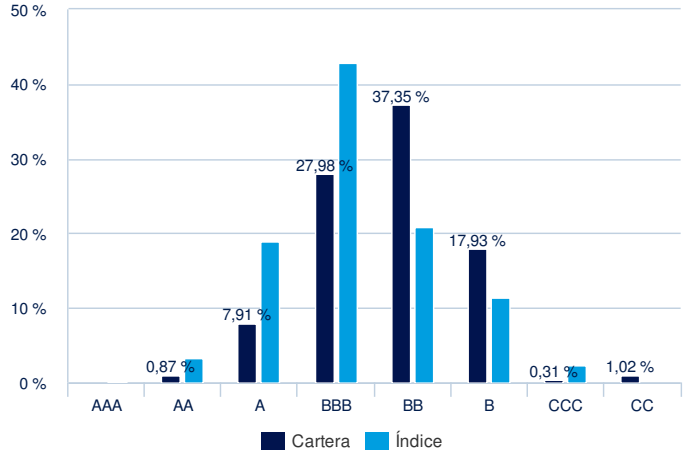
Composición de la cartera

Sensibilidad



Derivados incluidos

En porcentaje de activo **



** Credit Default Swaps incluido

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 BOND GLOBAL EMERGING CORPORATE, 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.