

AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING CORPORATE - FHE

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

30/04/2017

RENTA FIJA ■

Datos clave

Valor liquidativo : **107,68 (EUR)**
 Fecha de valoración : **28/04/2017**
 Código ISIN : **LU0755949335**
 Activos : **339,30 (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 : **166**
 Fecha de calificación : **31/03/2017**
 Fecha último cupón : **EUR**

Objetivo de inversión

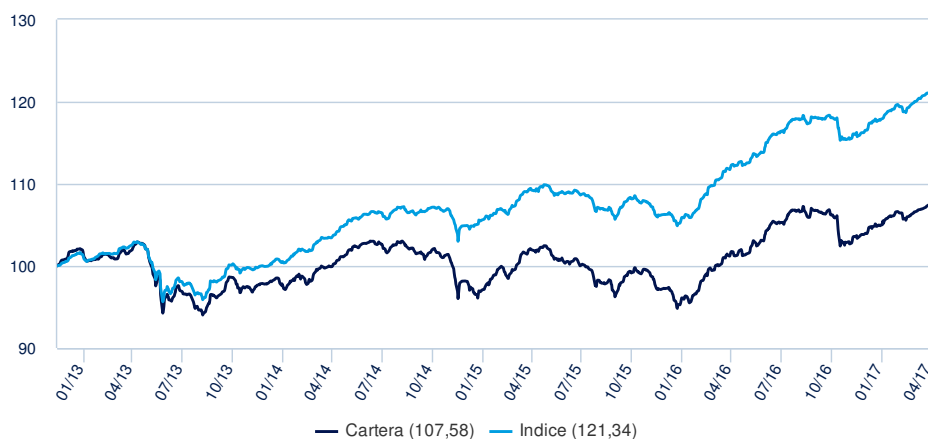
El objetivo del Compartimento es maximizar la rentabilidad de la inversión, que consiste en una combinación de abonos por intereses, plusvalías y ganancias cambiarias.

Características principales

Forma jurídica : **IICVM**
 Código CNMV : **61**
 Fecha de lanzamiento del fondo : **13/04/2012**
 Fecha de creación : **13/04/2012**
 Elegibilidad : -
 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 : **0%**
 Gastos corrientes : **2,63% (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
	30/12/2016	31/03/2017	31/01/2017	29/04/2016	30/04/2014	-	13/12/2012
Cartera	3,47%	0,95%	1,99%	5,72%	7,66%	-	7,58%
Índice	4,13%	1,12%	2,86%	8,04%	17,18%	-	21,34%
Diferencia	-0,66%	-0,18%	-0,87%	-2,31%	-9,52%	-	-13,75%

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012
Cartera	6,90%	-0,89%	0,36%	-3,01%	-
Índice	9,65%	1,30%	4,96%	-0,60%	-
Diferencia	-2,75%	-2,18%	-4,60%	-2,42%	-

* 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	3,97%	4,74%	-
Volatilidad del índice	2,95%	3,46%	-

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	5,68%
Petroleos Mexicanos (PEMEX)	4,61%
MHP SA	3,21%
YPF SA	2,50%
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD	2,08%
BANCO CREDITO DEL PERU/PANAMA	1,77%
KAZMUNAYGAZ NATIONAL	1,63%
GTH FINANCE BV	1,61%
DP WORLD LTD	1,60%
ESKOM HOLDINGS LTD	1,60%

Indicadores

	Cartera	Índice
Tasas de rendimiento	4,98%	4,16%
Sensibilidad ¹	4,47	4,38
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.

**Maxim Vydrine, CFA**

Gerente de cartera

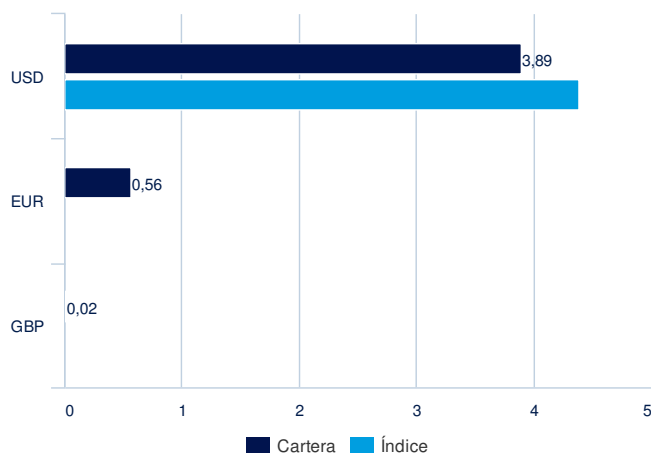
Comentario de gestión

Abril ha vuelto a ser un mes sólido para los activos de deuda emergente, con una rentabilidad mensual respectiva de la deuda soberana externa y local del 1,5 y el 1,2% en USD. Ambas clases de activos llevan cinco meses consecutivos registrando ganancias. El mayor vector externo este mes han sido las elecciones francesas. Tras la calificación de Emmanuel Macron y Marine Le Pen para la segunda vuelta, el mercado ha experimentado un rali, convencido de la victoria final de Macron. Otro elemento positivo para los activos emergentes ha sido la creciente convicción de que el crecimiento tiene una base sólida, aunque se prevé que China seguirá desacelerando a un ritmo constante. Las exportaciones de los países emergentes se están beneficiando de la elevada demanda de los países desarrollados, así como de unos tipos de cambio más competitivos tras años de pobre evolución de las divisas. Además, las condiciones internas de los países emergentes también son favorables, en un entorno general de tipos más bajos y mejores condiciones laborales.

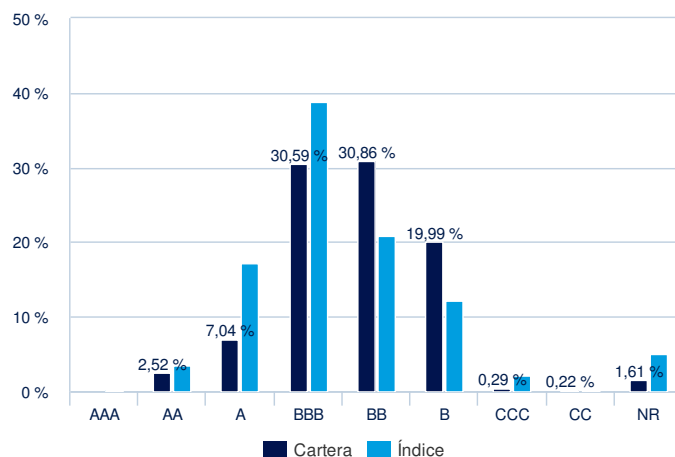
El fondo (IU) ha progresado un 1,19% este mes y ha superado ligeramente a su índice de referencia en un 0,07%. Nuestra distribución geográfica ha vuelto a aportar una importante contribución positiva a la rentabilidad relativa este mes. Mantenemos una perspectiva constructiva respecto a los activos corporativos emergentes ante la estabilización de las cifras de apalancamiento, el atractivo repunte de los diferenciales basado en los fundamentos y la duración relativamente baja de la clase de activos respecto a sus homónimos de los mercados desarrollados. En abril hemos aumentado nuestra exposición a cuasi emisores de Kazajistán y a algunos títulos HY del sector del transporte latinoamericano y del sector del consumo ucraniano.

Composición de la cartera

Sensibilidad



En porcentaje de activo **



** Credit Default Swaps incluido

Derivados incluidos

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.