

AMUNDI FUNDS BOND EURO CORPORATE SHORT TERM - FE

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/05/2017

RENTA FIJA ■

Datos clave

Valor liquidativo : **99,37 (EUR)**
 Fecha de valoración : **31/05/2017**
 Activos : **172,61 (millones EUR)**
 Código ISIN : **LU0945151818**
 Código Bloomberg : **AFBEFEC LX**
 Índice de referencia :
Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3
 Calificación Morningstar © : **2**
 Categoría Morningstar © :
EUR CORPORATE BOND - SHORT TERM
 Número de los fondos de la categoría : **200**
 Fecha de calificación : **30/04/2017**

Objetivo de inversión

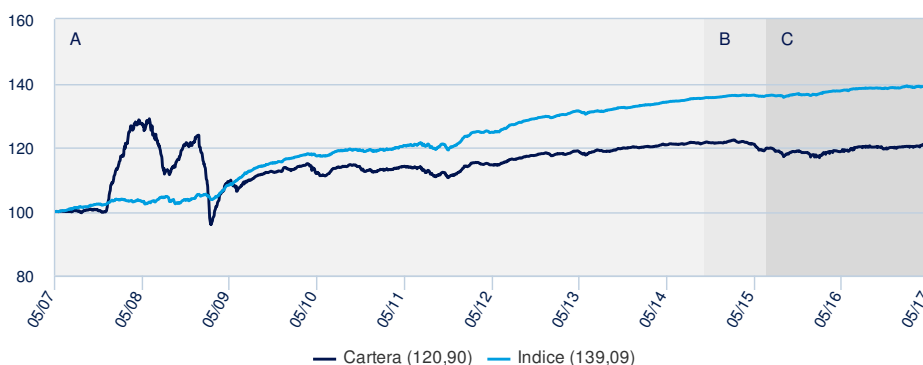
El objetivo del Compartimento consiste en superar la rentabilidad del índice de referencia, Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3, en un horizonte de inversión mínimo de 18 meses, mediante la selección de bonos denominados principalmente en euros que ofrecen el mayor nivel de posibles plusvalías a corto y medio plazo.

Características principales

Forma jurídica : **IICVM**
 Código CNMV : **61**
 Fecha de lanzamiento del fondo : **07/11/2014**
 Fecha de creación : **07/11/2014**
 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 : **1,51% (realizado 30/06/2016)**
 Gastos de salida (máximo) : **0%**
 Periodo mínimo de inversión recomendado : **18 Meses**
 Comisión de rentabilidad : **Sí**

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



A : Simulación basada en la rentabilidad del 2 de marzo de 1990 hasta el 6 de noviembre de 2014 del Fondo francés "Amundi Crédit 1-3" gestionado por Amundi, subordinado de "Amundi Funds Bond Euro Corporate 1-3" desde el 7 de noviembre de 2014.

B : Rentabilidad del Compartimento desde su fecha de creación

C : Desde el comienzo de este periodo, el Compartimento aplica la política de inversión actual.

Rentabilidades *

	Desde el 30/12/2016	1 mes 28/04/2017	3 meses 28/02/2017	1 año 31/05/2016	3 años 30/05/2014	5 años 31/05/2012	Desde el 02/03/1990
Cartera	0,76%	0,30%	0,49%	1,73%	0,07%	5,53%	192,45%
Índice	0,33%	0,07%	-0,02%	0,98%	3,68%	11,54%	-
Diferencia	0,43%	0,23%	0,51%	0,75%	-3,61%	-6,01%	-

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Cartera	1,34%	-2,47%	1,18%	1,62%	5,66%	-1,06%	0,44%	-7,69%	21,58%	0,45%
Índice	1,56%	0,59%	2,38%	2,29%	7,33%	1,26%	3,28%	10,96%	1,68%	3,24%
Diferencia	-0,23%	-3,06%	-1,20%	-0,67%	-1,67%	-2,32%	-2,83%	-18,65%	19,90%	-2,79%

* 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.

Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	1,19%	1,53%	1,35%

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	Índice
Sensibilidad ¹	1,88	1,93

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

**Hervé Boiral**

Responsable Euro Crédito

**Alexandra Van Gysegem**

Responsable Credit Investment Grade

**Yaël Muscat**

Gerente de cartera

Comentario de gestión

En Estados Unidos, el crecimiento en el 1T se ha revisado netamente al alza hasta el 1,2% y el ciclo de expansión debería proseguir. El mercado laboral mantiene su vigor pese a que en junio la Fed probablemente procederá a su 2ª subida de tipos del año, ampliamente anticipada por el mercado.

En la eurozona, la situación económica sigue mejorando y la recuperación es cada vez más equilibrada gracias a una mayor contribución de la inversión, en un contexto de aceleración del crecimiento de la producción y de mejora de los datos de empleo.

Sin embargo, Italia sigue siendo el eslabón débil de la zona, tanto en el plano económico como el político, con la perspectiva de elecciones anticipadas en septiembre.

Por su parte, los mercados han evolucionado al son de las noticias políticas, que esta vez ha cambiado de orilla y se ha centrado en los presidentes estadounidenses (¿posible destitución?) y brasileño. Así, tras orientarse al alza después de conocerse los resultados de las elecciones francesas, los tipos han vuelto a descender: el 2 años alemán ha terminado el mes casi estable en el -0,71% (+1 pb), tras tocar un máximo del -0,65%.

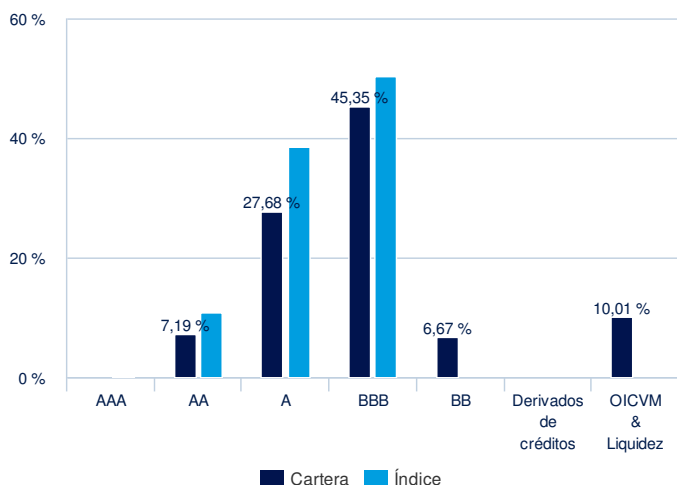
La prima de crédito del índice Barclays Euro-Aggregate Corporate se ha contraído 1 pb este mes hasta los 81 pb. La rentabilidad del índice se ha situado en el 0,07%, un 0,13% por debajo de la deuda pública de misma duración.

Preveemos que el BCE se mantendrá acomodaticio y que los tipos continuarán en niveles relativamente bajos. Esperamos que el crédito euro experimente una sólida evolución gracias a unas condiciones macroeconómicas favorables y a unos factores técnicos positivos, de la mano de los inversores que buscan rentabilidad. Mantenemos una opinión positiva respecto al crédito.

La sobreexposición a las deudas híbridas financieras y corporativas ha permitido a la cartera superar a su índice de referencia.

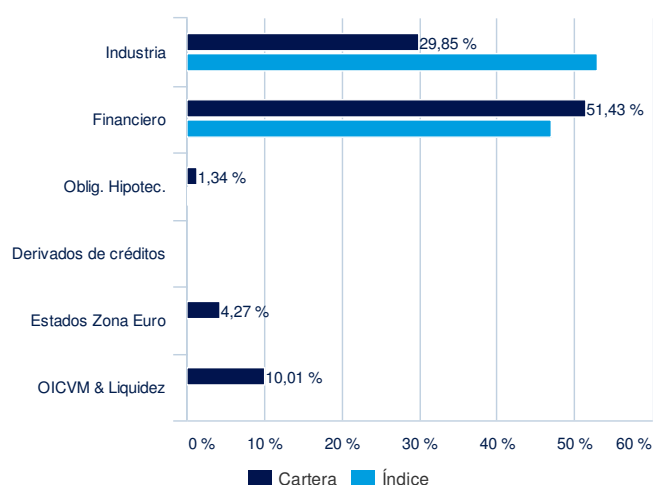
Composición de la cartera

Distribución por calificación



El total puede ser diferente del 100%, ya que se excluye el cash diferido

Distribución por sectores



El total puede ser diferente del 100%, ya que se excluye el cash diferido

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 EURO CORPORATE SHORT TERM, 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.



©2017 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.