AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL CORPORATE - AHE-MD

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN

30/09/2017

RENTA FIJA

Datos clave

Valor liquidativo : **96,12 (EUR)**
Fecha de valoración : **29/09/2017**
Código ISIN : **LU0906525240**
Activos : **417,47 (millones EUR)**
Divisa de referencia del compartimento : **USD**
Divisa de referencia de la clase : **EUR**
Índice de referencia :
Merrill Lynch Global Large Cap Corporate
Fecha último cupón : **04/09/2017 0,28 EUR**

Objetivo de inversión

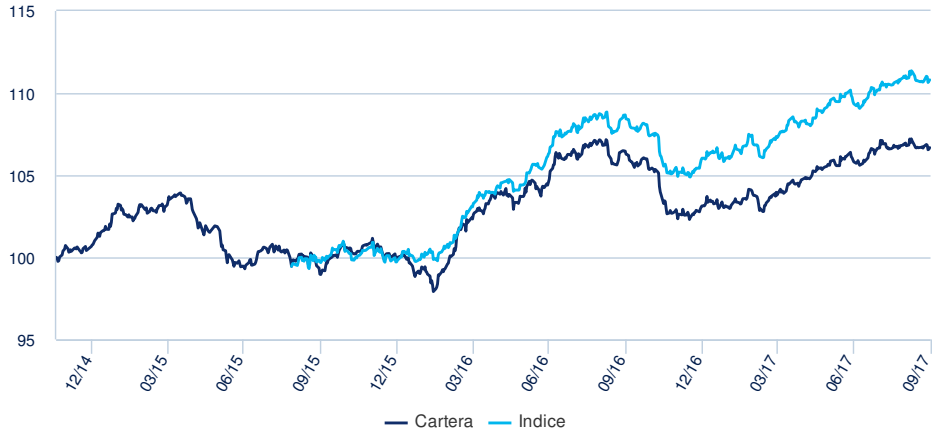
El equipo de gestión trata de obtener diferencias positivas de rentabilidad respecto al 'Lehman Global Aggregate', índice representativo del conjunto del mercado de renta fija internacional 'Investment grade' (emisores públicos y privados cuya calificación es superior o igual a BBB-). El equipo aplica posiciones estratégicas, tácticas y de arbitraje para explotar las múltiples fuentes de rentabilidad (tipos, crédito y divisas) de un universo de inversión mayor que el de su índice de referencia.

Características principales

Forma jurídica : **IICVM**
Código CNMV : **61**
Fecha de lanzamiento del fondo : **30/10/2007**
Fecha de creación : **18/03/2013**
Eligibilidad : **-**
Asignación de los resultados : **Distribución**
Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte departicipación / 1 milésima parte departicipación
Gastos de entrada : **4,50%**
Gastos corrientes : **1,34% (realizado 30/06/2016)**
Gastos de salida (máximo) : **0%**
Periodo mínimo de inversión recomendado : **3 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	31/08/2017	30/06/2017	30/09/2016	-	-	17/11/2014
Cartera	3,44%	-0,26%	0,82%	0,38%	-	-	6,68%
Índice	4,50%	-0,22%	1,34%	2,20%	-	-	11,64%
Diferencia	-1,06%	-0,03%	-0,52%	-1,82%	-	-	-4,96%

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012
Cartera	3,13%	-0,77%	-	-	-
Índice	6,23%	-0,24%	-	-	-
Diferencia	-3,10%	-0,53%	-	-	-

* 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	2,55%	-	-
Volatilidad del índice	2,86%	-	-

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

AT&T Inc	2,97%
MICROSOFT CORP	2,64%
AMUNDI FDS CREDIT UNCONSTRAINE	2,61%
APPLE INC	2,36%
Petroleos Mexicanos (PEMEX)	2,15%
Kraft Heinz Food Co	2,03%
JPMORGAN CHASE & CO	2,01%
MORGAN STANLEY	1,68%
Unicredit SPA	1,67%
Goldman Sachs GRP Inc	1,46%

Indicadores

	Cartera	Índice
Tasas de rendimiento	3,35%	2,86%
Sensibilidad [1]	5,70	6,36
Nota media [3]	BBB+	A-

[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 CORPORATE - AHE-MD

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN
30/09/2017

RENTA FIJA

Grégoire Pesques, CFA

Responsable Global and US Credit Management

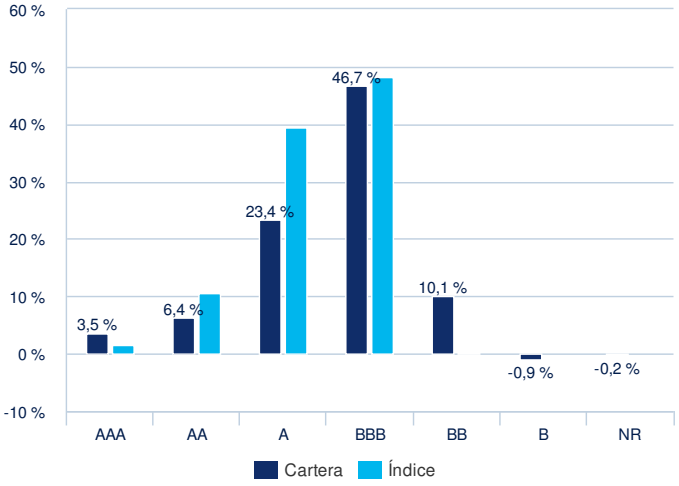
Comentario de gestión

La recuperación global ha proseguido en septiembre, bien sincronizada entre las regiones y ampliándose lentamente del consumo a la inversión. Este aparente círculo virtuoso ha vuelto a contar con el respaldo de las políticas acomodaticias, el bajo desempleo y la escasa volatilidad. El crecimiento ha sido moderado en EE.UU., mientras que ha mostrado más ímpetu en Europa y Japón. En política monetaria, el BCE no ha realizado cambios en su reunión de diciembre, pero ha anunciado que durante la próxima reunión hará pública la recalibración del QE. En el FOMC de septiembre, la Fed ha anunciado el inicio de la reducción de su balance, al tiempo que ha señalado que es muy probable que realice una nueva subida de tipos en diciembre. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra ha adoptado una postura más agresiva en reacción a la depreciación de la libra esterlina, y ha sentado las bases para una subida de tipos en noviembre. Este cambio muy gradual en el tono de los principales bancos centrales había sido ampliamente anticipado y ha provocado escasas reacciones en el mercado. Tampoco han logrado perturbar a los mercados los actuales riesgos (geo)políticos, como la crisis de Corea del Norte, la intensificación del debate fiscal en EE.UU y las elecciones en Alemania.

En este contexto, este mes el entorno se ha mantenido boyante para los mercados de crédito. Los diferenciales de los bonos corporativos IG se han contraído globalmente 7 pb. Los segmentos USD y GBP se han ajustado respectivamente 10 y 4 pb en septiembre. El crédito en USD ha superado al denominado en GBP y EUR en términos de *excess returns*, ya que las previsiones de recortes fiscales han suscitado el interés de los inversores por la deuda corporativa estadounidense. Por sectores, el crédito IG ha progresado con fuerza en casi todos los países en septiembre. Los sectores más rentables han sido la energía, gracias al rebote del petróleo, seguida de los sectores de alta beta, como TMT, mientras que las finanzas han quedado rezagadas. El fondo ha registrado una rentabilidad absoluta positiva en septiembre, por encima de su índice de referencia. Nuestra posición corta en duración ha contribuido a la rentabilidad relativa. El posicionamiento largo en beta de crédito de la cartera también ha contribuido con fuerza a la rentabilidad, mientras que la distribución sectorial ha tenido un efecto neutro.

Desglose de la cartera por calificación

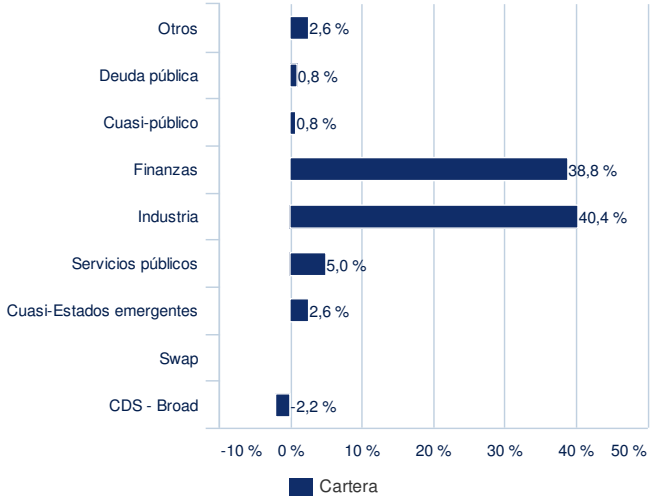
En porcentaje de activo **



** Credit Default Swaps incluido

Distribución sectorial

En porcentaje de activo



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 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.