AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HYBRID - FE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN

30/04/2017

RENTA FIJA

Datos clave

Valor liquidativo : **111,02 (EUR)**
Fecha de valoración : **28/04/2017**
Activos : **148,94 (millones EUR)**
Código ISIN : **LU1328849606**
Código Bloomberg : **AMBGHFE LX**
Índice de referencia :
Fondo no comparado con ningún índice de referencia

Objetivo de inversión

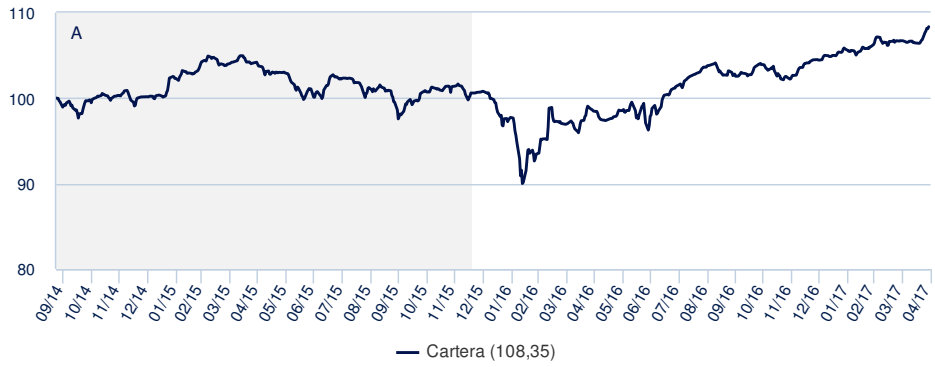
El Subfondo pretende conseguir una rentabilidad de medio a largo plazo invirtiendo al menos el 51% de su patrimonio neto en bonos empresariales con una calificación inferior a los demás si una sociedad entra en quiebra.

Características principales

Forma jurídica : **IICVM**
Código CNMV : **61**
Fecha de lanzamiento del fondo : **18/12/2015**
Fecha de creación : **18/12/2015**
Eligibilidad : **-**
Asignación de los resultados :
Participaciones de Capitalización
Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte departicipación / 1 milésima parte departicipación
Gastos de entrada : **0%**
Gastos corrientes :
2,92% (Estimados 30/06/2016)
Gastos de salida (máximo) : **0%**
Periodo mínimo de inversión recomendado : **-**
Comisión de rentabilidad : **No**

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



A : Simulación basada en la rentabilidad desde el 22 de septiembre de 2014 hasta el 18 de diciembre de 2015 de "Structura – Total Hybrid Bonds", gestionado por Amundi y absorbido por "Amundi Funds Bond Global Hybrid" el 18 de diciembre de 2015.

Rentabilidades *

	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
Desde el	30/12/2016	31/03/2017	31/01/2017	29/04/2016	-	-	22/09/2014
Cartera	3,75%	1,55%	2,74%	10,05%	-	-	8,35%

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012
Cartera	3,65%	0,62%	-	-	-

* 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	4,68%	-	-

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
Sensibilidad [1]	2,11

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

AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HYBRID - FE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN
30/04/2017

Alexandra Van Gyseghem
Responsable Credit Investment Grade

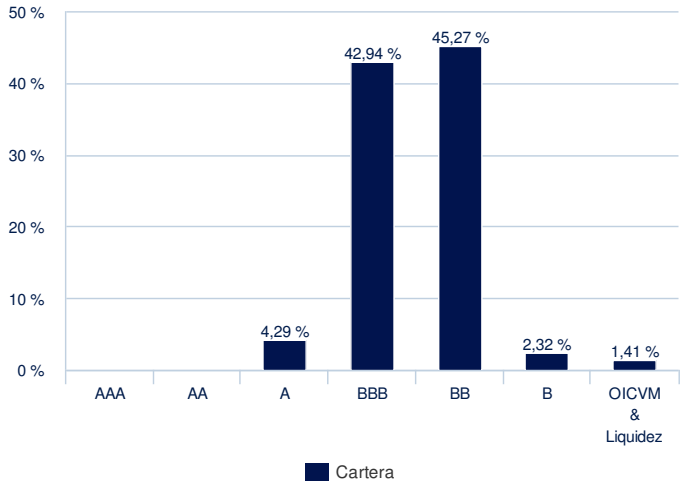
Hervé Boiral
Responsable Euro Crédito

Comentario de gestión

Los títulos híbridos han logrado una rentabilidad espectacular en abril. Tras ciertas dudas a principios de mes, una vez despejada la incertidumbre política en Francia al término de la primera vuelta de las elecciones presidenciales, la mayoría de clases de activos de riesgo han experimentado un fuerte rali y la deuda francesa se ha contraído 17 pb a 10 años y ha vuelto a situarse en 52 pb respecto a Alemania. Así, el conjunto de primas de riesgo se ha reducido y los activos de alta beta (encabezados por los AT1 y los híbridos corporativos) han sacado mayor partido de la rebaja del riesgo político en Francia.
Desde un punto de vista fundamental, la rentabilidad de los AT1 bancarios ha contado con el apoyo de anuncios de resultados por encima de las expectativas (Santander, UBS, RBS, etc.). La presentación de una ampliación de capital por parte de Crédit Suisse también ha beneficiado a la valoración de sus títulos híbridos. Además, la actividad en el mercado primario ha sido escasa (espera del resultado de las elecciones francesas, período de resultados). Sólo Santander y Erste han emitido títulos AT1. Hemos aprovechado el anuncio de la emisión primaria Erste para invertir en el antiguo tramo 8,875% NC2021, que ofrece un mejor *reset spread* en la fecha de *call*.
En la parte híbrida corporativa, el volumen de emisiones sigue siendo muy débil y, por tanto, constituye un excelente factor técnico. Sólo Suez ha emitido un híbrido 2,875% NC2024 a ms+253 pb, que hemos arbitrado contra la emisión BHP NC 2021.
La distribución a final de mes se reparte en un 55% en títulos financieros y un 40% en híbridos corporativos. Hemos reducido ligeramente la sensibilidad, que se mantiene en un nivel relativamente bajo, cercano a 2,10.

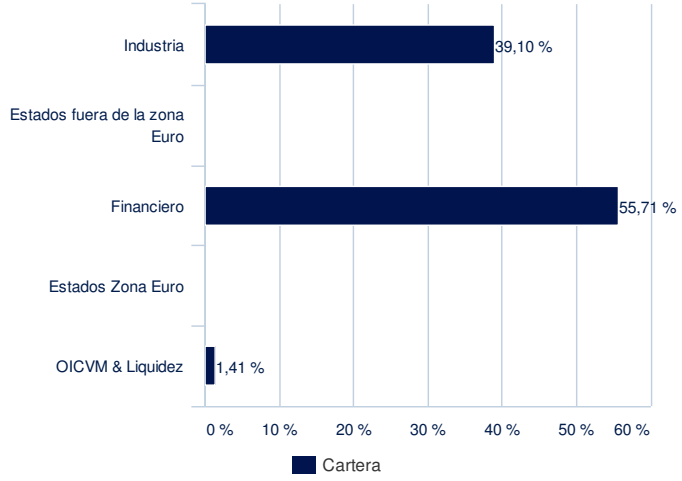
Composición de la cartera

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 GLOBAL HYBRID, 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.