

# AMUNDI FUNDS BOND US AGGREGATE - AU

INFORME  
MENSUAL DE  
GESTIÓN

31/01/2017

RENTA FIJA ■

## Datos clave

Valor liquidativo : **104,67 ( USD )**  
 Fecha de valoración : **12/01/2017**  
 Código ISIN : (C) **LU1103147366**  
 (D) **LU1103147523**  
 Activos : **134,41 ( millones USD )**  
 Divisa de referencia del compartimento : **USD**  
 Divisa de referencia de la clase : **USD**  
 Índice de referencia :  
**100.0% BARCLAYS US AGGREGATE**  
 Fecha último cupón : **USD**

## Objetivo de inversión

El objetivo del Compartimento es superar la rentabilidad del índice de referencia, Barclays Capital US Aggregate Bond (TR) Index, en un horizonte de inversión a tres años, principalmente mediante las estrategias de selección de valores y asignación sectorial.

## Características principales

Forma jurídica : **IICVM**  
 Código CNMV : **61**  
 Fecha de lanzamiento del fondo : **17/09/2014**  
 Fecha de creación : **17/09/2014**  
 Elegibilidad : -  
 Asignación de los resultados :  
**(C) Participaciones de Capitalización**  
**(D) Distribución**  
 Mínimo de la primera suscripción :  
**1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación**  
 Gastos de entrada : **4,50%**  
 Gastos corrientes :  
**1,22% ( Estimados 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	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	30/12/2016	30/12/2016	31/10/2016	29/01/2016	-	-	27/01/2016
<b>Cartera</b>	0,65%	0,65%	-1,30%	4,15%	-	-	4,55%
<b>Índice</b>	0,49%	0,49%	-1,75%	1,75%	-	-	2,10%
<b>Diferencia</b>	0,17%	0,17%	0,45%	2,40%	-	-	2,46%

### Rentabilidades anuales \*

	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Cartera</b>	-	-	-	-	-
<b>Índice</b>	-	-	-	-	-
<b>Diferencia</b>	-	-	-	-	-

\* 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.

### Indicador(es) consecutivo(s)

	1 año	3 años	5 años
<b>Volatilidad de la cartera</b>	-	-	-
<b>Volatilidad del índice</b>	-	-	-
<b>Tracking Error ex-post</b>	-	-	-

### Análisis de las rentabilidades

	Desde el lanzamiento
<b>Caída máxima</b>	-3,87%
<b>Peor mes</b>	11/2016
<b>Peor rentabilidad</b>	-2,29%
<b>Mejor mes</b>	03/2016
<b>Mejor rentabilidad</b>	1,97%



**Timothy D. Rowe**  
Gerente de cartera senior



**Daniel C. Dektar**  
Director responsable de la gestión



**Jonathan M. Duensing, CFA**  
Responsable adjunto de la gestión

**Comentario de gestión**

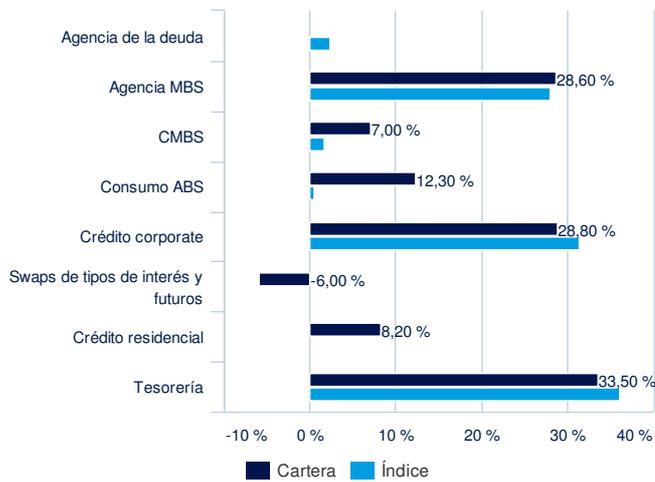
Los proyectos de Donald Trump se han encallado en enero ante la creciente incertidumbre acerca del calendario y la cuantía de la reforma tributaria pro crecimiento y los estímulos fiscales, al tiempo que ha aumentado el interés por los aspectos negativos de su agenda para el crecimiento (aranceles y barreras a la inmigración).

Los mercados mundiales de renta variable han terminado el mes con un avance cercano al 2%. La rentabilidad de los bonos del Tesoro apenas se ha movido este mes, mientras que ha aumentado en otros mercados desarrollados. El U.S. Aggregate ha progresado un 0,20%, ya que los bonos del Tesoro, aunque beneficiado por el *carry* y el *roll down*, han sido superados por la mayoría de sectores no gubernamentales.

El fondo ha evolucionado por encima del índice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate, impulsado por la selección de bonos de CMBS y ABS, y por las posiciones en MBS no emitidos por agencias.

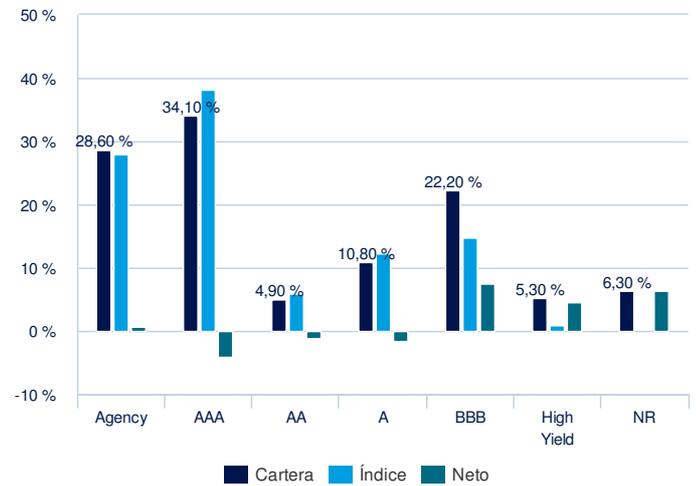
La combinación de una alta incertidumbre respecto a las políticas de EE.UU. bajo el mandato de Donald Trump y de unas valoraciones de los activos de riesgo ligeramente elevadas respecto a su valor de mercado impone una distribución de activos relativamente conservadora. El fondo está posicionado con una modesta exposición al riesgo respecto al índice de referencia, una exposición a los MBS emitidos por agencias y con posiciones en bonos corporativos por debajo de las ponderaciones estratégicas a largo plazo. El riesgo activo está concentrado en títulos de alta calidad respaldados por activos y en MBS no emitidos por agencias.

**% de activos por sectores**



Derivados y Credit Default Swaps incluidos.

**% de activo por notación**



Derivados y Credit Default Swaps 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 US AGGREGATE, 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](http://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.