AMUNDI FUNDS BOND US AGGREGATE - SU

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN

31/01/2017

RENTA FIJA

Datos clave

Valor liquidativo : **102,92 (USD)**
Fecha de valoración : **31/01/2017**
Activos : **137,05 (millones USD)**
Código ISIN : **LU1103147796**
Código Bloomberg : **AUSASUC LX**
Índice de referencia :
100.0% BARCLAYS US AGGREGATE

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.

Perfil de riesgo y rentabilidad

1 2 **3** 4 5 6 7

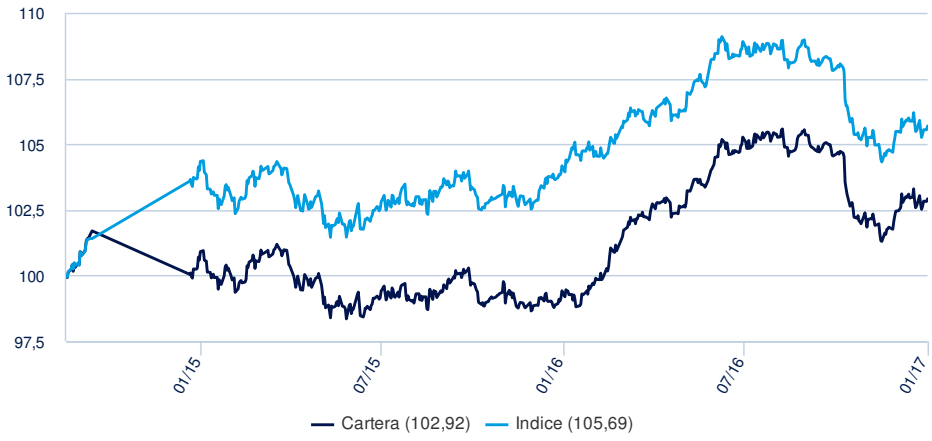
A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

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.

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



Indicadores

	Cartera	Índice
AverageRating	AA/AA-	AA+/AA
Portfolio duration	5.8	5.83
Yield	3.46%	2.61%

Indicador(es) consecutivo(s)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	3,42%	-	-
Volatilidad del índice	3,30%	-	-
Tracking Error ex-post	1,27%	-	-
Ratio de información	1,66	-	-
Cociente de Sharpe	0,91	-	-
Beta	0,96	-	-

Rentabilidades *

	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
Desde el	30/12/2016	30/12/2016	31/10/2016	29/01/2016	-	-	17/09/2014
Cartera	0,46%	0,46%	-1,62%	3,52%	-	-	2,92%
Índice	0,20%	0,20%	-2,04%	1,45%	-	-	5,69%
Diferencia	0,26%	0,26%	0,41%	2,07%	-	-	-2,77%

Análisis de las rentabilidades

	Desde el lanzamiento
Caída máxima	-4,05%
Peor mes	11/2016
Peor rentabilidad	-2,35%
Mejor mes	03/2016
Mejor rentabilidad	2,03%

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012
Cartera	3,64%	-2,80%	-	-	-
Índice	2,65%	1,34%	-	-	-
Diferencia	0,99%	-4,14%	-	-	-

* 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.

AMUNDI FUNDS BOND US AGGREGATE - SU

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN
31/01/2017

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).

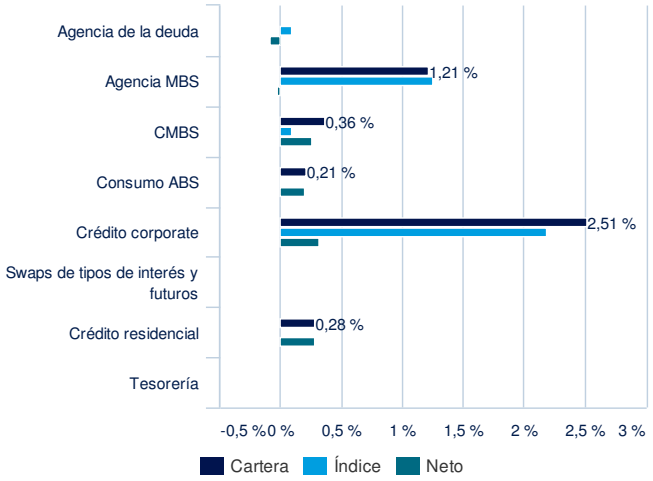
Los mercados mundiales de renta variable han terminado el mes con un avance cercano al 2%. La rentabilidad de los bonos del Tesoro apenas se ha movido este mes, mientras que ha aumentado en otros mercados desarrollados. El U.S. Aggregate ha progresado un 0,20%, ya que los bonos del Tesoro, aunque beneficiado 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.

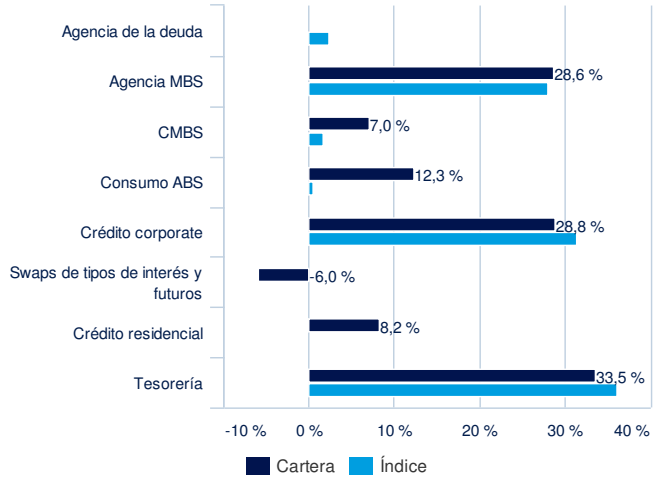
Composición de la cartera

Diferencial de duración de contribución



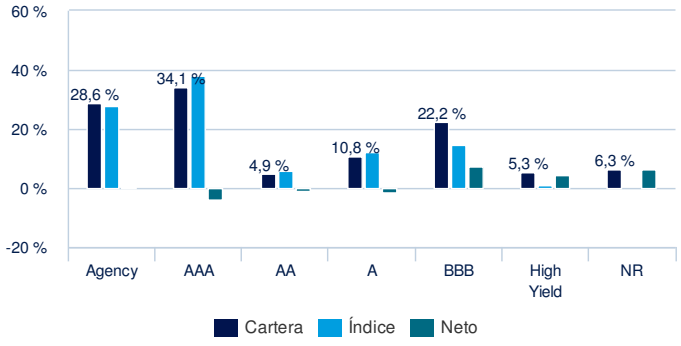
Derivados y Credit Default Swaps incluidos.

% de activos por sectores



Derivados y Credit Default Swaps incluidos.

% de activo por notación



Derivados y Credit Default Swaps incluidos.

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Amundi Asset Management, Sociedad anónima con un capital de 746 262 615 € - sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF N° GP 04000036 – Sede social: 90, boulevard Pasteur – 75015 París – Francia 437 574 452 RCS París
Material dirigido únicamente a inversores «profesionales».

AMUNDI FUNDS BOND US AGGREGATE - SU

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN
31/01/2017

Características principales

Forma jurídica	IICVM Luxemburguésa
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
Depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Fecha de lanzamiento del fondo	17/09/2014
Fecha de creación	17/09/2014
Divisa de referencia de la clase	USD
Asignación de los resultados	Participaciones de Capitalización
Código ISIN	LU1103147796
Código Reuters	-
Código Bloomberg	AUSASUC LX
Mínimo de la primera suscripción	1 milésima parte departicipación / 1 milésima parte departicipación
Valoración	Diaria
Hora límite de recepción de órdenes	Órdenes recibidas cada día D antes 14:00
Gastos de entrada	3,00%
Gastos operativos y de gestión directos anuales máximos, impuestos incluidos	1,00% IVA incl.
Comisión de rentabilidad	Sí
Gastos de salida (máximo)	0%
Gastos corrientes	1,43% (realizado)
Periodo mínimo de inversión recomendado	3 años
Historial del índice de referencia	17/09/2014: 100.00% BLOOMBERG BARCLAYS US AGGREGATE

Menciones legales

El presente documento se facilita a título informativo y en ningún caso constituye una recomendación, solicitación, oferta, consejo ni invitación de compra o venta de participaciones o acciones de los fondos de inversión colectiva, fondos de inversión de riesgo, SICAV ni compartimentos de SICAV o SPPICAV presentados en este documento («las IIC»), y en ningún caso debe interpretarse como tal. El presente documento no constituye la base de un contrato o compromiso de ninguna naturaleza. Toda la información contenida en este documento podrá ser modificada sin previo aviso. La sociedad gestora no asumirá ninguna responsabilidad, directa o indirecta, que pueda resultar del uso de la información contenida en este documento. La sociedad gestora no se hace responsable de las decisiones que se tomen sobre la base de esta información. La información contenida en el presente documento tiene un carácter confidencial y no podrá ser copiada, reproducida, modificada, traducida ni difundida sin el acuerdo previo por escrito de la sociedad gestora a ningún tercero ni en ningún país donde dicha difusión o uso sea contraria a las disposiciones legales y reglamentarias, o que imponga a la sociedad gestora o a sus fondos obligaciones de registro ante las autoridades de tutela de dichos países. No todas las IIC están sistemáticamente registradas en el país de jurisdicción de todos los inversores. Invertir implica riesgos: las rentabilidades pasadas de las IIC presentadas en este documento, así como las simulaciones realizadas sobre la base de estas últimas, no presuponen ni constituyen un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Los valores de las participaciones o acciones de las IIC están sujetos a las fluctuaciones del mercado, de modo que las inversiones realizadas pueden variar al alza o a la baja. Por tanto, los suscriptores de IIC pueden perder todo o parte del capital inicialmente invertido. Previamente a cualquier suscripción, es responsabilidad de las personas interesadas por las IIC asegurarse de la compatibilidad de dicha suscripción con las leyes que la rigen, de las consecuencias fiscales de su inversión y de familiarizarse con los documentos reglamentarios en vigor de cada IIC. Salvo indicación contraria, la fuente de los datos del presente documento es la sociedad gestora. Salvo indicación contraria, la fecha de los datos del presente documento es la indicada bajo la mención RESUMEN MENSUAL DE GESTIÓN, en el encabezamiento del documento.

Este documento está destinado exclusivamente a los inversores y distribuidores institucionales, profesionales, cualificados o expertos. No deberá distribuirse al público en general, clientes privados ni inversores minoristas de ninguna jurisdicción ni a “Personas Estadounidenses”. Además, dichos inversores deberán ser, en la Unión Europea, inversores “Profesionales” según se define el término en la Directiva 2004/39/CE con fecha de 21 de abril de 2004 relativa a los Mercados de Instrumentos Financieros (“MIFID”) o, si procede, en la correspondiente normativa de cada país y, por lo que respecta a las ofertas en Suiza, deberán ser “Inversores Cualificados” con sujeción a lo dispuesto en el Swiss Collective Investment Schemes Act de 23 de junio de 2006 (CISA), la Swiss Collective Investment Schemes Ordinance de 22 noviembre de 2006 (CISO) y la Circular 08/8 de la FINMA sobre Ofertas Públicas dentro de los términos de la legislación sobre Planes de Inversión Colectiva con fecha del 20 de noviembre de 2008. En ningún caso se podrá distribuir este documento en la Unión Europea a inversores no “Profesionales” según se define el término en la MIFID o en la correspondiente normativa de cada país, ni en Suiza a inversores que no cumplan con la definición de “inversores cualificados” prevista en la legislación y normativa aplicables.