

AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL CORPORATE - AU-MD

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/12/2018

RENTA FIJA ■

Datos clave

Valor liquidativo : **93,80 (USD)**
 Fecha de valoración : **13/12/2018**
 Código ISIN : **LU0906525323**
 Activos : **514,19 (millones USD)**
 Divisa de referencia del compartimento : **USD**
 Divisa de referencia de la clase : **USD**
 Índice de referencia :
Merrill Lynch Global Large Cap Corporate Index \$ hedged
 Calificación Morningstar © : **2 estrellas**
 Categoría Morningstar © :
GLOBAL CORPORATE BOND - USD HEDGED
 Número de los fondos de la categoría : **170**
 Fecha de calificación : **30/11/2018**
 Fecha último cupón : **04/12/2018 0,29 USD**

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**
 Elegibilidad : -
 Asignación de los resultados : **Distribución**
 Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación
 Gastos de entrada (máximo) : **4,50%**
 Gastos corrientes : **1,20% (realizado 29/06/2018)**
 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 |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------|------------|
| | 29/12/2017 | 30/11/2018 | 28/09/2018 | 29/12/2017 | 31/12/2015 | - | 03/10/2014 |
| Cartera | -3,69% | 0,60% | -1,60% | -3,69% | 7,55% | - | 8,64% |
| Índice | -1,47% | 0,65% | -0,49% | -1,47% | 10,62% | - | 11,76% |
| Diferencia | -2,22% | -0,05% | -1,11% | -2,22% | -3,07% | - | -3,11% |

Rentabilidades anuales *

| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-------------------|--------|-------|--------|--------|------|
| Cartera | -3,69% | 6,62% | 4,74% | -0,44% | - |
| Índice | -1,47% | 5,68% | 6,23% | -0,24% | - |
| Diferencia | -2,22% | 0,94% | -1,49% | -0,20% | - |

* 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.

| | 1 año | 3 años | 5 años |
|----------------------------------|-------|--------|--------|
| Volatilidad de la cartera | 2,37% | 2,97% | - |
| Volatilidad del índice | 2,38% | 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

| | |
|--------------------------|-------|
| CITIGROUP INC | 2,72% |
| SOCIETE GENERALE | 2,18% |
| FORD MOTOR CREDIT CO | 2,11% |
| JPMORGAN CHASE & CO | 1,95% |
| CVS HEALTH CORP | 1,93% |
| MORGAN STANLEY | 1,84% |
| BANK OF AMERICA CORP | 1,80% |
| APPLE INC | 1,68% |
| HSBC HOLDINGS PLC | 1,60% |
| CHARTER COMM OPT LLC/CAP | 1,58% |

Indicadores

| | Cartera | Índice |
|----------------------------------|---------|--------|
| Tasas de rendimiento | 4,94% | 4,22% |
| Sensibilidad ¹ | 5,56 | 6,10 |
| 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.

RENTA FIJA ■



Grégoire Pesques, CFA
Responsible Global and US Credit
Management

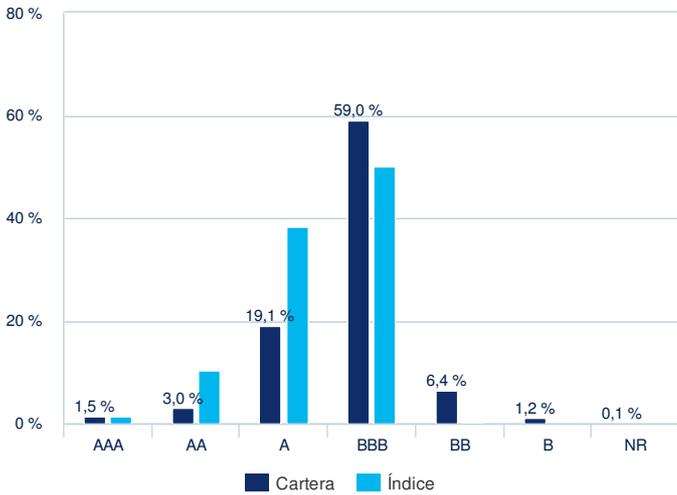
Comentario de gestión

Diciembre ha proseguido donde terminó noviembre, con demanda de activos refugio. Los mercados mundiales de renta fija han vivido su mejor mes en más de un año, ayudados por los continuos altibajos de la renta variable y la rebaja del optimismo acerca de las perspectivas de crecimiento económico internacional en 2019. Como se esperaba, la Reserva Federal ha aumentado sus tipos de interés por cuarta vez en 2018 y ha seguido reduciendo su balance, mientras que el BCE ha puesto fin a su programa de compra de bonos. Este entorno incierto ha mantenido la presión sobre los mercados de deuda corporativa, en especial los bonos con una calificación inferior a Investment grade, en un contexto de huida de capitales y descenso de la liquidez.

En términos de rentabilidad total, la renta variable ha perdido un 7,71% en diciembre y los bonos corporativos High Yield han cedido el 1,25%, mientras que el High Grade ha progresado un 1,07% y la deuda pública global, un 1,80%. Los diferenciales de los bonos corporativos Investment Grade se han ampliado 11 pb durante el período. Los bonos corporativos en USD han evolucionado por debajo del mercado, afectados por los temores a un cierre de la administración de EE.UU. y a un incremento de la volatilidad de la renta variable: las primas de crédito High Grade estadounidenses se han ampliado 14 pb hasta los 159 pb en diciembre, con una pérdida de *excess return* de 98 pb. Revelando la naturaleza intrínseca estadounidense de esta debilidad, los diferenciales High Grade europeos sólo se han ampliado 5 pb en diciembre, mientras que los británicos han registrado la mejor evolución, ayudados por una emisión extremadamente baja, y sólo han aumentado 4 pb. Por sectores, la distribución minorista y los bienes de consumo (defensivos) han registrado las menores pérdidas de *excess return* este mes.

Desglose de la cartera por calificación

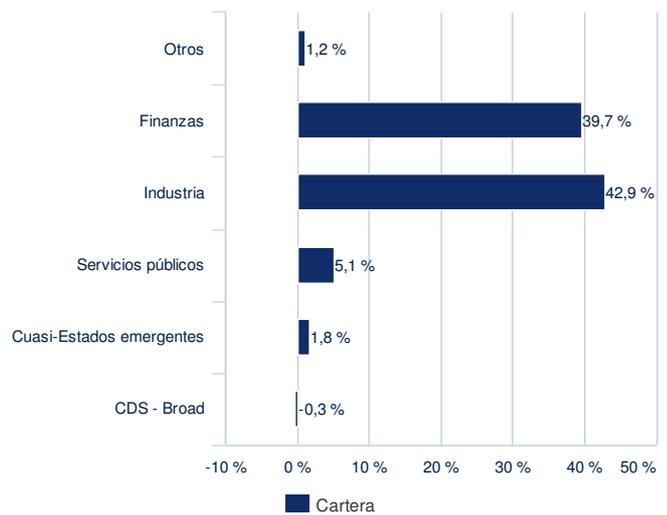
En porcentaje de activo **



** 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.

©2018 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.