

AMUNDI FUNDS BOND EURO AGGREGATE - IE

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

30/04/2016

RENTA FIJA ■

Datos clave

Valor liquidativo: 1 348,89 (EUR)

Fecha de valoración: 29/04/2016

Activos: 457,47 (millones EUR)

Código ISIN : (C) LU0616240585
(D) LU0616240742

Índice de referencia :

100% BARCLAYS EURO- AGGREGATE (E)

Calificación Morningstar @ : 4

Categoría Morningstar @ : EUR DIVERSIFIED BOND

Número de los fondos de la categoría : 1141

Fecha de calificación : 31/03/2016

Comercial : Catherine Beco

Nº de teléfono : +352 2686 8064

Objetivo de inversión

El fondo invierte principalmente en bonos del Estado y corporativos denominados en euros y de calidad "Investment Grade".

Perfil de riesgo y rentabilidad



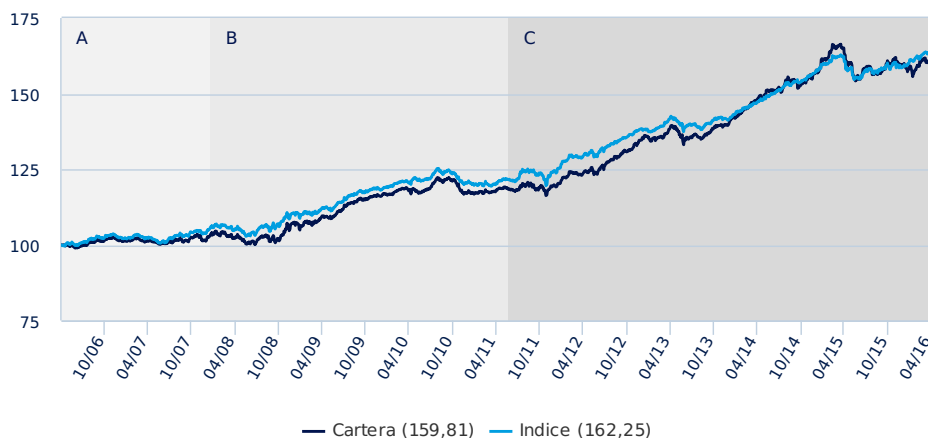
▲ A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

▲ 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.

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



A : Durante este periodo, el compromiso en permutas de incumplimiento crediticio (CDS) se limitó al 20% del patrimonio neto para el Compartimento fusionado "SGAM Fund Bonds Euro Aggregate"

B : Durante este periodo, el Compartimento fusionado "SGAM Fund Bonds Euro Aggregate" no aplicó ningún límite al compromiso en permutas de incumplimiento crediticio (CDS)

C : Rentabilidad del Compartimento desde su fecha de creación

Rentabilidades *

	Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	31/12/2015	31/03/2016		29/01/2016	30/04/2015	30/04/2013	29/04/2011	14/12/2004
Cartera	0,20%	-1,06%		0,35%	-2,11%	15,03%	35,31%	63,76%
Índice	2,22%	-0,70%		0,67%	1,04%	14,21%	34,69%	65,35%
Diferencia	-2,02%	-0,36%		-0,32%	-3,15%	0,82%	0,62%	-1,59%

Rentabilidades anuales *

	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Cartera	1,61%	12,20%	3,89%	12,44%	2,11%	1,12%	8,15%	5,71%	0,16%	-0,18%
Índice	1,00%	11,10%	2,17%	11,19%	3,24%	2,18%	6,95%	6,22%	1,60%	-0,03%
Diferencia	0,61%	1,10%	1,72%	1,25%	-1,12%	-1,06%	1,20%	-0,51%	-1,44%	-0,15%

* Las rentabilidades siguientes cubren periodos 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.

Indicadores

	Cartera	Índice
Sensibilidad ¹	6,38	6,41
Notación media	BBB	A-
Tasas de rendimiento	1,44%	0,52%
SPS ²	9,50	4,55
Diferencia ³	145	62
Número de líneas en cartera	280	3 791

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

² SPS: diferencial ponderado con la sensibilidad

³ Spread: diferencial de rentabilidad entre una obligación y su bono del Estado de referencia.

Indicador(es) consecutivo(s)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	5,79%	4,81%	4,51%
Volatilidad del índice	3,87%	3,25%	3,43%
Tracking Error ex-post	3,67%	2,88%	2,50%
Ratio de información	-0,84	0,10	0,04
Cociente de Sharpe	-0,37	1,01	1,34

Análisis de las rentabilidades

	Desde el lanzamiento
Caída máxima	-7,31%
Peor mes	06/2015
Peor rentabilidad	-3,29%
Mejor mes	11/2008
Mejor rentabilidad	3,98%



Marie-Anne Allier
Responsable del Euro Fixed Income



Isabelle Vic-Philippe
Responsable Obligaciones de Estados & Inflación



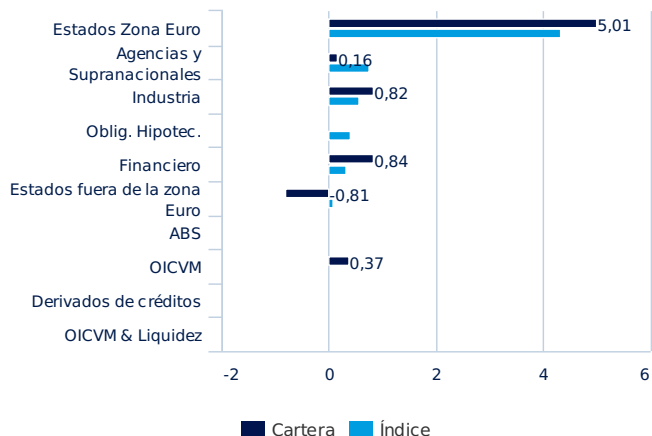
Hervé Boiral
Responsable Euro Crédito

Comentario de gestión

Gracias a la mejoría de los datos chinos, ha desaparecido la aversión al riesgo presente a comienzos de mes: el 2 años alemán se ha mantenido estable en -0,49% y el 10 años ha pasado del 0,17% al 0,29% tras tocar un mínimo de 9 pb. Los diferenciales periféricos se han ampliado un poco: de +6 pb (131 pb) para España a 10 años (donde se celebrarán nuevas elecciones el 26 de junio) y +18 pb para Italia (+126 pb). La rentabilidad del crédito euro ha superado en un 0,69% a la deuda pública, impulsado por las previsiones de compras de crédito por parte del BCE a partir de junio, pese a que el mercado primario ha estado activo (+ 57.000 M EUR, esto es, +180.000 M EUR desde principios de año). En la perspectiva de sucesos políticos potencialmente negativos para los mercados, hemos reducido la ponderación de los activos con prima en cartera y hemos aumentado la ponderación de los activos líquidos. Así, hemos reducido los valores públicos de los países periféricos (España, Italia, Portugal y Eslovenia) y la ponderación de los títulos privados en cartera. Sin embargo, nos mantenemos globalmente sobreponderados en esos activos, considerando que el resultado del referéndum británico o las elecciones españolas, por ejemplo, podrían crear volatilidad, que podremos aprovechar para volver a aumentar las posiciones. Hemos conservado las posiciones en inflación pese al rebote de las inflaciones implícitas.

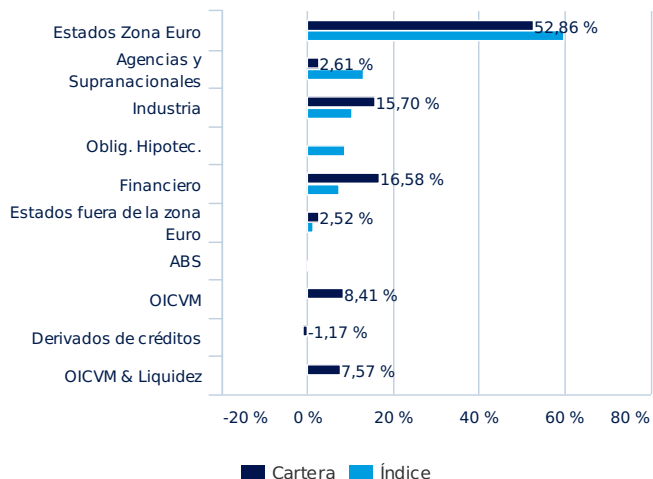
Desglose de la cartera por emisores

Sensibilidad



Derivados incluidos

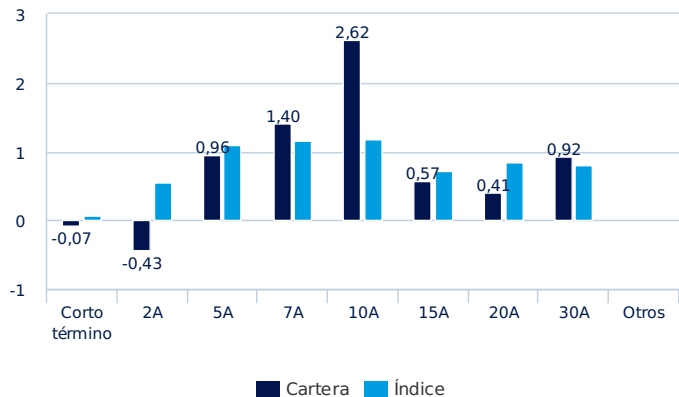
En porcentaje de activo



El total puede ser diferente del 100%, ya que se excluye el cash diferido

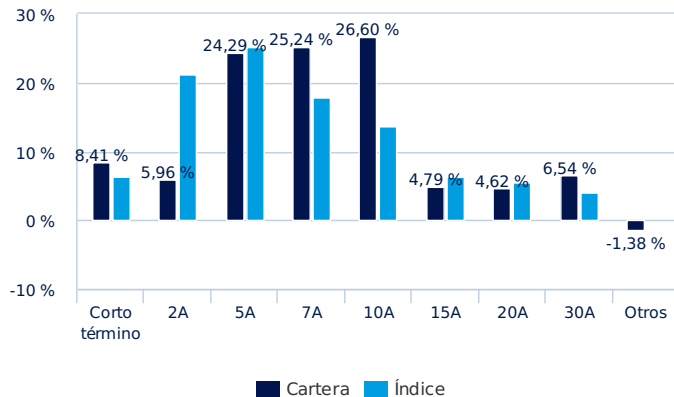
Desglose de la cartera por vencimiento

Sensibilidad



Derivados incluidos

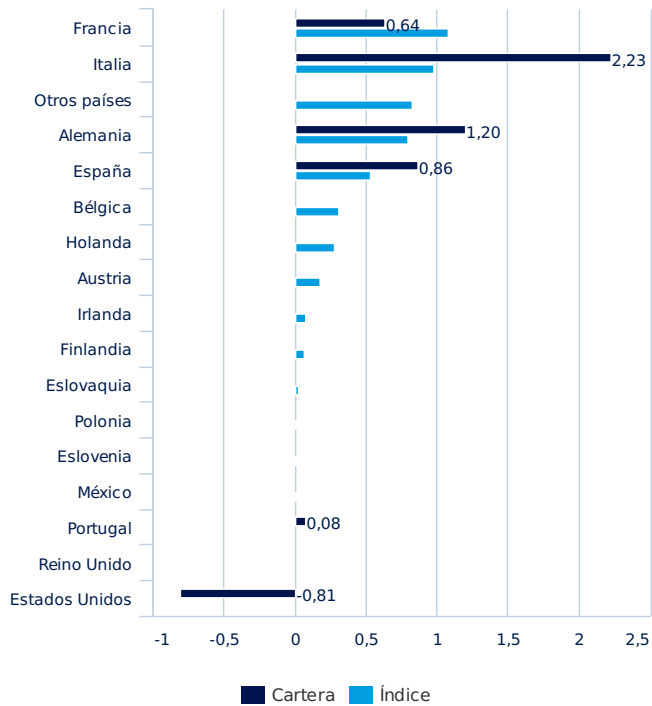
En porcentaje de activo



El total puede ser diferente del 100%, ya que se excluye el cash diferido

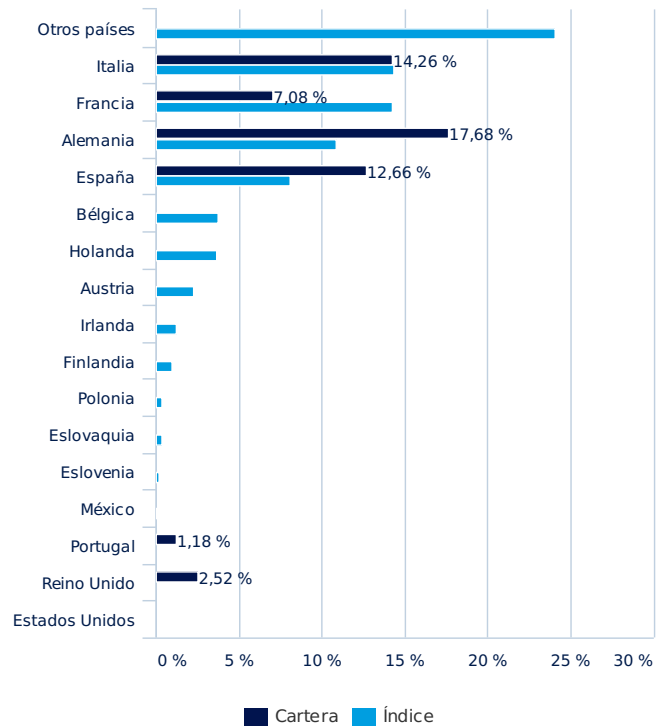
Desglose de la cartera por países

Sensibilidad



Solamente Bonos del estado
Derivados incluidos

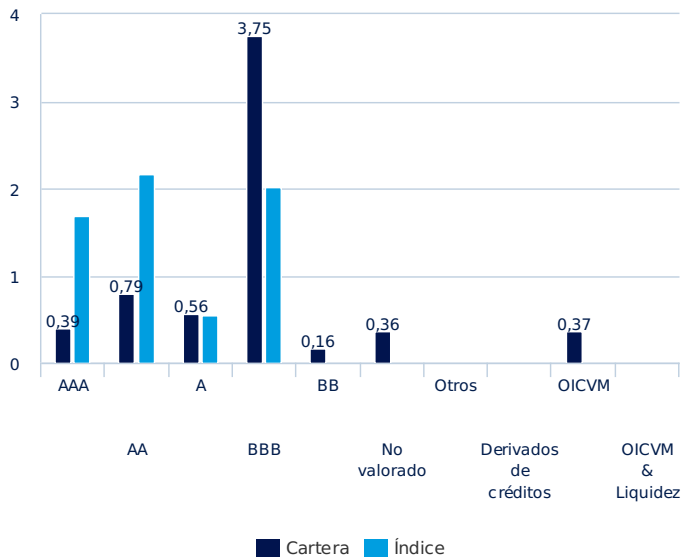
En porcentaje de activo



Solamente Bonos del estado

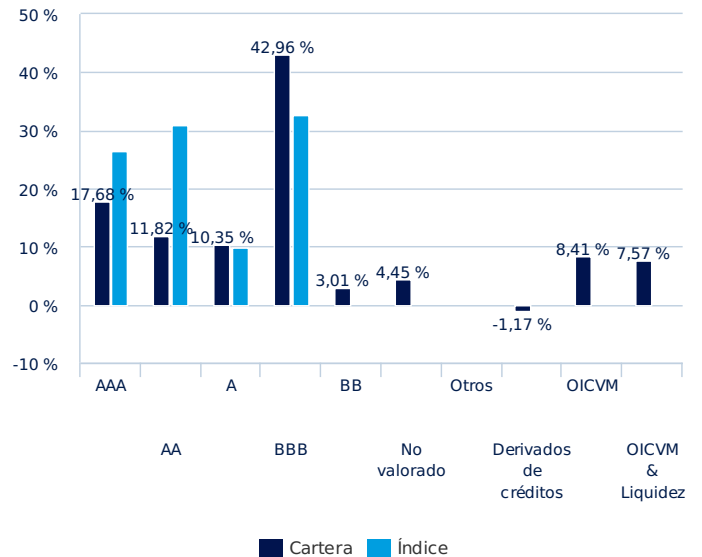
Desglose de la cartera por calificación

Sensibilidad



Derivados incluidos

En porcentaje de activo



El total puede ser diferente del 100%, ya que se excluye el cash diferido

Principales sobreponderaciones

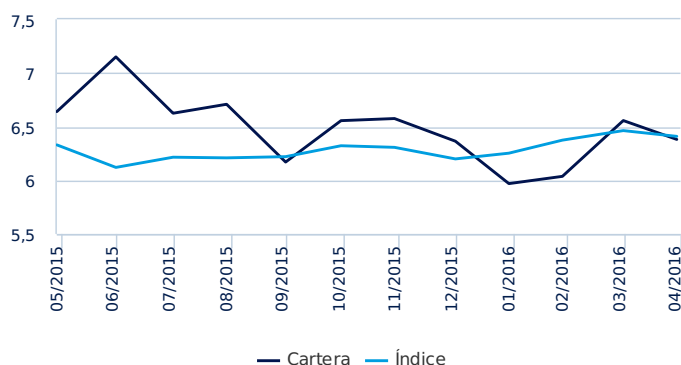
	Diferencial
LT2	2,77%
Spec finance	2,71%
Coco&AT1	2,33%
Estados fuera de la zona Euro	1,43%
Telecom/Tecno	1,43%

Principales infraponderaciones

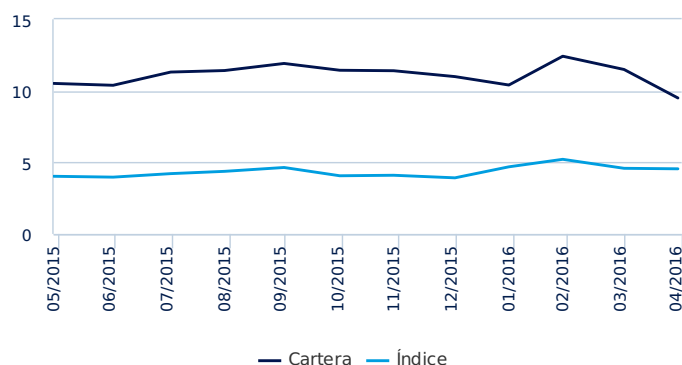
	Diferencial
Obligaciones garantizadas	-8,49%
Agencias	-7,13%
Estados Zona Euro	-7,04%
Supranacionales	-3,22%
Consumo	-0,11%

Indicadores de riesgo histórico

Sensibilidad



SPS



Principales líneas

	Sector	% del activo	Sensibilidad	SPS cartera	SPS índice
Bonos del estado					
GERMANY	Estados Zona Euro	17,68%	1,20	0	0
ITALIAN REPUBLIC	Estados Zona Euro	14,26%	2,23	3,31	1,25
SPAIN (KINGDOM OF)	Estados Zona Euro	12,66%	0,86	1,07	0,71
FRANCE	Estados Zona Euro	7,08%	0,64	0,27	0,47
UNITED KINGDOM	Estados fuera de la zona Euro	2,52%	0	0	-
PORTUGAL	Estados Zona Euro	1,18%	0,08	0,22	-
Emisores fuera del Estado					
EUROFIMA	Agencias y Supranacionales	1,69%	0,12	0,05	0
PARPUBLICA	Agencias y Supranacionales	0,92%	0,04	0,15	-
TOTAL SA	Industria	0,88%	0,04	0,08	0,01
COOPERATIEVE RABOBANK UA	Financiero	0,87%	0,05	0,16	0,02
MORGAN STANLEY	Financiero	0,80%	0,05	0,06	0,01
BP CAPITAL MARKETS PLC	Industria	0,73%	0,04	0,04	0,01
BNP PARIBAS	Financiero	0,66%	0,05	0,12	0,02
FCA CAPITAL IRELAND PLC	Industria	0,62%	0,02	0,02	0
DNB BANK ASA	Financiero	0,60%	0,02	0,08	0
BAYER AG	Industria	0,59%	0,03	0,09	0,01
KONINKLIJKE KPN NV	Industria	0,55%	0,02	0,02	0
PROLOGIS LP	Financiero	0,52%	0,03	0,04	0
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO IN	Industria	0,51%	0,02	0,04	-
HSBC HOLDINGS PLC	Financiero	0,50%	0,02	0,07	0,01
UNICREDIT SPA	Financiero	0,43%	0,03	0,06	0,01

Características principales

Forma jurídica	IICVM Luxemburguesa
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
Depositario	CACEIS BANK LUXEMBOURG
Fecha de lanzamiento del fondo	24/06/2011
Fecha de creación	24/06/2011
Divisa de referencia de la clase	EUR
Otras divisas de suscripción/recompra	USD
Asignación de los resultados	(C) Participaciones de Capitalización (D) Distribución
Código ISIN	(C) LU0616240585 (D) LU0616240742
Código Reuters	-
Código Bloomberg	SOGEUAB LX
Mínimo de la primera suscripción	500000 Equivalent en EUR de USD / 1 milésima parte de participación
Valoración	Diaria
Hora límite de recepción de órdenes	Órdenes recibidas cada día D antes 14:00
Gastos de entrada	2,50%
Gastos operativos y de gestión directos anuales máximos, impuestos incluidos	0,45% IVA incl.
Comisión de rentabilidad	Sí
Gastos de salida (máximo)	0%
Gastos corrientes	0,69% (realizado)
Periodo mínimo de inversión recomendado	3 años
Historial del índice de referencia	13/12/2004: 100.00% BARCLAYS EURO- AGGREGATE (E)

Menciones legales

El presente documento se facilita a título informativo y en ningún caso constituye una recomendación, solicitud, 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 SPICAV 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.

©2015 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.