

AMUNDI FUNDS EURO AGGREGATE BOND - I EUR

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/12/2019

RENTA FIJA ■

Datos clave

Valor liquidativo : 1 488,96 (EUR)

Fecha de valoración : 31/12/2019

Activos : 1 397,36 (millones EUR)

Código ISIN : (C) LU0616240585

(D) LU0616240742

Índice de referencia :

100% BARCLAYS EURO- AGGREGATE (E)

Calificación Morningstar © : 5

Categoría Morningstar © : EUR DIVERSIFIED BOND

Número de los fondos de la categoría : 1124

Fecha de calificación : 30/11/2019

Comercial : Catherine Beco

Nº de teléfono : +352 2686 8064

Objetivo de inversión

Obtener una combinación de ingresos y crecimiento del capital (rentabilidad total). Concretamente, el Compartimento tiene el objetivo de superar (después de deducir los costes aplicables) al índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate (E) durante el periodo de tenencia recomendado.

El Compartimento invierte al menos el 67% de su patrimonio en instrumentos denominados en euros. Estos incluyen:

- instrumentos de deuda emitidos por gobiernos o agencias gubernamentales de la zona euro o por entidades supranacionales como el Banco Mundial;

- instrumentos de deuda corporativa con grado de inversión;

- valores respaldados por hipotecas (MBS, por sus siglas en inglés) (hasta el 20% de su patrimonio neto).

El Compartimento invierte al menos el 50% de su patrimonio neto en bonos denominados en euros.

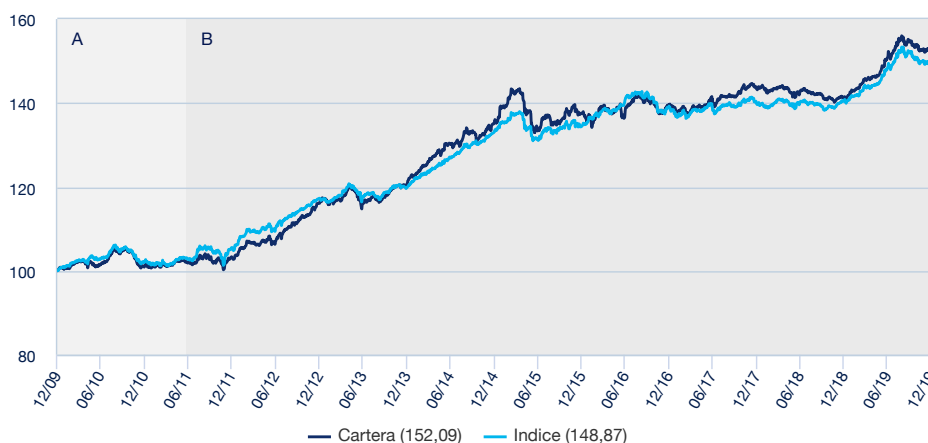
El Compartimento utiliza derivados para reducir diversos riesgos y para la gestión eficiente de la cartera. El Compartimento podrá utilizar derivados de crédito (hasta el 40% del patrimonio neto).

El Compartimento no tiene como objetivo replicar el índice de referencia y, por lo tanto, puede desviarse en gran medida del mismo.

El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (de forma descendente) para identificar los segmentos del mercado de bonos que parezcan ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. El equipo de inversión utiliza análisis tanto técnicos como fundamentales, incluidos los análisis crediticios, para seleccionar emisores y títulos (de forma ascendente) y para elaborar una cartera diversificada.

Advisory - Performances & Risks

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



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

B : Rendimiento del Subfondo desde la fecha de su lanzamiento

Rentabilidades *

Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	31/12/2018	29/11/2019	30/09/2019	31/12/2018	30/12/2016	31/12/2014	14/12/2004
Cartera	7,67%	-0,48%	-1,77%	7,67%	9,08%	12,38%	80,76%
Índice	5,98%	-0,73%	-2,24%	5,98%	7,14%	11,81%	79,07%
Diferencia	1,68%	0,24%	0,47%	1,68%	1,94%	0,57%	1,69%

Rentabilidades anuales *

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Cartera	7,67%	-1,52%	2,87%	1,40%	1,61%	12,20%	3,89%	12,44%	2,11%	1,12%
Índice	5,98%	0,41%	0,68%	3,32%	1,00%	11,10%	2,17%	11,19%	3,24%	2,18%
Diferencia	1,68%	-1,93%	2,19%	-1,92%	0,61%	1,10%	1,72%	1,25%	-1,12%	-1,06%

* 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.

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.

Indicadores

	Cartera	Índice
Sensibilidad ¹	6,91	7,12
Notación media	BBB-	A-
Tasas de rendimiento	0,87%	0,17%
SPS ²	6,69%	4,49%
Diferencia ³	92	56
Número de líneas en cartera	338	5 564

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	3,27%	2,82%	3,78%
Volatilidad del índice	3,17%	2,72%	3,08%
Tracking Error ex-post	0,95%	1,20%	2,09%
Ratio de información	1,79	0,51	0,03
Cociente de Sharpe	2,61	1,22	0,70

Análisis de las rentabilidades

	Desde el lanzamiento
Caída máxima	-7,31%
Plazo de recuperación (día)	867
Peor mes	06/2015
Peor rentabilidad	-3,29%
Mejor mes	11/2008
Mejor rentabilidad	3,98%

RENTA FIJA



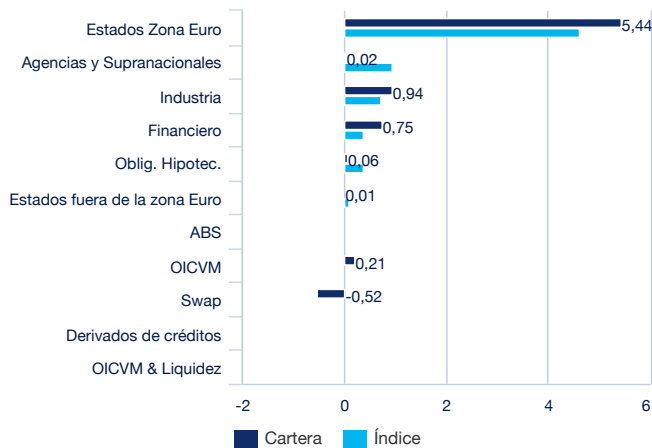
Isabelle Vic-Philippe
Head of Euro Aggregate



Hervé Boiral
Responsable Euro Crédito

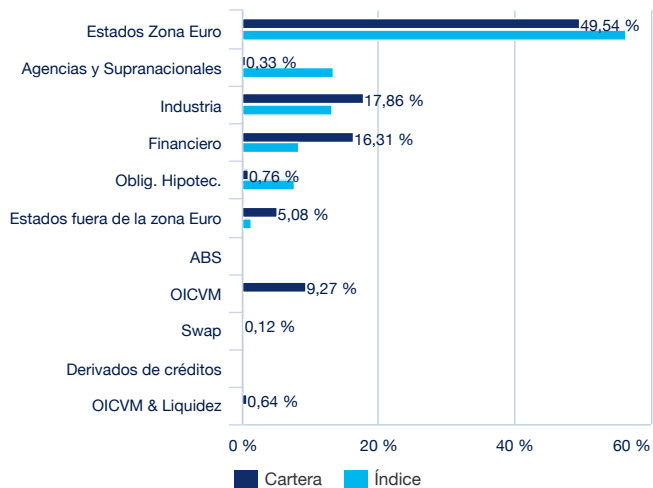
Desglose de la cartera por emisores

Sensibilidad



Derivados incluidos

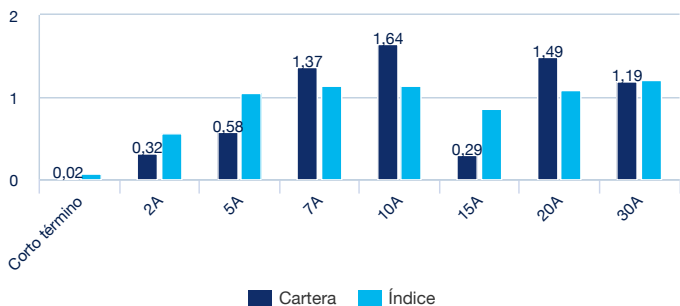
En porcentaje de activo *



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

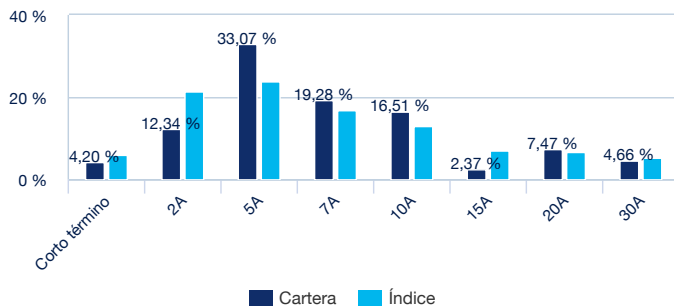
Desglose de la cartera por vencimiento

Sensibilidad



Derivados incluidos

En porcentaje de activo *

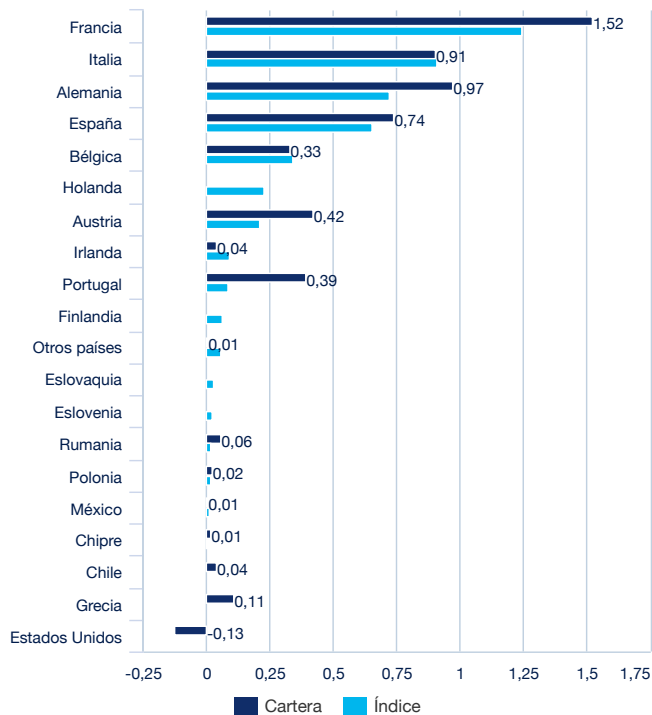


* El total puede ser diferente del 100%, ya que se excluye el cash diferido

RENTA FIJA

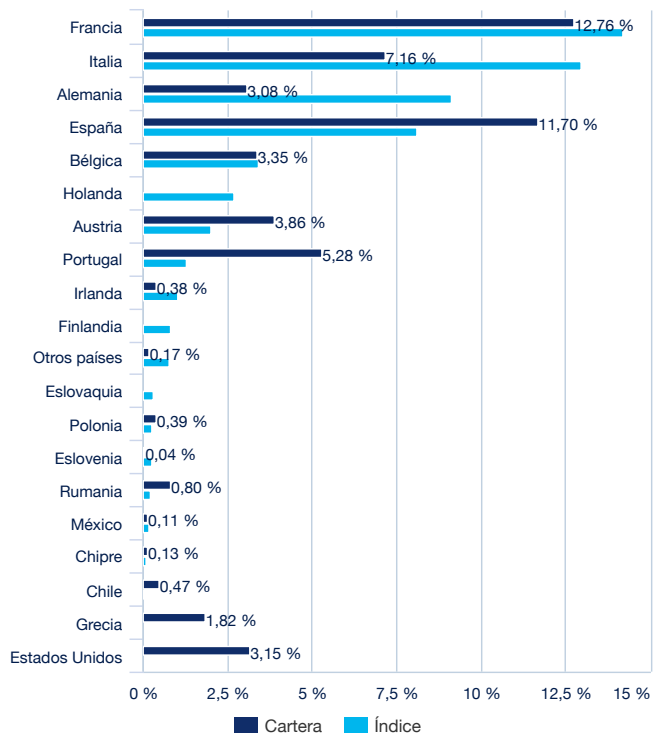
Desglose de la cartera por países

Sensibilidad



Solamente Bonos del estado
Derivados incluidos

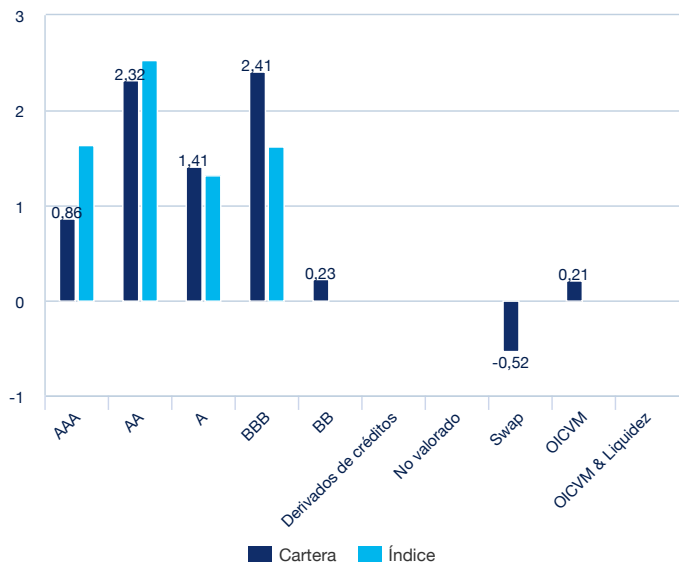
En porcentaje de activo



Solamente Bonos del estado

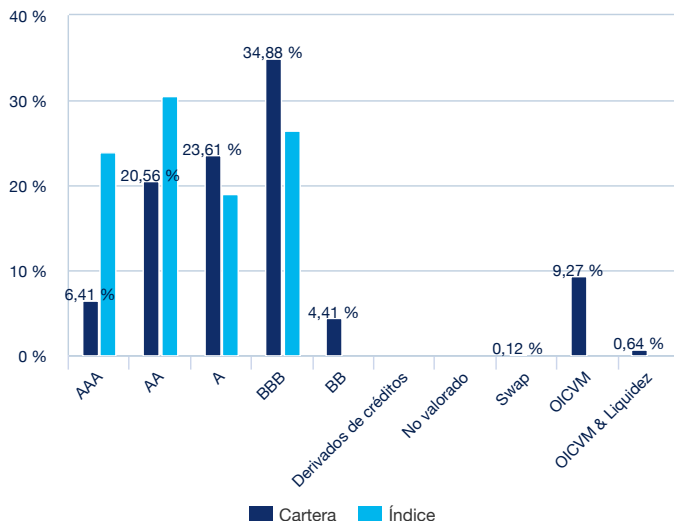
Desglose de la cartera por calificación

Sensibilidad



Derivados incluidos

En porcentaje de activo *



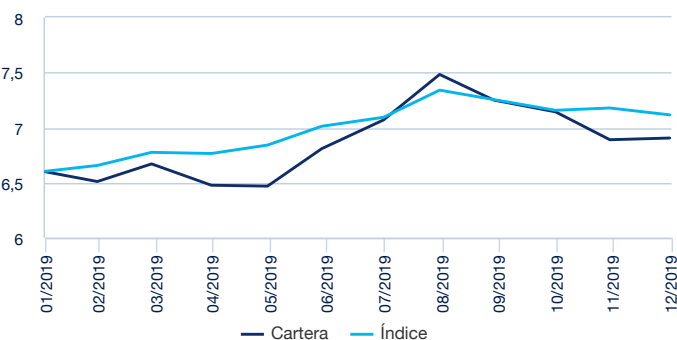
* El total puede ser diferente del 100%, ya que se excluye el cash diferido

RENTA FIJA ■

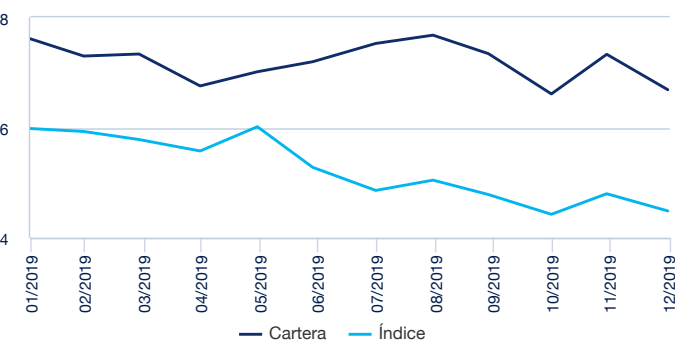
	Diferencial
Principales sobreponderaciones	
Estados fuera de la zona Euro	3,87%
Coco&AT1	2,47%
Seguros Subordinado	1,50%
Bancos	1,42%
LT2	1,41%
Principales infraponderaciones	
Agencias	-8,03%
Obligaciones garantizadas	-6,87%
Estados Zona Euro	-6,85%
Supranacionales	-4,93%
Transporte	-0,09%

Indicadores de riesgo histórico

Sensibilidad



SPS (%)



Principales líneas

	Sector	% del activo	Sensibilidad	SPS cartera	SPS índice
Bonos del estado					
FRANCE	Estados Zona Euro	12,76%	1,52	0,62%	0,41%
SPAIN (KINGDOM OF)	Estados Zona Euro	11,70%	0,74	0,42%	0,46%
ITALIAN REPUBLIC	Estados Zona Euro	7,16%	0,91	2,06%	1,48%
PORTUGAL	Estados Zona Euro	5,28%	0,39	0,25%	0,06%
AUSTRIA (REPUBLIC OF)	Estados Zona Euro	3,86%	0,42	0,11%	0,04%
BELGIUM	Estados Zona Euro	3,35%	0,33	0,13%	0,13%
UNITED STATES OF AMERICA	Estados fuera de la zona Euro	3,15%	-0,13	0,00%	-
GERMANY	Estados Zona Euro	3,08%	0,97	0,00%	0,00%
GREECE (HELLENIC REP.)	Estados Zona Euro	1,82%	0,11	0,16%	-
ROMANIA	Estados fuera de la zona Euro	0,80%	0,06	0,10%	0,04%
CHILE	Estados fuera de la zona Euro	0,47%	0,04	0,03%	0,00%
POLAND	Estados fuera de la zona Euro	0,39%	0,02	0,01%	0,01%
IRELAND (REPUBLIC OF)	Estados Zona Euro	0,38%	0,04	0,02%	0,04%
CROATIA	Estados fuera de la zona Euro	0,17%	0,01	0,01%	0,00%
CYPRUS (REPUBLIC OF)	Estados Zona Euro	0,13%	0,01	0,02%	0,01%
Emisores fuera del Estado					
ALLIANZ SE	Financiero	0,82%	0,04	0,05%	0,00%
BANK OF AMERICA CORP	Financiero	0,78%	0,04	0,03%	0,01%
TOTAL SA	Industria	0,75%	0,03	0,04%	0,00%
ING GROEP NV	Financiero	0,68%	0,02	0,04%	0,01%
COOPERATIEVE RABOBANK UA	Financiero	0,65%	0,04	0,12%	0,01%
ENGIE	Industria	0,61%	0,02	0,03%	0,01%
BNP PARIBAS	Financiero	0,58%	0,03	0,04%	0,01%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Financiero	0,57%	0,02	0,06%	0,00%
CREDIT AGRICOLE SA	Financiero	0,56%	0,02	0,04%	0,00%
SOCIETE GENERALE	Financiero	0,56%	0,02	0,02%	0,01%
NORDEA BANK ABP	Financiero	0,53%	0,01	0,02%	0,00%
UNICREDIT SPA	Financiero	0,51%	0,02	0,04%	0,01%
INTESA SANPAOLO SPA	Financiero	0,43%	0,02	0,03%	0,01%
OMV AG	Industria	0,43%	0,03	0,04%	0,00%
ORANGE	Industria	0,42%	0,02	0,04%	0,02%

RENTA FIJA ■

Características principales

Forma jurídica	IICVM de Derecho luxemburgués
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
Depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Fecha de lanzamiento del fondo	24/06/2011
Fecha de creación	24/06/2011
Divisa de referencia del compartimento	EUR
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	(C) LP68117997 (D) LP68118582
Código Bloomberg	(C) SOGEUAB LX (D) ABEAIED LX
Mínimo de la primera suscripción	5000000 euros / 1 milésima parte de participación
Valoración	Diaria
Hora límite de recepción de órdenes	Órdenes recibidas cada día D antes 14:00
Gastos de entrada (máximo)	2,50%
Gastos operativos y de gestión directos anuales máximos, impuestos incluidos	0,45% IVA incl.
Comisión de rentabilidad	Sí
Gastos de salida (máximo)	0,00%
Gastos corrientes	0,46% (Estimados)
Periodo mínimo de inversión recomendado	3 años
Historial del índice de referencia	13/12/2004: 100.00% BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE (E)
Gastos Gestión Financiera Directa	0,35

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 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), y la resolución de ejecución del 22 noviembre de 2006 (CISO) y la Circular FINMA 2013/9 sobre los términos de la legislación sobre Planes de Inversión Colectiva. 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.

©2019 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.