

Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate

GUNSTIGE WAARDERING EN LAAG RISICO

Bedrijfsobligaties uit opkomende landen zijn een groeiende asset class. Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate belegt in bedrijven uit deze markten. Uitsluitend in harde valuta, om zo de volatiliteit in lokale muntenheden te vermijden.

Gunstige waarderingen

Amundi was een van de eerste spelers in deze markt, maar vond pas begin 2011 dat de asset class volwassen genoeg was om een aparte strategie in een fonds te rechtvaardigen. De afgelopen jaren groeide de instroom in deze categorie flink. Niet zo gek, gezien de gunstige waarderingen en het tegelijkertijd lage risico. Het aantal defaults ligt al meer dan tien jaar lager dan in de ontwikkelde landen, en bedrijven maken minder ge-

bruik van geleend geld. De marktkapitalisatie is inmiddels in die mate gestegen dat ook grote, behoudender beleggers zoals pensioenfondsen steeds vaker in deze categorie beleggen.

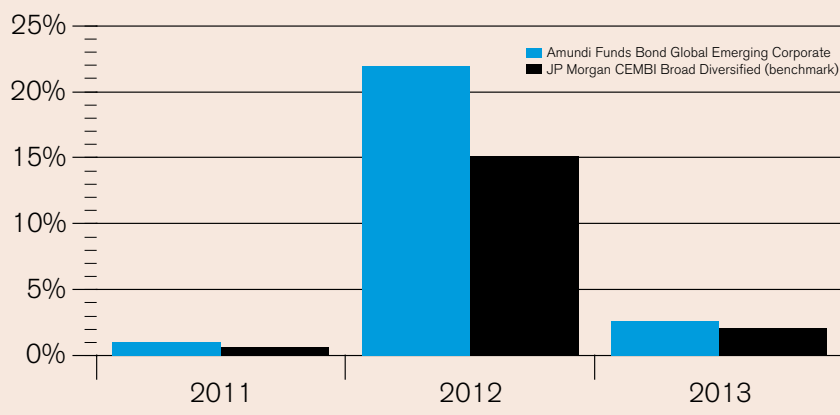
Portefeuillerisico

Bedrijfsobligaties bieden beleggers meer diversifiëring dan staatsobligaties door de extra laag van sectordiversificatie. De correlatie met andere asset classes is laag, waardoor beleggers de categorie kunnen gebruiken om het risico binnen hun portefeuille te beheren. Zeker ten opzichte van de categorie Europese bedrijfsobligaties bieden bedrijfsobligaties uit opkomende landen toegevoegde waarde, met een hogere yield en vaak betere rating. Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate biedt blootstelling aan diverse sectoren en regio's. Het team dat de obligaties selecteert, voert niet alleen een grondige analyse uit van de betreffende bedrijven, maar kijkt ook naar wat er verder in de wereld gebeurt. De laatste jaren hadden de gebeurtenissen in de ontwikkelde markten immers veel invloed op risico en rendement.

Sterke outperformance

De information ratio van het fonds ligt hoog; sinds de lancering van het fonds is die gemiddeld 1,55. Met een outperformance van 3,57% ten opzichte van de benchmark staat het fonds consequent in het hoogste kwartiel van Emerging Market Debt-fondsen. Dat betekent dat het de juiste bedrijven weet te selecteren, en daarom durft het ook voor high yield te kiezen. Momenteel is het fonds overwogen in deze categorie, omdat het risico relatief laag is en high yield minder wordt geraakt als er in de VS een sell-off plaatsvindt.

Performance ten opzichte van de benchmark



“Zes van onze achttien kredietanalisten houden zich uitsluitend bezig met de opkomende markten.”

Maxim Vydrine, portfolio manager Emerging Corporate Debt



Amundi

ASSET MANAGEMENT

Amundi Asset Management
Priorijdreef 19, 1160 Brussel, België
Tel: +32 2 541 18 12
Fax: +32 2 541 18 20
Website: www.amundi.com