AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL INFLATION - FE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN

30/04/2017

RENTA FIJA

Datos clave

Valor liquidativo : **110,16 (EUR)**
Fecha de valoración : **28/04/2017**
Activos : **476,70 (millones EUR)**
Código ISIN : **LU0557864377**
Código Bloomberg : **CAMIFEC LX**
Índice de referencia :
100% BARCLAYS WORLD GOVT INFLATION-LINKED BOND ALL MARKETS HEDGED
Calificación Morningstar © : **2**
Categoría Morningstar © :
GLOBAL INFLATION-LINKED BOND - EUR HEDGED
Número de los fondos de la categoría : **128**
Fecha de calificación : **31/03/2017**

Objetivo de inversión

El equipo de gestión trata de conseguir una rentabilidad cercana a la del mercado mundial de obligaciones indexadas con la inflación. El equipo aplica una gestión activa y fundamental dirigida a explotar cuatro fuentes principales de rentabilidad: sensibilidad a los tipos reales, posicionamiento sobre la curva de tipos reales, arbitrajes entre obligaciones indexadas y a tipo fijo, y diversificación internacional.

Para las clases DH:

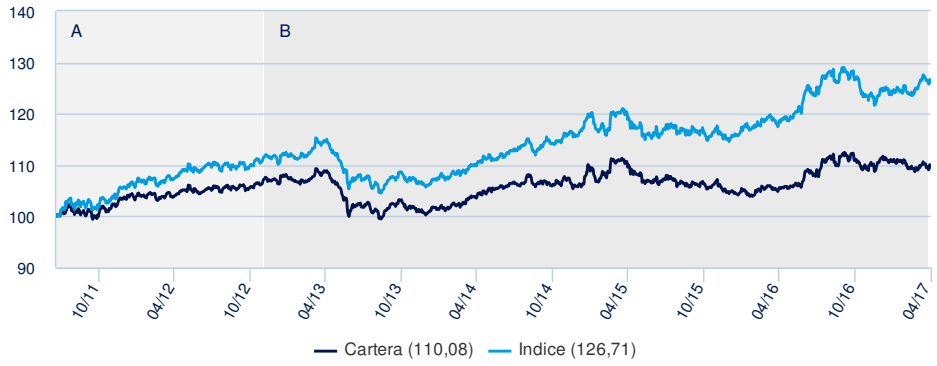
La cartera dispone de una cobertura del riesgo de tasa (Duración Hedged). No hay índice de referencia.

Características principales

Forma jurídica : **IICVM**
Código CNMV : **61**
Fecha de lanzamiento del fondo : **25/08/2009**
Fecha de creación : **22/11/2010**
Eligibilidad : **-**
Asignación de los resultados :
Participaciones de Capitalización
Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte departicipación / 1 milésima parte departicipación
Gastos de entrada : **0%**
Gastos corrientes : **1,97% (realizado 30/06/2016)**
Gastos de salida (máximo) : **0%**
Periodo mínimo de inversión recomendado : **3 años**
Comisión de rentabilidad : **Sí**

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



A : Durante este período, el índice de referencia del compartimento era el Barclays Capital World Government Inflation Linked All Maturities Hedged Euro.
B : Desde el comienzo de este periodo, el índice de referencia del Compartimento era el Barclays WGILB All Markets Euro Hedged.

Rentabilidades *

Desde el	Desde el 30/12/2016	1 mes 31/03/2017	3 meses 31/01/2017	1 año 29/04/2016	3 años 30/04/2014	5 años 30/04/2012	Desde el 18/07/2011
Cartera	-1,03%	0,91%	-0,94%	4,27%	5,91%	5,75%	10,08%
Índice	1,50%	1,20%	1,59%	6,80%	15,02%	17,89%	26,71%
Diferencia	-2,53%	-0,29%	-2,53%	-2,53%	-9,10%	-12,14%	-16,63%

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012
Cartera	6,29%	-1,28%	5,38%	-6,01%	3,29%
Índice	8,60%	-0,86%	9,35%	-4,95%	5,61%
Diferencia	-2,31%	-0,42%	-3,97%	-1,06%	-2,32%

* 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

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.

Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	5,75%	4,92%	4,97%

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%.

Indicadores

	Cartera	Índice
Sensibilidad [1]	10,14	12,77

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

AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL INFLATION - FE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN
30/04/2017

Isabelle Vic-Philippe

Responsable Obligaciones de Estados & Inflación

Benjamin Cavallier

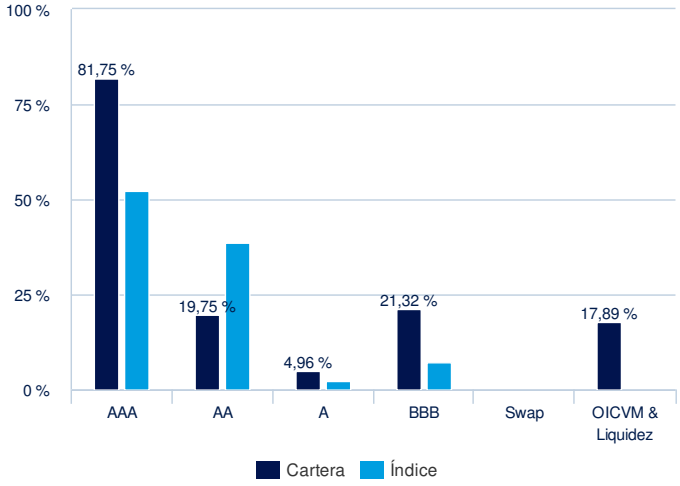
Gerente de cartera

Comentario de gestión

El contexto político ha pesado sobre las previsiones de inflación, que siguen siendo sensibles a la percepción del riesgo del mercado. En Francia, el resultado de la primera vuelta se ha ajustado a los sondeos y, sobre esta base, la presencia de Marine Le Pen no inquieta a los mercados. Las previsiones de inflación euro han terminado registrando un ligero aumento, aunque siguen lejos de su máximo.
Las elecciones anticipadas a junio de 2017 en Reino Unido podrían facilitar las negociaciones del Brexit si confieren una mayoría más cómoda con una línea menos extrema a Teresa May. Esto ha provocado una apreciación de la libra esterlina, rebajando así las previsiones de inflación británicas (-12 pb).
En Estados Unidos, la convicción de que la nueva administración podrá aplicar medidas de estímulo del crecimiento, combinada con el aumento de las tensiones geopolíticas, también ha provocado un descenso de las previsiones de inflación (-7 pb). Hemos mantenido nuestras posiciones largas en previsiones de inflación en la eurozona, que podrían aumentar cuando se conozca el dato de abril.
Sin embargo, la dinámica de crecimiento global se mantiene bien orientada y acredita el escenario inflacionista, en especial en Estados Unidos. La Fed debería seguir incrementando sus tipos básicos y reduciendo su balance, y en el segundo trimestre el BCE probablemente definirá su estrategia para poner fin al programa de compra de activos. Por tanto, hemos mantenido una posición prudente en tipos reales.

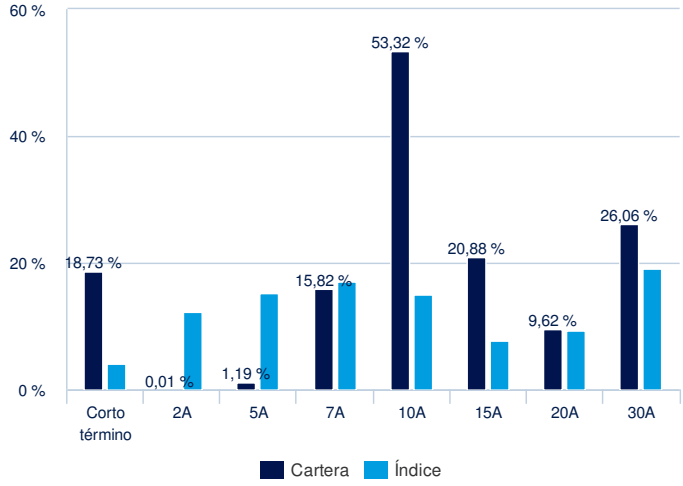
Composición de la cartera

Distribución por calificación



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

Desglose de la cartera por vencimiento



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

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 INFLATION, 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.

©2016 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.