

AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING HARD CURRENCY - AE

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/05/2017

RENTA FIJA ■

Datos clave

Valor liquidativo : (C) 713,97 (EUR)
(D) 279,92 (EUR)
Fecha de valoración : 31/05/2017
Código ISIN : (C) LU0907913460
(D) LU0907913544
Activos : 1 215,73 (millones EUR)
Divisa de referencia del compartimento : EUR
Divisa de referencia de la clase : EUR
Índice de referencia :
100% JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED HEDGED EURO
Calificación Morningstar © : 3 estrellas
Categoría Morningstar © :
GLOBAL EMERGING MARKETS BOND - EUR BIASED
Número de los fondos de la categoría : 361
Fecha de calificación : 30/04/2017
Fecha último cupón : 27/09/2016 8,39 EUR

Objetivo de inversión

El objetivo de este Subfondo es superar, en un horizonte de inversión de 3 años, el índice 'JP MORGAN EMBI Global Diversified Hedged Euro' invirtiendo al menos el 50 % del patrimonio neto del Subfondo en bonos y/o bonos convertibles de emisores de países en desarrollo y denominados en una divisa del G5. No obstante, las inversiones en bonos emitidos por empresas con menos del 100 % de participación del gobierno no superan el 25 % del patrimonio neto del Subfondo.

Características principales

Forma jurídica : IICVM
Código CNMV : 61
Fecha de lanzamiento del fondo : 27/05/2014
Fecha de creación : 27/05/2014
Eligibilidad : -
Asignación de los resultados :
(C) Participaciones de Capitalización
(D) Distribución
Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación
Gastos de entrada : 4,50%
Gastos corrientes : 1,98% (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) *



Rentabilidades *

Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	30/12/2016	28/04/2017	28/02/2017	31/05/2016	30/05/2014	31/05/2012	07/12/1998
Cartera	5,79%	0,71%	2,47%	8,81%	12,28%	31,45%	323,90%
Índice	5,59%	0,71%	2,30%	7,79%	14,00%	31,94%	-
Diferencia	0,20%	-0,01%	0,17%	1,02%	-1,72%	-0,48%	-

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Cartera	9,30%	-1,49%	5,93%	-4,72%	21,89%	4,00%	15,25%	68,90%	-40,10%	-2,91%
Índice	8,32%	0,74%	7,09%	-5,58%	16,82%	7,39%	11,63%	29,35%	-13,51%	4,69%
Diferencia	0,98%	-2,23%	-1,17%	0,85%	5,06%	-3,39%	3,62%	39,55%	-26,59%	-7,61%

* 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.

Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	6,28%	6,83%	7,43%
Volatilidad del índice	5,65%	6,03%	6,63%

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

Petroleos Mexicanos (PEMEX)	6,56%
Argentina	5,96%
Petrobras Global Finance BV	3,47%
Turquía	2,96%
Ucrania	2,70%
ESKOM HOLDINGS LTD	2,67%
República Dominicana	2,27%
Omán	2,26%
Indonesia	2,19%
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT	2,08%

Indicadores

	Cartera	Índice
Tasas de rendimiento	3,72%	3,52%
Sensibilidad ¹	5,93	6,56
Nota media ³	BB	BB+

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.



Sergei Strigo
Gerente de cartera



Maxim Vydrine, CFA
Gerente de cartera

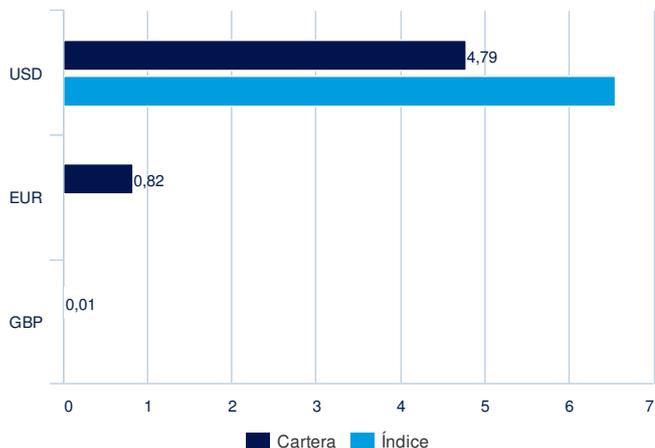
Comentario de gestión

En mayo, la mayoría de bonos de los mercados desarrollados han logrado notables rentabilidades positivas fruto del alivio que ha supuesto el resultado de las elecciones francesas, en especial para los países periféricos, que habían experimentado un considerable incremento de sus tipos. En Reino Unido, la rentabilidad de los Gilt ha seguido cayendo en la recta final de las elecciones generales. Los bonos del Tesoro de EE.UU. a largo plazo han seguido retrocediendo, aunque el extremo corto de la curva ha progresado ligeramente ante las expectativas de una nueva subida de tipos de 25 pb por parte de la Fed en junio. Entre los mercados desarrollados, Japón ha sido la excepción y sus tipos han aumentado ante los signos de inflación y la presión al alza de los salarios. La deuda emergente también ha logrado sobrevivir al complicado mes de mayo, en especial debido a las noticias procedentes de Brasil. El índice de referencia de deuda soberana emergente en divisas fuertes ha progresado un 0,9% en USD, frente a unas ganancias del 2,0% para la deuda soberana en divisas locales.

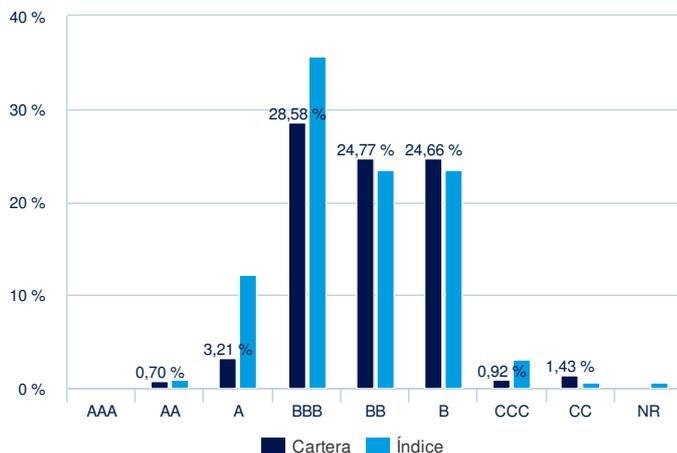
El fondo (IE) ha progresado el 0,79% durante el mes y ha superado ligeramente a su índice de referencia en un 0,08%. El elemento clave para los mercados emergentes este mes han sido sin duda las noticias políticas procedentes de Brasil, que han generado fuertes pérdidas para los activos brasileños, empezando por la renta variable, pero también la deuda nacional y la divisa brasileña. Nuestra sobreponderación en Brasil ha aportado una contribución negativa a la rentabilidad relativa del fondo este mes, compensada con creces por el resto de nuestra distribución geográfica. Entre las contribuciones positivas de este mes destacan las sobreponderaciones en Indonesia, Rusia, Ucrania y México.

Composición de la cartera

Sensibilidad



En porcentaje de activo **



Derivados incluidos

** Credit Default Swaps incluido

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 EMERGING HARD CURRENCY, 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.