

AMUNDI FUNDS GLOBAL MACRO FOREX - SE

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

30/04/2017

RENTABILIDAD ABSOLUTA ■

Datos clave

Valor liquidativo : 104,12 (EUR)
Fecha de valoración : 28/04/2017
Activos : 630,76 (millones EUR)
Código ISIN : LU0568619802
Código Bloomberg : AABFSEC LX
Índice de referencia :
100% EONIA CAPITALISE (BASE 360)

Objetivo de inversión

El fondo invierte principalmente en divisas y en instrumentos financieros relacionados con el mercado de divisas, un mercado dinámico y todavía infrutilizado. Este mercado es el más líquido de todos los mercados financieros, con muchísimos participantes, bajos costes de transacción y alto volumen de operaciones.

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) *



Indicadores

	Cartera	Índice
Sensibilidad ¹	0,19	0
Nota media ²	A-	NR

¹ La sensibilidad (en puntos) representa el cambio porcentual del precio para una evolución del 1% del tipo de referencia
² Basado en las obligaciones excluyendo cualquier otro derivado.

Indicador(es) consecutivo(s)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	1,67%	3,47%	2,99%
Volatilidad del índice	0%	0,02%	0,03%
Tracking Error ex-post	1,67%	3,49%	3,00%
Ratio de información	1,26	-0,10	0,36
Cociente de Sharpe	1,26	-0,10	0,36

Riesgo total VaR histórico ex-ante

	1 año
VaR 95%	4,03%

Análisis de las rentabilidades

	Desde el lanzamiento
Caída máxima	-5,73%
Plazo de recuperación (día)	-
Peor mes	04/2015
Peor rentabilidad	-2,40%
Mejor mes	07/2015
Mejor rentabilidad	1,22%

Rentabilidades *

	Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	3 años	Desde el
	30/12/2016	31/03/2017	31/01/2017	29/04/2016	30/04/2014	30/04/2012	24/06/2011	
Cartera	0,98%	0,02%	0,41%	1,77%	-0,52%	1,03%	0,71%	
Índice	-0,12%	-0,03%	-0,09%	-0,35%	-0,17%	-0,05%	0,06%	
Diferencia	1,10%	0,05%	0,50%	2,12%	-0,35%	1,08%	0,65%	

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012
Cartera	0,51%	-1,07%	-0,40%	3,83%	1,98%
Índice	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%
Diferencia	0,83%	-0,96%	-0,50%	3,74%	1,75%

* 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. Rentabilidades anualizadas (base 365 días) para los períodos de más de un año.



James K.T. Kwok, CFA
Responsable de la gestión Divisa



Rajesh Puri, CFA
Gerente de cartera – Gestión divisa

Comentario de gestión

En abril, la mejoría del entorno político en Europa ha generado una apreciación de las divisas europeas. El inesperado anuncio de elecciones generales en Reino Unido ha infundido esperanzas de un Brexit suave, lo cual ha contribuido a la fuerte recuperación de la libra. La calificación del candidato centrista para la segunda ronda de las elecciones presidenciales en Francia ha impulsado el euro. Se espera que la recuperación económica en la eurozona dé inicio a la normalización de la política monetaria del BCE a finales de este año. Ante el incremento de la inflación, el Banco Nacional de República Checa ha retirado su techo de divisas, lo que ha generado una fuerte apreciación de la CZK. El CAD ha registrado la peor evolución este mes a causa del conflicto comercial entre EE.UU. y Canadá. La acusada corrección de los precios de las materias primas ha penalizado las divisas sensibles a estas últimas, como AUD, NZD, NOK y RUB. Las tensiones geopolíticas en la península de Corea han afectado al KRW. En los mercados emergentes, la política ha seguido siendo determinante. Así, el referéndum constitucional en Turquía ha impulsado la TRY y los problemas políticos en Sudáfrica han generado presiones sobre el ZAR.

El fondo (IE) ha superado a su índice de referencia (Eonia) en un 0,07% en abril. Nuestra estrategia fundamental ha dado buenos resultados, en especial la posición larga en GBP contra EUR gracias al aumento de las expectativas de un Brexit más suave, así como nuestra posición larga en MXN contra CAD. Nuestra estrategia de *carry* ha sido negativa a causa de la pobre rentabilidad de la cesta de *carry* G10, al igual que nuestra estrategia de volatilidad, aunque en menor medida.

Top 10 asignación del riesgo por divisa



Características principales

Forma jurídica	IICVM Luxemburguesa
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	Participaciones de Capitalización
Código ISIN	LU0568619802
Código Bloomberg	AABFSEC LX
Mínimo de la primera suscripción	1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación
Valoración	Diaria
Hora límite de recepción de órdenes	Órdenes recibidas cada día D antes 14:00
Gastos de entrada	3,00%
Gastos operativos y de gestión directos anuales máximos, impuestos incluidos	0,60% IVA incl.
Comisión de rentabilidad	Sí
Gastos de salida (máximo)	0%
Gastos corrientes	1,10% (realizado)
Período mínimo de inversión recomendado	1 año
Historial del índice de referencia	01/09/2010: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) 03/12/2007: 100.00% EONIA CAPITALISE
Gastos Gestión Financiera Directa	0,60%

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 GLOBAL MACRO FOREX, 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.