

# AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING HARD CURRENCY - SE

INFORME  
MENSUAL DE  
GESTIÓN

30/04/2017

RENTA FIJA ■

## Datos clave

Valor liquidativo : 112,96 ( EUR )  
Fecha de valoración : 28/04/2017  
Código ISIN : LU0907913627  
Activos : 906,84 ( 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**  
Fecha último cupón : 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 :  
**Participaciones de Capitalización**  
Mínimo de la primera suscripción :  
**1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación**  
Gastos de entrada : 3,00%  
Gastos corrientes : 2,19% ( 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) \*



## 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
<b>Volatilidad de la cartera</b>	6,28%	-	-
<b>Volatilidad del índice</b>	5,80%	-	-

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)	6,03%
Argentina	5,50%
Petrobras Global Finance BV	3,74%
Turquía	3,16%
Ucrania	3,11%
Indonesia	2,95%
Estados Mexicanos Unidos	2,55%
República Dominicana	2,33%
ESKOM HOLDINGS LTD	2,30%
Líbano	2,30%

## Indicadores

	Cartera	Índice
<b>Tasas de rendimiento</b>	3,87%	3,69%
<b>Sensibilidad <sup>1</sup></b>	6,37	6,55
<b>Nota media <sup>3</sup></b>	BB	BB+

<sup>1</sup> La sensibilidad (en puntos) representa el cambio porcentual del precio para una evolución del 1% del tipo de referencia

<sup>3</sup> Basado en las obligaciones y los CDS, excluyendo cualquier otro derivado.

## Rentabilidades \*

	Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	30/12/2016	31/03/2017	31/01/2017	29/04/2016	-	-	-	14/01/2015
<b>Cartera</b>	5,00%	1,34%	3,70%	7,65%	-	-	-	12,69%
<b>Índice</b>	4,84%	1,35%	3,53%	6,72%	-	-	-	14,67%
<b>Diferencia</b>	0,16%	-0,01%	0,17%	0,93%	-	-	-	-1,98%

## Rentabilidades anuales \*

	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Cartera</b>	9,07%	-	-	-	-
<b>Índice</b>	8,32%	-	-	-	-
<b>Diferencia</b>	0,75%	-	-	-	-

\* 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.



**Sergei Strigo**  
Gerente de cartera



**Maxim Vydrine, CFA**  
Gerente de cartera

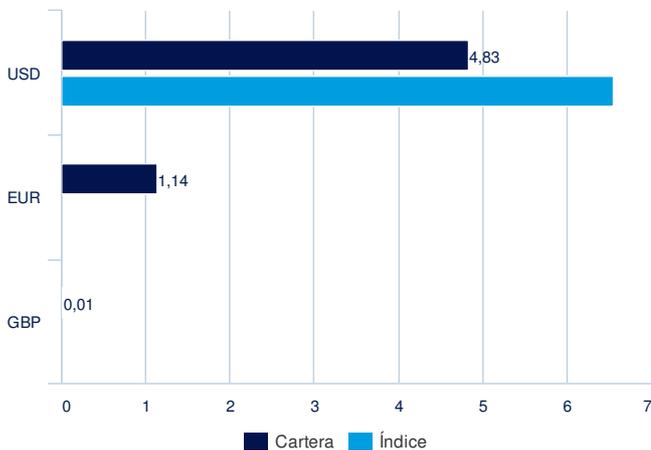
## Comentario de gestión

Abril ha vuelto a ser un mes sólido para los activos de deuda emergente, con una rentabilidad mensual respectiva de la deuda soberana externa y local del 1,5 y el 1,2% en USD. Ambas clases de activos llevan cinco meses consecutivos registrando ganancias. El mayor vector externo este mes han sido las elecciones francesas. Tras la calificación de Emmanuel Macron y Marine Le Pen para la segunda vuelta, el mercado ha experimentado un rali, convencido de la victoria final de Macron. Otro elemento positivo para los activos emergentes ha sido la creciente convicción de que el crecimiento tiene una base sólida, aunque se prevé que China seguirá desacelerando a un ritmo constante. Las exportaciones de los países emergentes se están beneficiando de la elevada demanda de los países desarrollados, así como de unos tipos de cambio más competitivos tras años de pobre evolución de las divisas. Además, las condiciones internas de los países emergentes también son favorables, en un entorno general de tipos más bajos y mejores condiciones laborales.

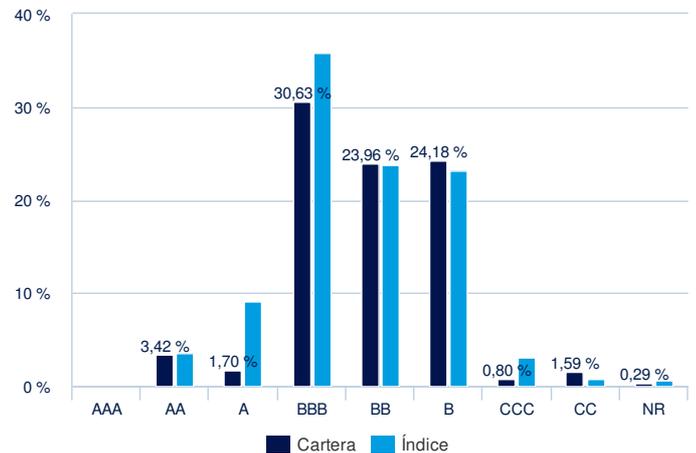
El fondo (IE) ha progresado el 1,42% durante el mes y ha superado ligeramente a su índice de referencia en un 0,07%. En renta fija, nuestra distribución geográfica ha vuelto a aportar una importante contribución positiva a la rentabilidad relativa. Mantenemos nuestra sobreponderación en la clase de activos, con pocos cambios en nuestras principales apuestas en Brasil, Argentina y Rusia. Asimismo, cada vez estamos más convencidos de la conveniencia de sobreponderar México, aunque el grueso de la exposición se centra en el espacio cuasi soberano mexicano.

## 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](http://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.