

AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING BLENDED - AE

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/05/2017

RENTA FIJA ■

Datos clave

Valor liquidativo : (C) 183,29 (EUR)
(D) 104,04 (EUR)
Fecha de valoración : 31/05/2017
Código ISIN : (C) LU1161086159
(D) LU1161086316
Activos : 1 076,61 (millones EUR)
Divisa de referencia del compartimento : EUR
Divisa de referencia de la clase : EUR
Índice de referencia :
50% JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED HEDGED
+ 50% JP MORGAN ELMI PLUS
Calificación Morningstar © : 4 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 : EUR

Objetivo de inversión

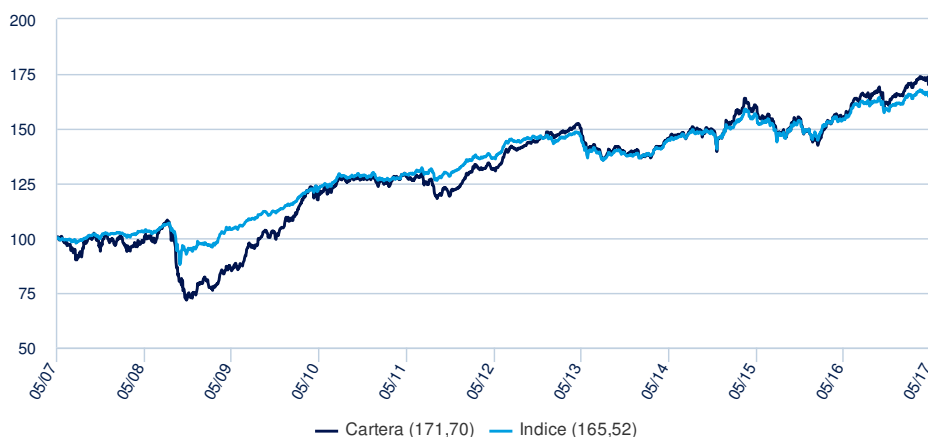
El objetivo del Compartimento es superar el índice de referencia compuesto en un 50% por el índice JP Morgan EMBI Global Diversified Euro Hedged y en un 50% por el índice JP Morgan ELMI+ (denominado en divisa local y convertido al EUR) durante un horizonte de inversión mínimo de tres años, una vez deducidos los gastos.

Características principales

Forma jurídica : IICVM
Código CNMV : 61
Fecha de lanzamiento del fondo : 10/07/2015
Fecha de creación : 10/07/2015
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 :
1,25% (Estimados 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
Volatilidad de la cartera	5,99%	7,72%	7,10%
Volatilidad del índice	4,82%	6,00%	5,62%

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

Brasil	6,43%
Argentina	4,46%
Petroleos Mexicanos (PEMEX)	4,22%
Serbia	3,42%
Turquía	2,99%
Petrobras Global Finance BV	2,92%
Croacia	2,89%
Líbano	2,53%
Estados Mexicanos Unidos	2,41%
Indonesia	2,12%

Indicadores

	Cartera	Índice
Tasas de rendimiento	6,57%	4,01%
Sensibilidad ¹	3,36	3,28
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.

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	04/11/2005	
Cartera	4,32%	-0,50%	0,91%	10,52%	17,73%	30,58%	81,84%	
Índice	3,05%	-0,47%	0,05%	7,18%	14,05%	21,21%	81,83%	
Diferencia	1,27%	-0,03%	0,86%	3,33%	3,68%	9,37%	0%	

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Cartera	10,21%	2,08%	5,09%	-4,90%	19,25%	-3,08%	20,79%	39,84%	-24,49%	2,30%
Índice	7,54%	1,91%	6,54%	-5,83%	11,24%	2,65%	12,51%	18,46%	-5,65%	4,28%
Diferencia	2,68%	0,17%	-1,45%	0,92%	8,02%	-5,72%	8,28%	21,38%	-18,84%	-1,99%

* 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

Comentario de gestión

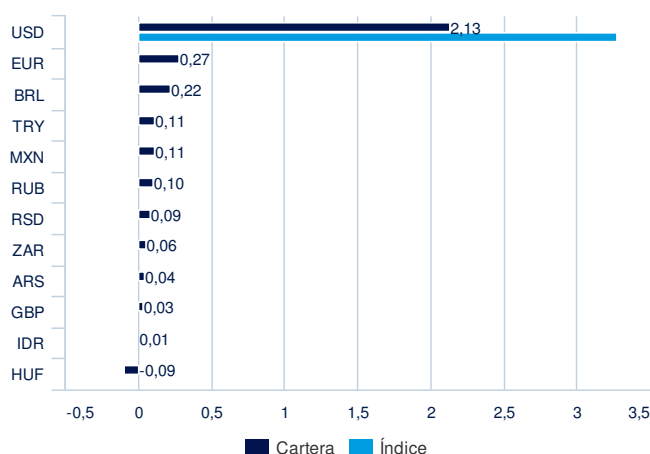
En mayo, la mayoría de bonos de los mercados desarrollados han logrado notables rentabilidades positivas fruto del alivio que ha supuesto el resultado de las elecciones francesas, en especial para los países periféricos, que habían experimentado un considerable incremento de sus tipos. En Reino Unido, 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 principal factor de esta buena evolución en los mercados locales han sido las ganancias en divisas en la región de Europa Central y del Este, beneficiada por la solidez del euro este mes.

El fondo (IE) ha registrado una rentabilidad de -0,46% este mes, en línea con su índice de referencia.

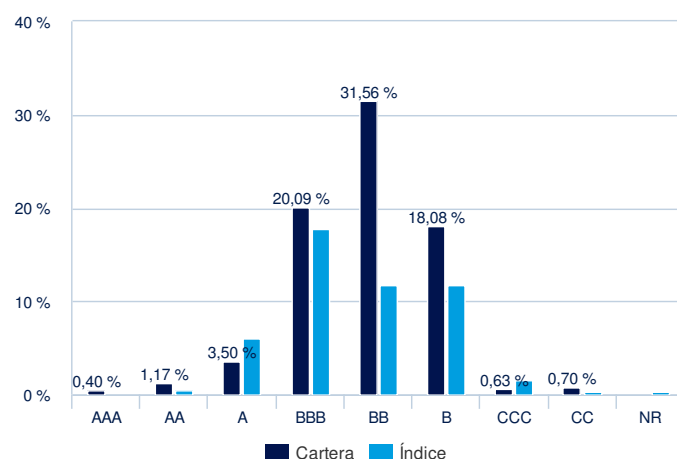
La rentabilidad del índice de referencia en mayo se ha beneficiado, por una parte, de la evolución positiva de su componente de deuda emergente en divisas fuertes, pero, por otra, las divisas emergentes no han logrado aguantar ante la fuerte apreciación del euro y han situado la rentabilidad del índice de referencia en territorio negativo. 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 el BRL. Nuestra sobreponderación en Brasil ha tenido una contribución negativa sobre la rentabilidad relativa del fondo este mes, aunque el resto de nuestras posiciones ha logrado compensarla, en especial nuestras posiciones largas en divisas (MXN y MYR frente a USD).

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 BLENDED, 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.