

# AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL - SU

RENTA FIJA ■

INFORME  
MENSUAL DE  
GESTIÓN

31/05/2017

## Datos clave

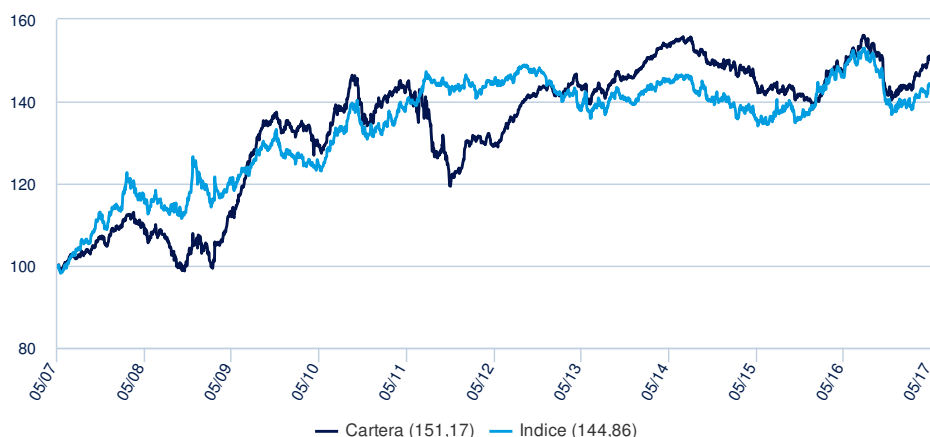
Valor liquidativo : **25,79 ( USD )**  
Fecha de valoración : **31/05/2017**  
Código ISIN : **LU0119133931**  
Activos : **261,55 ( millones USD )**  
Divisa de referencia del compartimento : **USD**  
Divisa de referencia de la clase : **USD**  
Índice de referencia : **JPM GBI GLOBAL ALL MATS**  
Calificación Morningstar © : **4 estrellas**  
Categoría Morningstar © : **GLOBAL BOND**  
Número de los fondos de la categoría : **861**  
Fecha de calificación : **30/04/2017**  
Fecha último cupón : **USD**

## Objetivo de inversión

El objetivo es superar la evolución del índice representativo de los mercados de renta fija de la OCDE (con cobertura frente al riesgo de cambio) en un periodo de tres años, gracias a una distribución dinámica del tracking error estimado en los mercados de tipos de interés y de divisas de la OCDE. El equipo de gestión diversifica la distribución de sus activos entre posiciones estratégicas 'Top-down' (direccionales y relativas), apuestas tácticas 'Bottom-up', y trading a corto plazo.

## 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 | 04/01/1993 |          |
| <b>Cartera</b>    | 6,31%      | 1,78%      | 4,79%      | 2,71%      | -1,90%     | 17,01%     | 277,34%    |          |
| <b>Índice</b>     | 4,31%      | 1,52%      | 2,93%      | -0,73%     | -0,44%     | -0,09%     | 244,88%    |          |
| <b>Diferencia</b> | 2,00%      | 0,25%      | 1,87%      | 3,44%      | -1,46%     | 17,10%     | 32,46%     |          |

### Rentabilidades anuales \*

|                   | 2016   | 2015   | 2014  | 2013   | 2012   | 2011    | 2010   | 2009   | 2008    | 2007   |
|-------------------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| <b>Cartera</b>    | 1,38%  | -5,75% | 2,09% | 1,80%  | 16,22% | -10,02% | 3,23%  | 24,96% | 0,22%   | 5,18%  |
| <b>Índice</b>     | 1,57%  | -2,61% | 0,67% | -4,50% | 1,30%  | 7,22%   | 6,42%  | 1,90%  | 12,00%  | 10,81% |
| <b>Diferencia</b> | -0,19% | -3,14% | 1,42% | 6,30%  | 14,93% | -17,24% | -3,20% | 23,06% | -11,78% | -5,63% |

\* Las rentabilidades siguientes cubren periodos 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 de riesgo más baja no significa "sin riesgo". La categoría de riesgo asociado a este fondo no está garantizada y podrá evolucionar en el tiempo.

## Características principales

Forma jurídica : **IICVM**  
Código CNMV : **61**  
Fecha de lanzamiento del fondo : **28/12/1990**  
Fecha de creación : **28/12/1990**  
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 : **1,57% ( realizado 30/06/2016 )**  
Gastos de salida (máximo) : **0%**  
Periodo mínimo de inversión recomendado : **3 años**  
Comisión de rentabilidad : **Sí**

## Volatilidad

|                                  | 1 año | 3 años | 5 años |
|----------------------------------|-------|--------|--------|
| <b>Volatilidad de la cartera</b> | 7,14% | 5,58%  | 5,16%  |
| <b>Volatilidad del índice</b>    | 7,21% | 6,17%  | 5,69%  |

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%.

**Laurent Crosnier**CIO de Amundi Londres - Gerente de  
cartera

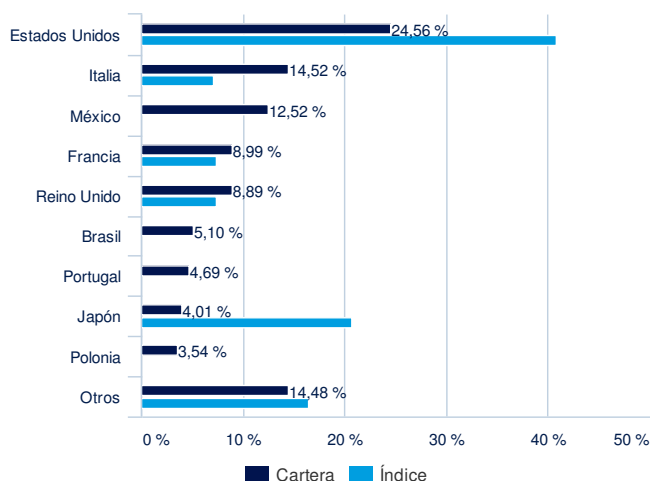
## Comentario de gestión

La votación de la segunda vuelta de las elecciones francesas tuvo lugar el 7 de mayo, con la victoria de Emmanuel Macron sobre su rival Marine Le Pen. Los mercados se han sentido aliviados por este resultado en tanto que rebaja la incertidumbre respecto al futuro de la política europea que suscitaba una posible victoria de Le Pen. El efecto inmediato de ello ha sido un fuerte aumento de las rentabilidades en los mercados de renta fija europeos, en particular en Francia y en los países periféricos, al tiempo que el euro se ha apreciado notablemente frente a las demás divisas del G7. En Estados Unidos, la reunión del FOMC de mayo ha concluido que la ligera debilidad del crecimiento estadounidense en el 1T ha sido un fenómeno puntual y que el ciclo de subida de tipos probablemente continuará. Ahora los mercados prevén mayoritariamente que la próxima subida se producirá en junio. En Reino Unido, ante la cercanía de la fecha de las elecciones generales recientemente anunciada, las encuestas realizadas a final de mes revelan un estrechamiento de la diferencia entre el partido conservador en el poder y el principal partido opositor, los laboristas. Hasta ahora los Tories lideraban las encuestas por un amplio margen, pero la actual incertidumbre electoral está debilitando la GBP.

El fondo ha evolucionado netamente por encima de su índice de referencia. El posicionamiento en renta fija ha sido ligeramente negativo, ya que la contribución negativa de nuestra infraponderación en duración y de nuestro posicionamiento en la curva de tipos ha contrarrestado los efectos positivos de nuestra distribución por países y nuestra selección de bonos de la periferia europea. La exposición al crédito ha contribuido a la rentabilidad relativa, al igual que el posicionamiento en divisas, ya que la sobreponderación en EUR frente a GBP ha compensado las pérdidas generadas por la sobreponderación en USD frente a EUR y JPY. Las distribuciones en divisas de algunos mercados emergentes han sido moderadamente positivas.

## Desglose de la cartera por países

### En porcentaje de activo



Credit Default Swaps incluido

### Indicadores

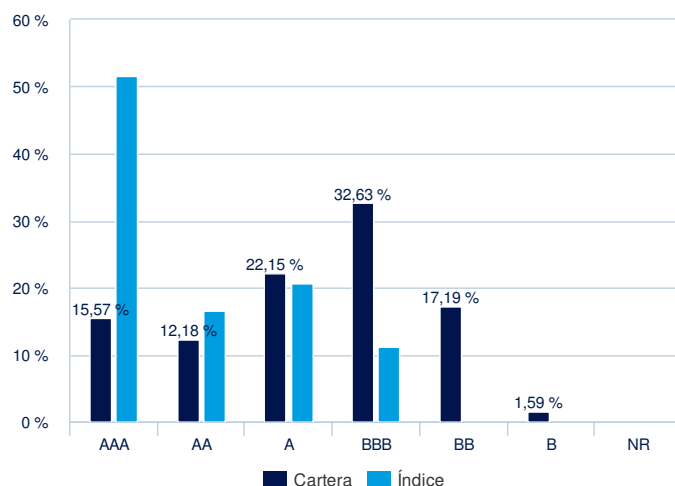
|                                  | Cartera | Índice |
|----------------------------------|---------|--------|
| <b>Tasas de rendimiento</b>      | 3,50%   | 1,07%  |
| <b>Sensibilidad <sup>1</sup></b> | 4,60    | 7,85   |
| <b>Nota media <sup>3</sup></b>   | A-      | AA     |

<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.

## Desglose de la cartera por calificación

### En porcentaje de activo \*\*



\*\* Credit Default Swaps incluido

### Principales líneas

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Estados Unidos              | 12,76% |
| República italiana          | 11,14% |
| Estados Mexicanos Unidos    | 8,15%  |
| Reino Unido                 | 7,44%  |
| Portugal                    | 4,34%  |
| Brasil                      | 4,22%  |
| Japón                       | 4,01%  |
| Petroleos Mexicanos (PEMEX) | 3,99%  |
| Polonia                     | 3,54%  |
| Francia                     | 2,87%  |

## 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, 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.

©2017 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](http://www.morningstar.com).