

AMUNDI FUNDS BOND EURO INFLATION - SE

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

30/04/2017

RENTA FIJA ■

Datos clave

Valor liquidativo : 142,13 (EUR)
 Fecha de valoración : 28/04/2017
 Activos : 259,40 (millones EUR)
 Código ISIN : LU0201576666
 Código Bloomberg : EUINFAS LX
 Índice de referencia :
**100% BARCLAYS EURO GOVT INFLATION-
 LINKED BOND ALL MARKETS**
 Calificación Morningstar © : 2
 Categoría Morningstar © :
EUR INFLATION-LINKED BOND
 Número de los fondos de la categoría : 166
 Fecha de calificación : 31/03/2017

Objetivo de inversión

El objetivo del Compartimento es tratar de obtener una rentabilidad comparable a la del índice de referencia Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond All Markets, que representa el mercado de bonos gubernamentales indexados a la inflación de la zona del euro (es decir, países que han incorporado plenamente el euro como moneda nacional).

Para las clases DH:

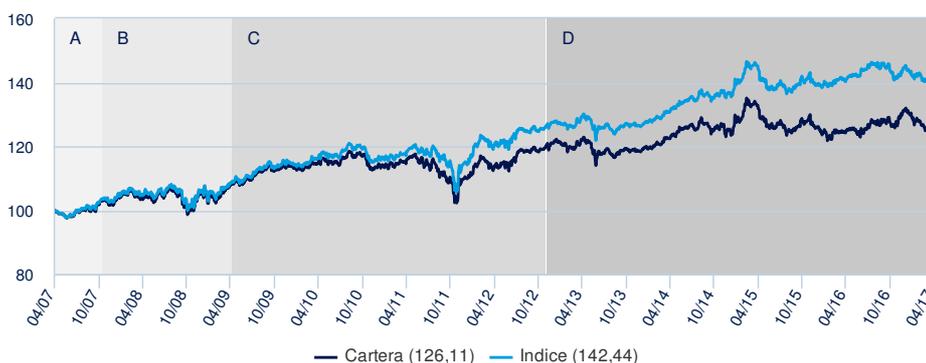
La cartera dispone de una cobertura del riesgo de tasa (Duración Hedged). No hay índice de referencia.

Características principales

Forma jurídica : IICVM
 Código CNMV : 61
 Fecha de lanzamiento del fondo : 01/10/2004
 Fecha de creación : 01/10/2004
 Elegibilidad : -
 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 : 1,49% (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) *



A : Durante este período, no tuvieron que considerarse condiciones respecto a la denominación de divisas para bonos admisibles en el ratio de inversión mínimo.

B : Hasta el final de este período, el índice de referencia era el "ML EMU Direct Government Inflation-Linked".

C : Hasta el final de este período, el índice de referencia del compartimento era el "Barclays Capital Euro Government Inflation-Linked Bond".

D : Desde el comienzo de este periodo, el Compartimento aplica la política de inversión actual.

Rentabilidades *

	Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	30/12/2016	31/03/2017	31/03/2017	31/01/2017	29/04/2016	30/04/2014	30/04/2012	27/12/2004
Cartera	-4,01%	0,99%	-2,22%	0,88%	2,59%	10,57%	25,19%	
Índice	-1,58%	1,14%	0,12%	1,11%	8,40%	17,77%	45,92%	
Diferencia	-2,43%	-0,14%	-2,34%	-0,23%	-5,81%	-7,19%	-20,73%	

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Cartera	4,20%	0,84%	5,42%	-1,95%	9,63%	-2,98%	0,04%	8,32%	3,07%	0,81%
Índice	3,79%	2,13%	8,00%	-0,80%	10,93%	-0,94%	0,97%	8,68%	2,85%	1,86%
Diferencia	0,42%	-1,29%	-2,58%	-1,15%	-1,30%	-2,04%	-0,93%	-0,36%	0,22%	-1,05%

* 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	5,61%	6,01%	6,07%

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%.

Indicadores

	Cartera	Índice
Sensibilidad ¹	5,36	7,78

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



Benjamin Cavallier
Gerente de cartera



Isabelle Vic-Philippe
Responsable Obligaciones de Estados & Inflación

Comentario de gestión

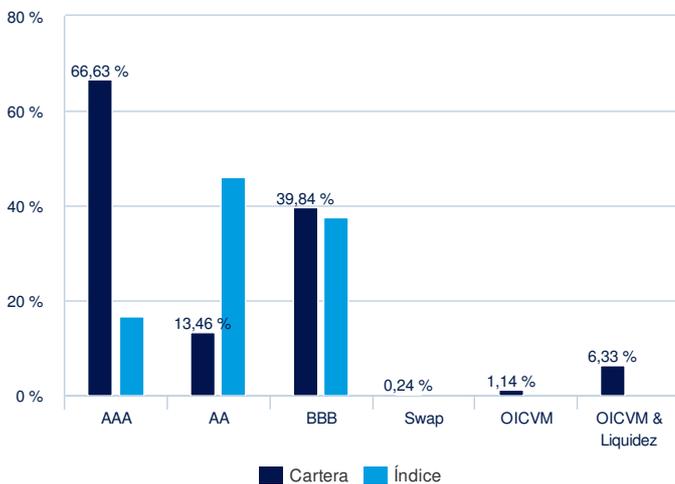
Las previsiones de inflación euro parecen haber concluido su fase de consolidación iniciada tras el máximo marcado en enero, ya que los factores negativos citados el mes pasado ya han quedado atrás. Aunque el mercado no parece inquietarse por la presencia de Marine Le Pen en la segunda vuelta de las elecciones, la incertidumbre rampante ha impedido un retorno más claro del apetito por nuestra clase de activos. A finales de mes, la publicación de unos buenos datos mensuales de inflación ha permitido serenar a los inversores más inquietos por la debilidad de los datos del mes pasado. Finalmente, las últimas encuestas de coyuntura revelan de nuevo que la economía europea se inscribe en un movimiento alcista.

En este contexto, nuestras posiciones en inflación han evolucionado poco. La rotación de los títulos en cartera sigue siendo elevada ante las numerosas oportunidades de arbitraje según si se desea exponerse a la inflación por medio de títulos alemanes, italianos o franceses, o por medio de *swaps*. A finales de mes España ha realizado una nueva emisión indexada con la inflación europea con vencimiento a 10 años. Hemos podido participar en esta emisión en niveles muy atractivos, que han permitido atraer una suma récord de peticiones de más de 16.500 M EUR.

Por otra parte, nos mantenemos especialmente prudentes respecto a la deuda francesa a las puertas de la segunda vuelta electoral, ya que la probabilidad de una convergencia de las intenciones de voto entre Macron y Le Pen nos parece mal integrada por el mercado.

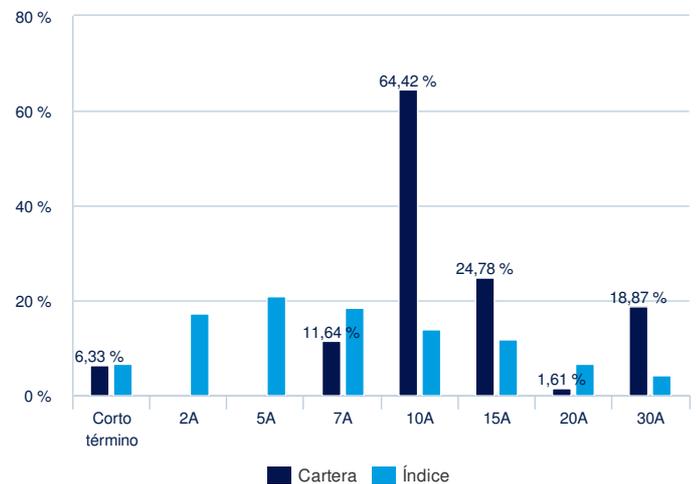
Composición de la cartera

Distribución por calificación



El total puede ser diferente del 100%, ya que se excluye el cash diferido

Desglose de la cartera por vencimiento



El total puede ser diferente del 100%, ya que se excluye el cash diferido

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 EURO INFLATION, 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.

©2016 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.