

AMUNDI FUNDS BOND ASIAN LOCAL DEBT - AU

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/07/2016

RENTA FIJA ■

Datos clave

Valor liquidativo : **106,86 (USD)**
 Fecha de valoración : **29/07/2016**
 Código ISIN : (C) **LU0945149838**
 (D) **LU0945149911**
 Activos : **143,72 (millones USD)**
 Divisa de referencia del compartimento : **USD**
 Divisa de referencia de la clase : **USD**
 Índice de referencia :
100% MARKIT IBOXX ASIAN LOCAL BOND INDEX (ALBI)

Objetivo de inversión

El objetivo del Compartimento es superar la rentabilidad del índice de referencia en más de un 2% al año, una vez descontados los gastos, en un horizonte de inversión mínimo de tres años.
 Para conseguir este objetivo, el Compartimento invierte al menos dos tercios de sus activos en instrumentos de deuda cuyos emisores estén representados en el índice de referencia y seleccionados mediante un proceso basado en el análisis de los puntos fuertes y puntos débiles de los distintos mercados, a través de enfoques macroeconómicos técnicos, valoración fundamental y deseo de riesgo. El uso de derivados constituye una parte fundamental de la política de inversión a efectos de cobertura, arbitraje o sobreexposición.

Características principales

Forma jurídica : **IICVM**
 Código CNMV : **61**
 Fecha de lanzamiento del fondo : **20/09/2013**
 Fecha de creación : **20/09/2013**
 Elegibilidad : -
 Elegible PEA : **NON**
 Asignación de los resultados :
(C) Participaciones de Capitalización
(D) Distribución
 Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte de participación
 Gastos de entrada : **4,50%**
 Gastos corrientes : **1,47% (realizado 30/06/2015)**
 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	6,94%	-	-
Volatilidad del índice	6,88%	-	-

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

Indonesia	21,27%
Tailandia	15,81%
Malasia	5,68%
CHINA (PEOPLES REPUBLIC OF)	5,58%
La India	4,53%
Filipinas	2,59%
KOREA (REPUBLIC OF)	2,14%
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	1,82%
POWER FINANCE CORP LTD	1,71%
RURAL ELECTRIFICATION CORP LTD	1,64%

Indicadores

	Cartera	Índice
Tasas de rendimiento	4,21%	3,02%
Sensibilidad ¹	8,53	6,30
Nota media ³	BBB+	A

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
	31/12/2015	30/06/2016	29/04/2016	31/07/2015	-	-	-	02/10/2013
Cartera	9,47%	2,16%	2,53%	6,70%	-	-	-	6,89%
Índice	9,35%	1,93%	2,49%	8,12%	-	-	-	9,77%
Diferencia	0,11%	0,23%	0,04%	-1,42%	-	-	-	-2,88%

Rentabilidades anuales *

	2015	2014	2013	2012	2011
Cartera	-5,72%	3,71%	-	-	-
Índice	-3,17%	4,36%	-	-	-
Diferencia	-2,55%	-0,65%	-	-	-

* 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.



Philip Chow

CO, Responsable de la gestión Global Fixed Income y Forex Asia

Comentario de gestión

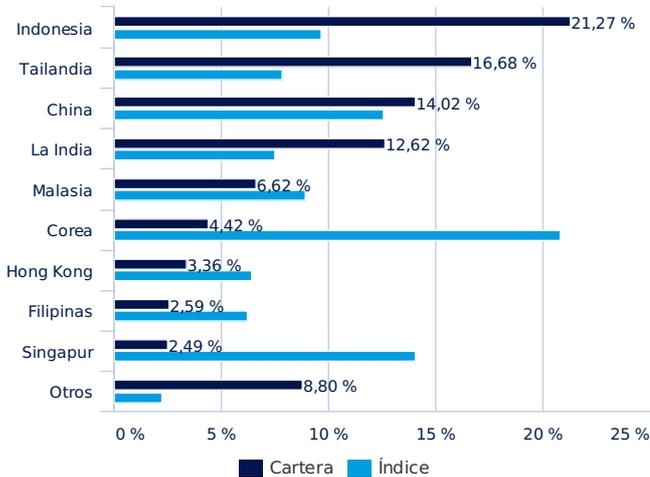
Julio ha sido un mes mucho más tranquilo en cuanto al flujo de noticias ya que los mercados se han ajustado a la realidad del resultado del referéndum británico celebrado en junio. A final de mes, la Reserva Federal de EE.UU. (Fed) ha sorprendido a los mercados al reabrir la posibilidad de una subida de tipos en 2016, mientras que los mercados la habían previsto para 2017. La Fed ha argumentado esta postura en la reducción de los riesgos a corto plazo y en el impulso que experimenta el mercado laboral. No obstante, la rentabilidad de los bonos del Tesoro ha caído después de que la presidenta de la Fed reconociera que las previsiones de inflación siguen siendo bajas.

El contexto global de tipos bajos contribuye a la continua entrada de capital en la deuda indonesia, que ofrece una mayor rentabilidad. La aprobación de la muy esperada ley de amnistía fiscal en Indonesia, en vigor desde finales de julio, constituye otro factor interno positivo. Las estimaciones oficiales de los flujos de repatriación (42-75.000 USD) han variado notablemente y podrían ser demasiado optimistas. Pero incluso unas entradas de capital más modestas pueden tener un impacto enorme en la balanza básica.

El fondo ha logrado una rentabilidad bruta absoluta del 2,33% en julio, frente a un 1,93% para el índice de referencia. Hasta la fecha, el fondo ha registrado una rentabilidad bruta del 10,44% en 2016, frente a un 9,35% para el índice de referencia.

Desglose de la cartera por países

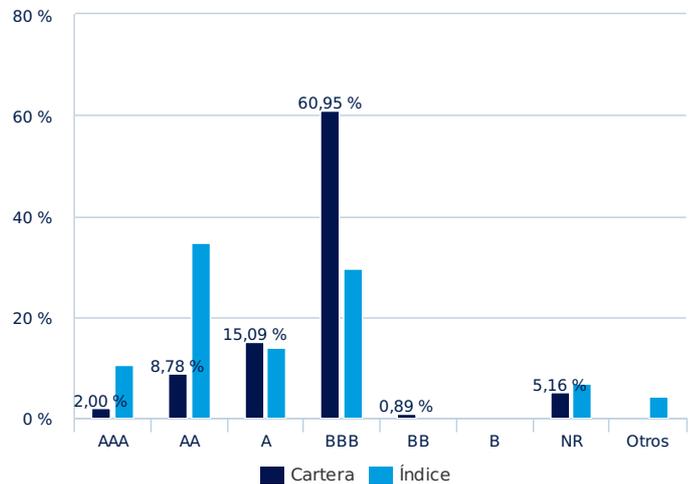
En porcentaje de activo **



** Credit Default Swaps incluido

Desglose de la cartera por calificación

En porcentaje de activo **



** 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 ASIAN LOCAL DEBT, 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.