

AMUNDI FUNDS BOND ASIAN LOCAL DEBT - SHE

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/07/2016

RENTA FIJA ■

Datos clave

Valor liquidativo : 102,19 (EUR)
Fecha de valoración : 29/07/2016
Activos : 128,52 (millones EUR)
Código ISIN : LU0945150505
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.

Perfil de riesgo y rentabilidad



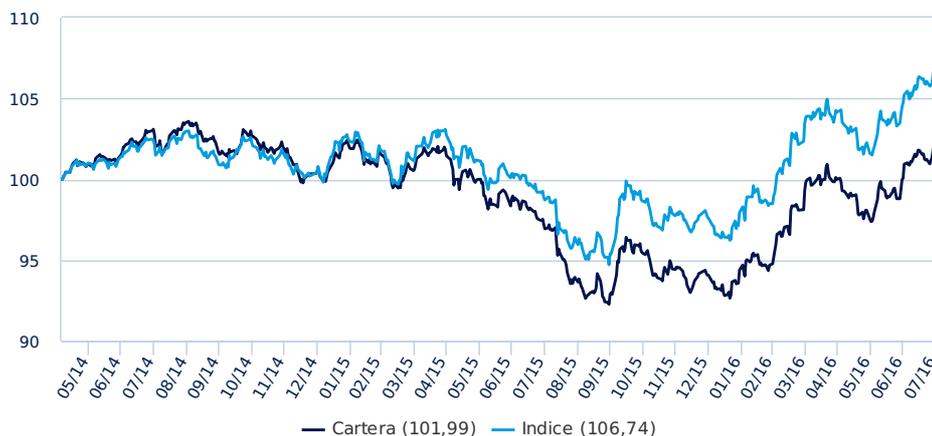
➤ A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

➤ 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.

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



Indicadores

	Cartera	Índice
Tasas de rendimiento	4,21%	3,02%
Sensibilidad ¹	8,53	6,30
SPS ²	3,26	1,09
Nota media ³	BBB+	A
Número de líneas en cartera	73	-
Total emisores	46	-

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

² SPS: diferencial ponderado con la sensibilidad

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	3 años	Desde el
	31/12/2015	30/06/2016	29/04/2016	31/07/2015	-	-	05/05/2014
Cartera	8,42%	1,93%	2,00%	5,22%	-	-	0,88%
Índice	9,37%	1,93%	2,49%	8,14%	-	-	2,96%
Diferencia	-0,95%	0%	-0,50%	-2,92%	-	-	-2,08%

Rentabilidades anuales *

	2015	2014	2013	2012	2011
Cartera	-6,54%	-	-	-	-
Índice	-3,17%	-	-	-	-
Diferencia	-3,36%	-	-	-	-

* 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. Rentabilidades anualizadas (base 365 días) para los períodos de más de un año.

Análisis de las rentabilidades

	Desde el lanzamiento
Caída máxima	-10,94%
Plazo de recuperación (día)	-
Peor mes	08/2015
Peor rentabilidad	-3,40%
Mejor mes	03/2016
Mejor rentabilidad	5,33%

Indicador(es) consecutivo(s)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	6,90%	-	-
Volatilidad del índice	6,90%	-	-
Tracking Error ex-post	1,54%	-	-
Ratio de información	-1,90	-	-
Cociente de Sharpe	0,79	-	-

**Philip Chow**CIO, 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.

Atribución de rentabilidad

	07/2016	2016	2015	2014	2013	2012
	-	-	-	-	-	-
Asian Local Bonds	-0,29	-0,33	-0,85	-0,25	0,34	1,12
USD-denominated Debt	0,43	0,96	-0,39	0,42	-0,17	0,82
Divisas locales asiáticas	0,11	0,50	-0,25	0,24	-0,65	-0,21
G3 + Pegged Ccy	-0,02	-0,53	0,16	0,40	0,55	1,03
Exposición al crédito	0,17	0,48	0,17	0,01	0,12	0,13
Rentabilidad	0,40	1,09	-1,17	0,83	0,19	2,89
Fund Perf (Gross)	2,33	10,44	-4,34	5,19	-5,53	11,82
Índice ALBI	1,93	9,35	-3,17	4,36	-5,72	8,93

Atribución de rentabilidad de la clase institucional.

Indicadores de riesgo estadístico (ex-ante)

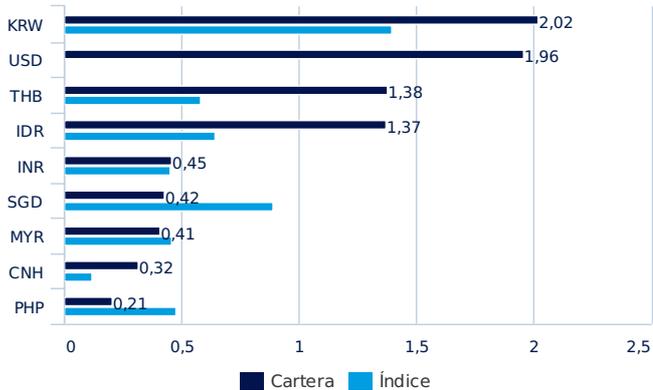
	Cartera
Riesgo total Tracking Error	2,08%
Riesgo de renta fija	-
Distribución de los segmentos de curvas	0,57%
Exposición a los mercados de renta fija	1,45%
Diferencial de crédito	0,34%
Distribución de los mercados de renta fija	1,35%
Riesgo de crédito	-
Crédito	0,24%
Exposición a los mercados emergentes	0,59%
Riesgo de divisas	-
Divisas emergentes	0,37%
Divisas inter-bloques (EUR, JPY, CAD)	0,15%
Divisas intra-bloques	0,44%
Exposición USD	0,14%
Riesgo de renta variable	-
Exposición a los mercados de renta variable	0%
Distribución sectorial	0%
Distribución de los mercados de renta variable	0%
Efecto de diversificación	3,56%

Source RiskMetrics

El Riesgo acciones se refiere a la contribución de riesgo en renta variable

Distribución de la sensibilidad por curva de tipos

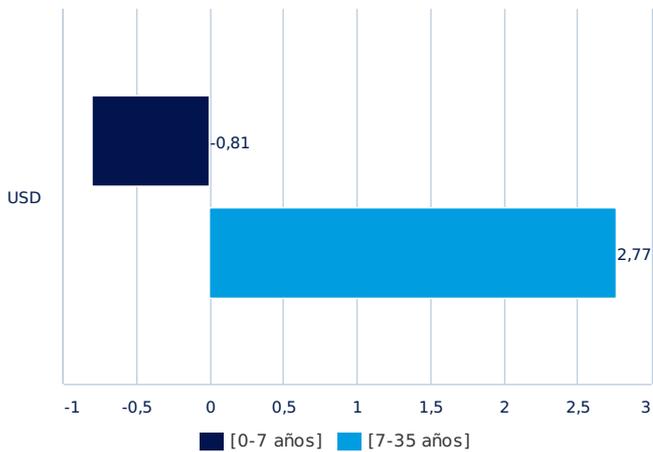
Sensibilidad ***



*** Derivados incluidos

Distribución de la sensibilidad por segmento de curva

Sensibilidad ***



*** Derivados incluidos

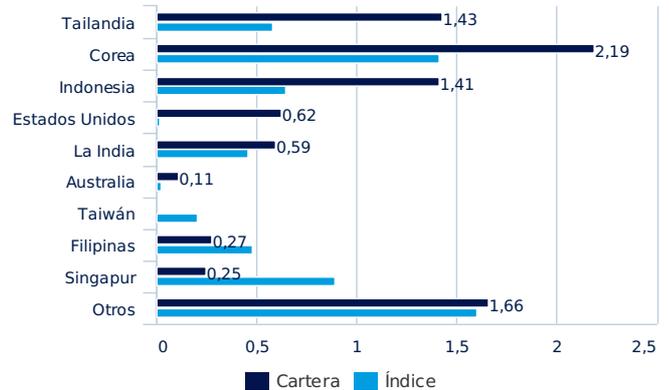
Indicadores de riesgo histórico

Sensibilidad



Desglose de la cartera por países

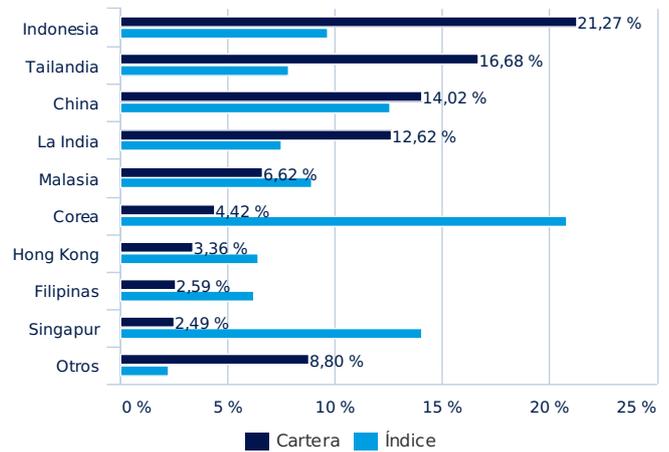
Sensibilidad ***



*** Derivados incluidos

Desglose de la cartera por países

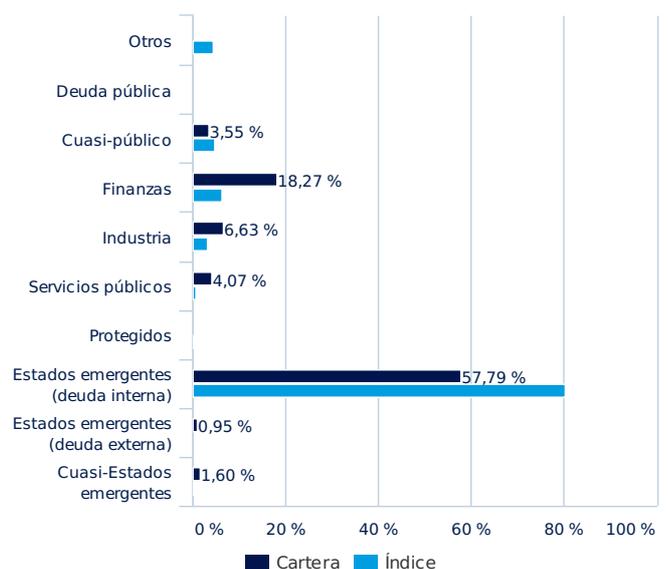
En porcentaje de activo **



** Credit Default Swaps incluido

Desglose de la cartera por emisores

En porcentaje de activo **



** Credit Default Swaps incluido

Principales líneas Corporate **

	Sector	% del activo
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	Servicios públicos	1,82%
POWER FINANCE CORP LTD	Finanzas	1,71%
LINK FINANCE CAYMAN 2009	Finanzas	1,53%
ANZ BANKING GRP LTD	Finanzas	1,49%
ABN AMRO BANK NV	Finanzas	1,37%
BPCE SA	Finanzas	1,31%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Industria	1,18%
MANULIFE FINANCIAL CORP	Finanzas	1,08%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Finanzas	1,08%
DBS BANK LTD/SINGAPORE	Finanzas	1,06%

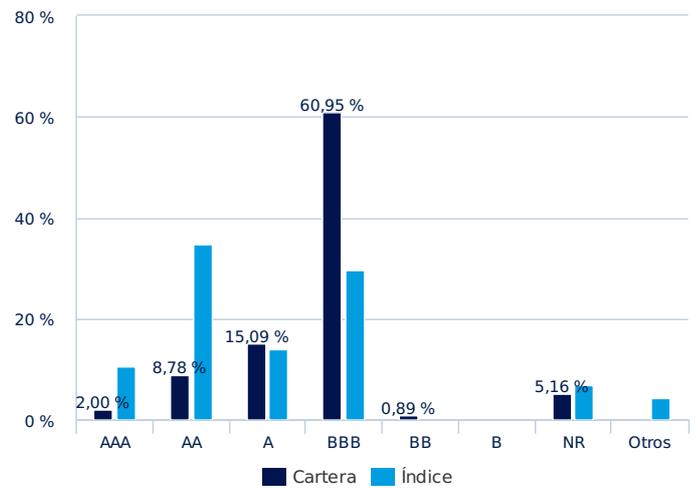
** Credit Default Swaps incluido

Distribución sectorial

	% de activo	% de activos (índice)
Deuda pública	0%	0,08%
Deuda pública	0%	0,08%
Cuasi-público	3,55%	4,76%
Agencias	1,64%	4,47%
Supranacionales	0,84%	0,22%
Entes locales	-	0,02%
Bancos de desarrollo	1,07%	0,05%
Finanzas	18,27%	6,24%
Inmobiliario	2,42%	1,96%
Ahorro y préstamos hipotecarios	11,40%	3,37%
Aseguradoras	1,57%	0,10%
Servicios financieros especializados	2,88%	0,81%
Industria	6,63%	3,15%
Energía	2,05%	0,45%
Automóvil	0,76%	0,23%
Bienes de equipo	-	0,54%
Consumo cíclico	1,65%	0,43%
Consumo no cíclico	-	0,30%
Productos químicos	-	0,07%
Transporte	-	0,57%
Telecom. y tecnología	2,18%	0,46%
Otros	-	0,02%
Materiales básicos	-	0,08%
Servicios públicos	4,07%	0,64%
Servicios públicos	4,07%	0,64%
Estados emergentes (deuda interna)	57,79%	80,43%
Estados emergentes (deuda interna)	57,79%	80,43%
Estados emergentes (deuda externa)	0,95%	0,02%
Estados emergentes (deuda externa)	0,95%	0,02%
Cuasi-Estados emergentes	1,60%	0,25%
Casiestados emergentes: Servicios públicos	0,72%	-
Cuasi-Estados emergentes: Agencias	-	0,25%
Cuasi-Estados emergentes: Industria	0,88%	-

Desglose de la cartera por calificación

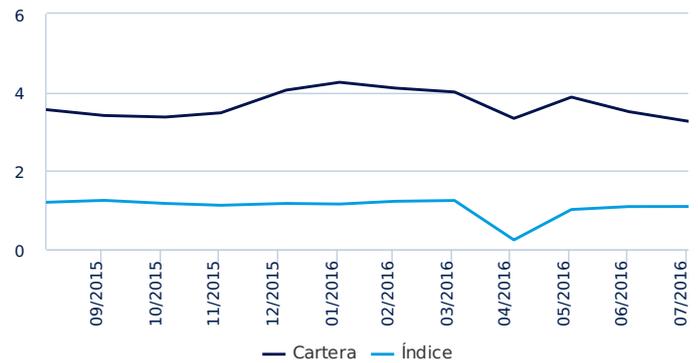
En porcentaje de activo **



** Credit Default Swaps incluido

Indicadores de riesgo histórico

SPS



SPS **



** Credit Default Swaps incluido

Top 15 emisores **

	Sector	% del activo
INDONESIA	Estados emergentes (deuda interna)	21,27%
THAILAND	Estados emergentes (deuda interna)	15,81%
MALAYSIA	Estados emergentes (deuda interna)	5,68%
CHINA (PEOPLES REPUBLIC OF)	Estados emergentes (deuda interna)	5,58%
INDIA	Estados emergentes (deuda interna)	4,53%
PHILIPPINES	Estados emergentes (deuda interna)	2,59%
KOREA (REPUBLIC OF)	Estados emergentes (deuda interna)	2,14%
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	Servicios públicos	1,82%
POWER FINANCE CORP LTD	Finanzas	1,71%
RURAL ELECTRIFICATION CORP LTD	Cuasi-público	1,64%
LINK FINANCE CAYMAN 2009	Finanzas	1,53%
ANZ BANKING GRP LTD	Finanzas	1,49%
ABN AMRO BANK NV	Finanzas	1,37%
BPCE SA	Finanzas	1,31%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Industria	1,18%

** Credit Default Swaps incluido

Distribución por calificación y tipo de emisor **

	Categoría de inversión % de activo	Categoría especulativa % de activo
Estados emergentes (deuda interna)	57,79%	-
Estados emergentes (deuda externa)	0,95%	-
Servicios públicos	2,26%	1,82%
Cuasi-público	1,91%	1,64%
Cuasi-Estados emergentes	1,60%	-
Finanzas	15,68%	2,60%
Industria	6,63%	-
Total	86,82%	6,05%

** Credit Default Swaps incluido

Principales obligaciones de deuda emergente

	% del activo
Indonesia	21,27%
Tailandia	15,81%
China	7,18%
Malasia	5,68%
La India	4,53%
Total	54,46%

Distribución del riesgo por divisas



Características principales

Forma jurídica	IICVM Luxemburguesa
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
Depositario	CACEIS BANK LUXEMBOURG
Fecha de lanzamiento del fondo	20/09/2013
Fecha de creación	20/09/2013
Divisa de referencia del compartimento	USD
Divisa de referencia de la clase	EUR
Asignación de los resultados	Participaciones de Capitalización
Código ISIN	LU0945150505
Código Bloomberg	ABASHEC LX
Mínimo de la primera suscripción	1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación
Valoración	Diaria
Hora límite de recepción de órdenes	Órdenes recibidas cada día D antes 14:00
Gastos de entrada	3,00%
Gastos operativos y de gestión directos anuales máximos, impuestos incluidos	1,40% IVA incl.
Comisión de rentabilidad	Sí
Gastos de salida (máximo)	0%
Gastos corrientes	1,89% (realizado)
Periodo mínimo de inversión recomendado	3 años
Historial del índice de referencia	22/04/2016: 100.00% MARKIT IBOXX ASIAN LOCAL BOND INDEX (ALBI) (EX HSBC HSLI) 20/09/2013: 100.00% CLOS - HSBC ASIAN LOCAL BOND OVERALL

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.