# AMUNDI FUNDS GLOBAL MACRO BONDS & CURRENCIES - AHU

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN

31/03/2018

RENTABILIDAD ABSOLUTA

## Datos clave

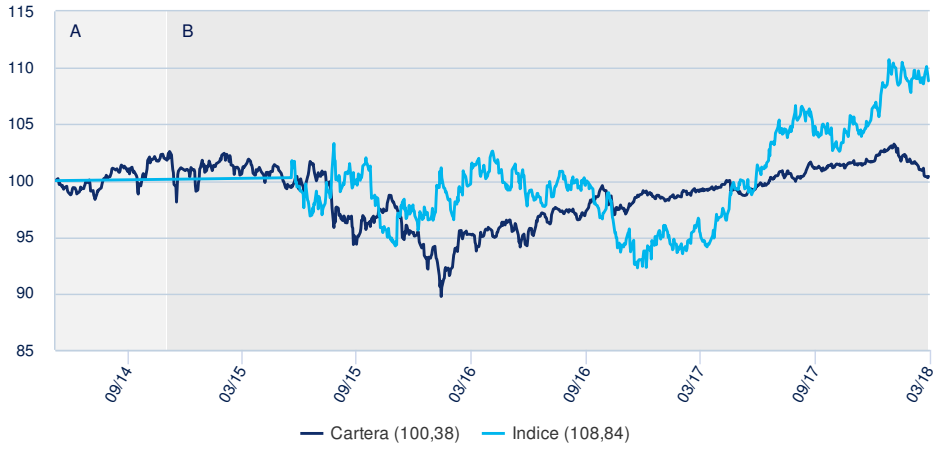
Valor liquidativo : **(C) 100,95 ( USD )**
**(D) 97,64 ( USD )**
Fecha de valoración : **29/03/2018**
Código ISIN : **(C) LU0996172259**
**(D) LU1073017714**
Activos : **135,37 ( millones USD )**
Divisa de referencia del compartimento : **EUR**
Divisa de referencia de la clase : **USD**
Índice de referencia :
**EONIA (Euro Overnight Index Average, capitalizado diariamente)**
Fecha último cupón : **22/09/2017 0,25 USD**

## Objetivo de inversión

El objetivo del Compartimento es superar la rentabilidad del índice de referencia EONIA (Euro Overnight Index Average capitalizado a diario), que representa el tipo de interés de la zona del euro (es decir, los países que han adoptado totalmente el euro como moneda nacional), una vez deducidos los gastos. A efectos indicativos, dado el presupuesto de riesgo del Compartimento, se espera que la rentabilidad supero el EONIA + 4% anual antes de tener en cuenta los gastos, en un horizonte de inversión de tres años.

## Rentabilidades

### Evolución de la rentabilidad (base 100) *




A : Durante este periodo, la política de inversión era diferente y la rentabilidad se obtuvo en circunstancias que ya no son aplicables.
B : Rentabilidad del compartimento sobre la base de su política de inversión vigente.

### Rentabilidades *

| | Desde el | 1 mes | 3 meses | 1 año | 3 años | 5 años | Desde el |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Desde el | 29/12/2017 | 28/02/2018 | 29/12/2017 | 31/03/2017 | 31/03/2015 | - | 06/06/2014 |
| **Cartera** | -1,26% | -1,41% | -1,26% | 1,30% | -0,56% | - | 0,38% |
| **Índice** | 2,33% | 0,81% | 2,33% | 14,57% | 8,62% | - | 8,84% |
| **Diferencia** | -3,59% | -2,21% | -3,59% | -13,27% | -9,18% | - | -8,46% |

### Rentabilidades anuales *

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Cartera** | 2,70% | 4,10% | -5,82% | - | - |
| **Índice** | 13,44% | -3,22% | -3,25% | - | - |
| **Diferencia** | -10,74% | 7,32% | -2,57% | - | - |

* 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

1 2 3 **4** 5 6 7

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.

## Características principales

Forma jurídica : **IICVM**
Código CNMV : **61**
Fecha de lanzamiento del fondo : **16/12/2013**
Fecha de creación : **16/12/2013**
Eligibilidad : **-**
Asignación de los resultados :
**(C) Participaciones de Capitalización**
**(D) Distribución**
Mínimo de la primera suscripción :
**1 milésima parte departicipación / 1 milésima parte departicipación**
Gastos de entrada : **4,50%**
Gastos corrientes : **1,35% ( realizado 31/12/2017 )**
Gastos de salida (máximo) : **0%**
Periodo mínimo de inversión recomendado : **3 años**
Comisión de rentabilidad : **Sí**

| | 1 año | 3 años | 5 años |
|---|---|---|---|
| **Volatilidad de la cartera** | 2,62% | 5,28% | - |
| **Volatilidad del índice** | 6,91% | 7,86% | - |

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%.

# AMUNDI FUNDS GLOBAL MACRO BONDS & CURRENCIES - AHU

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN
31/03/2018

## RENTABILIDAD ABSOLUTA

**David Ric**

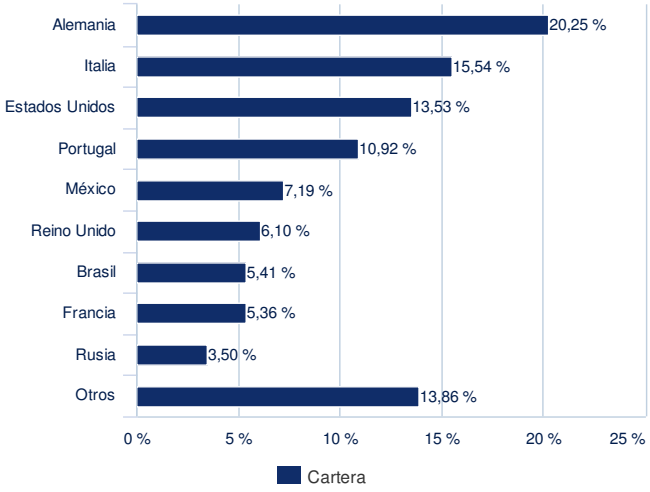
Responsable Gestión Absolute Return, Fixed Income, Gerente de cartera

## Comentario de gestión

Con una volatilidad inferior a la de febrero, en marzo la Reserva Federal de EE.UU. ha aplicado una nueva subida de tipos y la rentabilidad de la deuda pública de la mayoría de países desarrollados ha caído, aunque la principal noticia del mes ha sido la guerra comercial entre EE.UU. y China. Estados Unidos ha anunciado que empezará a imponer aranceles sobre el acero y otros bienes chinos por valor de 60.000 M USD en respuesta al robo de propiedad intelectual que supuestamente China ha llevado a cabo durante las últimas décadas. Como represalia, China ha anunciado que impondrá aranceles a algunas exportaciones agrícolas estadounidenses a China, como la fruta y el vino, por valor de unos 3.000 M USD. Esta amenaza de guerra comercial ha suscitado temores acerca de su impacto en el sector privado y activos de riesgo como los bonos corporativos han evolucionado por debajo de la deuda pública a causa de la ampliación de su prima de rentabilidad. Por efecto de propagación, los activos europeos han seguido una tendencia similar. Como estaba previsto, este mes la Fed ha aumentado sus tipos otros 25 pb para situarlos en un intervalo del 1,5-1,75%, aunque la reacción ha sido escasa dado que los mercados ya habían descontado en gran medida este movimiento. En Europa, la principal noticia del mes ha sido el acuerdo sobre el Brexit, que abre un período de transición de 21 meses a partir de marzo de 2019, fecha en que Reino Unido dejará oficialmente de ser miembro de la UE. Ello debería rebajar la presión sobre las empresas y el gobierno hasta dicha fecha. El acuerdo ha contribuido a que la GBP superara a todas las divisas del G10.
Estos malos resultados se deben en gran parte a nuestra infraponderación en duración y a la sobreponderación en crédito y en bonos emergentes, que han evolucionado por debajo del mercado. En el ámbito del cambio, nuestro posicionamiento en divisas emergentes ha sido el principal lastre para la rentabilidad.

## Desglose de la cartera por países

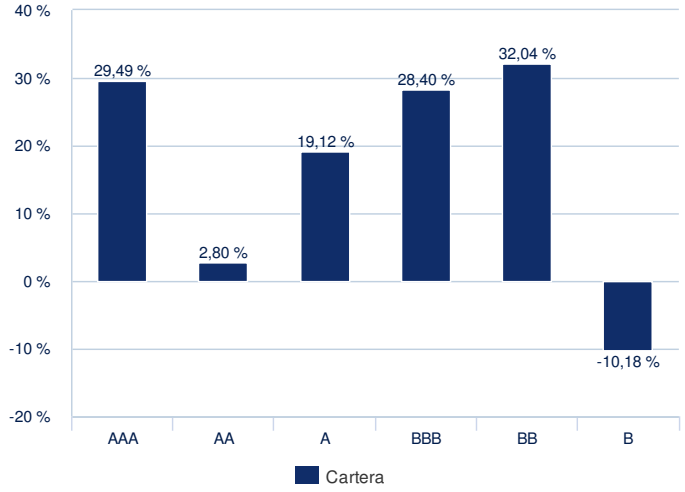
### En porcentaje de activo




Credit Default Swaps incluido

## Desglose de la cartera por calificación

### Desglose de la cartera por calificación **




** Credit Default Swaps incluido

### Indicadores

| | Cartera | Índice |
|---|---|---|
| **Tasas de rendimiento** | 3,16% | -0,36% |
| **Sensibilidad [1]** | 0,27 | 0 |
| **Nota media [3]** | A- | AAA |

[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.

### Principales líneas

| | |
|---|---|
| Alemania | 19,04% |
| República italiana | 10,82% |
| Portugal | 10,40% |
| Estados Unidos | 10,16% |
| Estados Mexicanos Unidos | 5,23% |
| Indonesia | 2,89% |
| Petrobras Global Finance BV | 2,33% |
| Goldman Sachs GRP Inc | 2,17% |
| Argentina | 2,15% |
| Unicredit SPA | 1,73% |



Amundi Asset Management, Sociedad anónima con un capital de 1 086 262 605 € - sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF N° GP 04000036 – Sede social: 90, boulevard Pasteur – 75015 París – Francia 437 574 452 RCS París

## 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 GLOBAL MACRO BONDS & CURRENCIES, 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.