AMUNDI FUNDS GLOBAL MACRO FOREX STRATEGIC - AE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN

31/03/2017

RENTABILIDAD ABSOLUTA

Datos clave

Valor liquidativo : **119,52 (EUR)**
Fecha de valoración : **31/03/2017**
Activos : **11,58 (millones EUR)**
Código ISIN : **(C) LU1050465704**
(D) LU1050465886
Código Bloomberg : **AGMFAEC LX**
Índice de referencia :
100.0% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360)

Objetivo de inversión

El objetivo del Compartimento es superar la rentabilidad del índice de referencia EONIA, el cual es representativo del tipo de interés en la zona del euro (esto es, países que han incorporado plenamente el euro como moneda nacional).

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.

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



Rentabilidades *

Desde el	Desde el 30/12/2016	1 mes 28/02/2017	3 meses 30/12/2016	1 año 31/03/2016	3 años 31/03/2014	3 años 30/03/2012	Desde el 06/06/2005
Cartera	0,78%	0,95%	0,78%	3,96%	2,34%	2,00%	1,52%
Índice	-0,09%	-0,03%	-0,09%	-0,35%	-0,15%	-0,04%	1,18%
Diferencia	0,87%	0,98%	0,87%	4,30%	2,50%	2,04%	0,34%

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Cartera	1,43%	-1,52%	4,99%	3,05%	2,82%	-1,09%	2,67%	2,84%	-1,65%	-0,95%
Índice	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%	0,88%	0,44%	0,73%	4,00%	4,02%
Diferencia	1,75%	-1,42%	4,89%	2,96%	2,58%	-1,98%	2,24%	2,11%	-5,65%	-4,97%

* 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.

Indicadores

	Cartera	Índice
Sensibilidad [1]	0,12	0
Nota media [2]	AA-	NR

[1] La sensibilidad (en puntos) representa el cambio porcentual del precio para una evolución del 1% del tipo de referencia
[2] Basado en las obligaciones excluyendo cualquier otro derivado.

Indicador(es) consecutivo(s)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	4,29%	5,56%	4,69%
Volatilidad del índice	0%	0,02%	0,03%
Tracking Error ex-post	4,28%	5,58%	4,70%
Ratio de información	1,02	0,42	0,43
Cociente de Sharpe	1,02	0,42	0,43

Riesgo total VaR histórico ex-ante

	1 año
VaR 95%	5,11%

Análisis de las rentabilidades

	Desde el lanzamiento
Caída máxima	-7,97%
Plazo de recuperación (dia)	-
Peor mes	12/2008
Peor rentabilidad	-3,84%
Mejor mes	04/2008
Mejor rentabilidad	2,19%

AMUNDI FUNDS GLOBAL MACRO FOREX STRATEGIC - AE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN
31/03/2017



James K.T. Kwok, CFA

Responsable de la gestión Divisa



Rajesh Puri, CFA

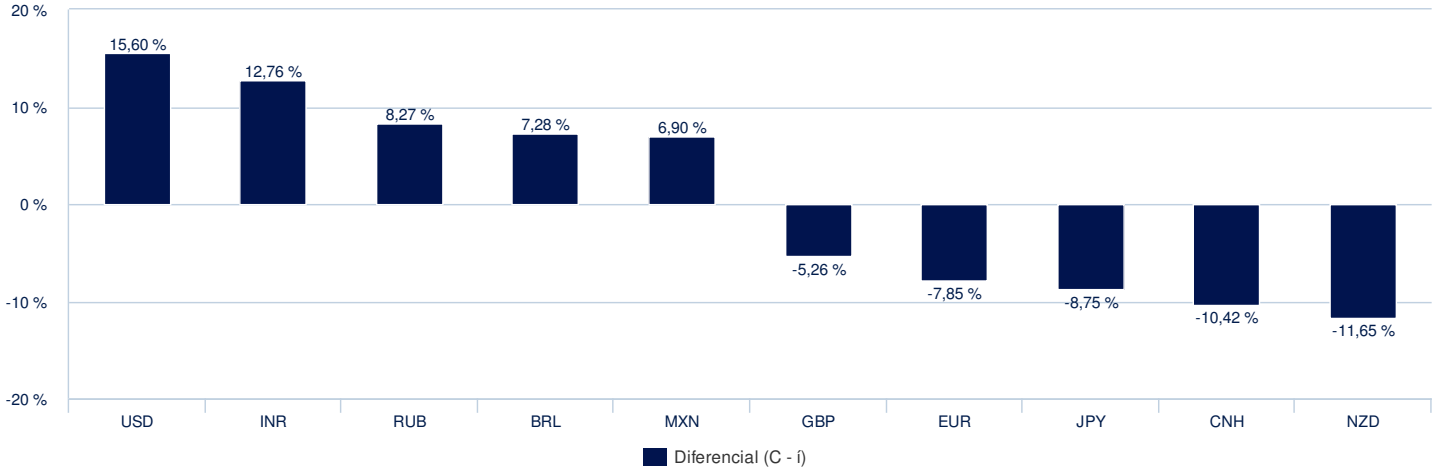
Gerente de cartera – Gestión divisa

Comentario de gestión

En marzo, las noticias políticas procedentes de EE.UU. y la UE, junto con los flujos en los mercados emergentes, han dominado los movimientos de precios en el mercado de divisas. En primer lugar, la reducción del riesgo electoral en Francia ha dado margen al BCE para seguir preparando un posible cambio de política, lo que ha favorecido la recuperación de las divisas europeas, en especial del EUR. Seguidamente, las dudas acerca de la capacidad de la nueva administración estadounidense para implementar la reforma fiscal prometida durante la campaña han generado fuertes ventas de USD, pese a la subida de tipos de la Fed a mediados de mes. Los flujos de capital hacia los mercados emergentes han aumentado este mes y han ayudado al RUB a alcanzar su nivel máximo desde 2015, pese al recorte de tipos y al intento oficial de contener la divisa. La prioridad de la política comercial de EE.UU. por reducir el desequilibrio exterior ha provocado una apreciación de las divisas de países con superávit por cuenta corriente, como Corea y Taiwán. Las crecientes expectativas de una negociación más favorable del NAFTA también han contribuido a la recuperación del MXN. La INR se ha apreciado con fuerza tras el claro resultado de las elecciones, que ha alentado el optimismo por una mejor implementación de las políticas en el país. No obstante, el ZAR se ha visto afectado por la reaparición de riesgos políticos.

El fondo (IE) ha logrado una rentabilidad neta positiva del 0,98% en marzo. Nuestra posición larga en USD contra JPY, EUR y CAD ha lastrado ligeramente la rentabilidad, pero la exposición larga a divisas de alta rentabilidad, como INR, RUB y MXN, entre otras, ha aportado una importante contribución positiva a la rentabilidad del fondo por segundo mes consecutivo.

Top 10 asignación del riesgo por divisa



Características principales

Forma jurídica	IICVM Luxemburguésa
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
Depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Fecha de lanzamiento del fondo	14/11/2014
Fecha de creación	14/11/2014
Divisa de referencia del compartimento	EUR
Divisa de referencia de la clase	EUR
Asignación de los resultados	(C) Participaciones de Capitalización (D) Distribución
Código ISIN	(C) LU1050465704 (D) LU1050465886
Código Bloomberg	AGMFAEC LX
Mínimo de la primera suscripción	*1 milésima parte departicipación / 1 milésima parte departicipación*
Valoración	Diaria
Hora límite de recepción de órdenes	Órdenes recibidas cada día D antes 14:00
Gastos de entrada	4,50%
Gastos operativos y de gestión directos anuales máximos, impuestos incluidos	0,72% IVA incl.
Comisión de rentabilidad	Sí
Gastos de salida (máximo)	0%
Gastos corrientes	1,60% (realizado)
Periodo mínimo de inversión recomendado	2 Años
Historial del índice de referencia	30/09/2003: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360)

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 FOREX STRATEGIC, 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.