

AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING LOCAL CURRENCY - AU

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/05/2017

RENTA FIJA ■

Datos clave

Valor liquidativo : (C) 24,03 (USD)
(D) 10,96 (USD)
Fecha de valoración : 31/05/2017
Código ISIN : (C) LU0119097441
(D) LU0119097953
Activos : 610,98 (millones USD)
Divisa de referencia del compartimento : USD
Divisa de referencia de la clase : USD
Índice de referencia :
100% JPM GBI-EM GLOBAL DIVERSIFIED
COMPOSITE
Calificación Morningstar © : 3 estrellas
Categoría Morningstar © :
GLOBAL EMERGING MARKETS BOND - LOCAL
CURRENCY
Número de los fondos de la categoría : 580
Fecha de calificación : 30/04/2017
Fecha último cupón : 27/09/2016 0,49 USD

Objetivo de inversión

Este fondo invierte principalmente en deuda de mercados emergentes (Asia, América Latina y Europa del Este, etc.), denominado en divisas de los diferentes países. Los gestores de inversión obtienen valor gestionando activamente el amplio conjunto de oportunidades de este universo, entre las que figuran, a título enunciativo pero no limitativo, el grado de exposición direccional al índice de referencia, la apreciación relativa de la deuda emergente entre los diversos países, la selección de bonos y de valores, así como la gestión activa en el mercado de divisas.

Características principales

Forma jurídica : IICVM
Código CNMV : 61
Fecha de lanzamiento del fondo : 30/04/2001
Fecha de creación : 04/06/2001
Eligibilidad : Cuenta de valores, seguro de vida
Asignación de los resultados :
(C) Participaciones de Capitalización
(D) Distribución
Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación
Gastos de entrada : 4,50%
Gastos corrientes : 2,00% (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) *



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	11,98%	11,68%	11,20%
Volatilidad del índice	11,10%	11,26%	10,85%

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

Brasil	14,45%
Indonesia	10,66%
Sudáfrica	8,90%
Rusia	8,64%
Estados Mexicanos Unidos	8,61%
Turquía	7,87%
Polonia	7,25%
Colombia	6,35%
Malasia	5,73%
Argentina	3,26%

Indicadores

	Cartera	Índice
Tasas de rendimiento	8,48%	6,20%
Sensibilidad ¹	5,26	5,00
Nota media ³	BBB-	BBB

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	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	30/12/2016	28/04/2017	28/02/2017	31/05/2016	30/05/2014	31/05/2012	05/06/2001
Cartera	9,48%	1,39%	5,30%	11,30%	-11,56%	-6,50%	132,40%
Índice	9,86%	1,96%	5,54%	12,16%	-7,68%	1,61%	153,19%
Diferencia	-0,38%	-0,57%	-0,23%	-0,86%	-3,88%	-8,11%	-20,79%

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Cartera	8,50%	-17,26%	-6,82%	-10,23%	18,01%	-7,16%	18,16%	50,43%	-24,04%	0,46%
Índice	9,94%	-14,92%	-5,72%	-8,98%	16,76%	-1,75%	16,29%	29,82%	-12,03%	6,16%
Diferencia	-1,44%	-2,34%	-1,11%	-1,25%	1,24%	-5,41%	1,87%	20,61%	-12,01%	-5,70%

* 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.



Sergei Strigo
Gerente de cartera



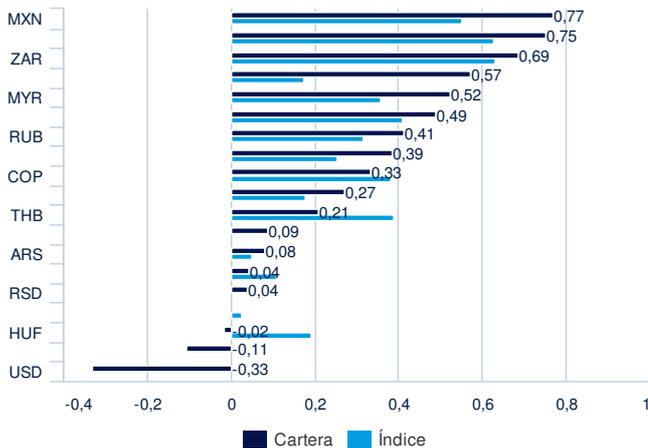
Esther Law
Gerente de cartera

Comentario de gestión

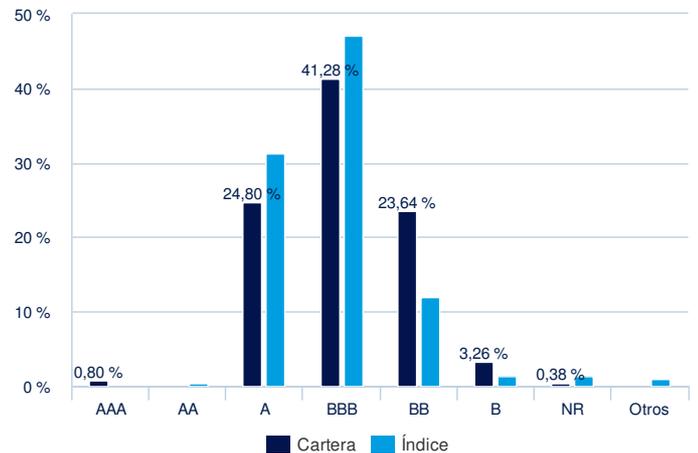
En mayo, la mayoría de bonos de los mercados desarrollados han logrado notables rentabilidades positivas fruto del alivio que ha supuesto el resultado de las elecciones francesas, en especial para los países periféricos, que habían experimentado un considerable incremento de sus tipos. En Reino Unido, la rentabilidad de los Gilt ha seguido cayendo en la recta final de las elecciones generales. Los bonos del Tesoro de EE.UU. a largo plazo han seguido retrocediendo, aunque el extremo corto de la curva ha progresado ligeramente ante las expectativas de una nueva subida de tipos de 25 pb por parte de la Fed en junio. Entre los mercados desarrollados, Japón ha sido la excepción y sus tipos han aumentado debido a los signos de inflación y a la presión al alza de los salarios. La deuda emergente también ha logrado sobrevivir al complicado mes de mayo, en especial debido a las noticias procedentes de Brasil. El índice de referencia de la deuda emergente en divisas locales ha progresado un 2,0% en USD, frente a unas ganancias del 0,9% para la deuda soberana en divisas fuertes. El principal factor de esta buena evolución en los mercados locales han sido las ganancias en divisas en la región de Europa Central y del Este, beneficiada por la solidez del euro este mes. El fondo (IU) ha progresado un 1,58% este mes, un 0,38% por debajo de su índice de referencia. El elemento clave para los mercados emergentes en mayo han sido sin duda las noticias políticas procedentes de Brasil, que han generado fuertes pérdidas para los activos brasileños, empezando por la renta variable, pero también la deuda nacional y el BRL. Nuestra sobreponderación en el bloque de Brasil (deuda y divisa) ha sido determinante para nuestra rentabilidad mensual negativa, ligeramente compensada sin embargo por algunas ganancias en divisas emergentes, en especial gracias a nuestras posiciones largas en MXN, PLN y MYR.

Composición de la cartera

Sensibilidad



En porcentaje de activo **



Derivados incluidos

** 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 GLOBAL EMERGING LOCAL CURRENCY, 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.