

AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE - FHE

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/07/2017

RENTA FIJA ■

Datos clave

Valor liquidativo : 115,51 (EUR)
 Fecha de valoración : 31/07/2017
 Código ISIN : LU0613077535
 Activos : 5 126,97 (millones EUR)
 Divisa de referencia del compartimento : USD
 Divisa de referencia de la clase : EUR
 Índice de referencia :
**100% BLOOMBERG BARCLAYS GLOBAL
 AGGREGATE HEDGED**
 Calificación Morningstar © : 3 estrellas
 Categoría Morningstar © :
GLOBAL FLEXIBLE BOND - EUR HEDGED
 Número de los fondos de la categoría : 330
 Fecha de calificación : 30/06/2017
 Fecha último cupón : EUR

Objetivo de inversión

El equipo de gestión trata de superar la rentabilidad del índice "Barclays Global Aggregate" mediante una distribución del tracking error estimado a priori en los mercados internacionales de renta fija de los países desarrollados y emergentes, de crédito y de divisas. Su enfoque activo combina estrategias a largo plazo tanto direccionales como de valor relativo y una gestión táctica a corto plazo.

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.

Características principales

Forma jurídica : IICVM
 Código CNMV : 61
 Fecha de lanzamiento del fondo : 30/10/2007
 Fecha de creación : 01/04/2011
 Elegibilidad : -
 Asignación de los resultados :
Participaciones de Capitalización
 Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación
 Gastos de entrada : 0%
 Gastos corrientes : 2,13% (realizado 30/06/2016)
 Gastos de salida (máximo) : 0%
 Periodo mínimo de inversión recomendado : 3 años
 Comisión de rentabilidad : Sí

Rentabilidades *

	Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	30/12/2016	30/06/2017	28/04/2017	29/07/2016	31/07/2014	31/07/2012	09/05/2011	
Cartera	1,81%	0,43%	1,06%	-0,22%	2,36%	13,60%	15,51%	
Índice	0,71%	0,16%	0,13%	-2,49%	7,07%	12,89%	-	
Diferencia	1,10%	0,27%	0,93%	2,26%	-4,72%	0,71%	-	

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012
Cartera	-1,11%	-0,78%	5,15%	3,76%	20,15%
Índice	2,44%	1,02%	7,57%	-0,33%	5,54%
Diferencia	-3,55%	-1,80%	-2,42%	4,09%	14,61%

* 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.

Las rentabilidades que aparecen en la presente ficha informativa hacen referencia a una clase de acciones con cobertura. La rentabilidad del índice de referencia anterior a marzo de 2017 se ha calculado en USD. En el presente caso, los costes de cobertura de la clase de acciones están incluidos en los excedentes de rentabilidad indicados.

Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	2,88%	3,57%	3,50%
Volatilidad del índice	2,61%	2,70%	2,57%

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%.



Laurent Crosnier

CIO de Amundi Londres - Gerente de cartera



Myles Bradshaw

Responsable del equipo Global Aggregate Fixed Income - Gerente de cartera

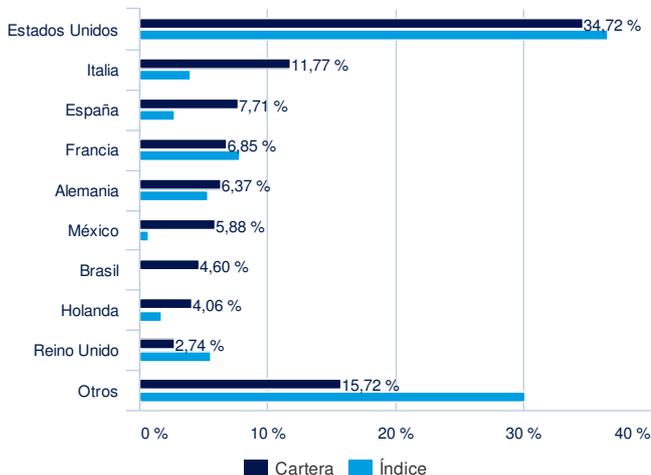
Comentario de gestión

Tras lo que se consideró un giro hacia una postura más agresiva por parte de los bancos centrales globales a finales de junio, en julio ha reaparecido la cuestión de la divergencia entre bancos centrales. El Banco de Canadá ha aumentado sus tipos un 0,25% hasta el 0,75% por primera vez en siete años, mientras que, al contrario, la Reserva Federal parece haber dado un paso atrás hacia la moderación, argumentando que la inflación es inferior a las previsiones, y no ha tocado los tipos. El presidente del BCE, Mario Draghi, también ha mantenido invariada su política, y sus moderados comentarios apuntan a que el BCE está dispuesto a aumentar el ritmo de compra de bonos si la recuperación económica de la eurozona se desacelera, al tiempo que ha mantenido las compras mensuales en 60.000 M EUR. Pese a este comedimiento, el euro se ha situado en sus máximos respecto al dólar en casi dos años. Dicha moderación ha permitido una buena evolución de la mayoría de bonos europeos, en especial en las regiones periféricas, aunque la rentabilidad de los bonos alemanes a 10 años también han progresado 8 pb hasta el 0,54%. Los bonos del Tesoro de EE.UU. se han mantenido planos durante el mes, mientras que los bonos canadienses a 10 años han aumentado 30 pb. El crédito y los bonos emergentes de todo tipo han evolucionado bien. El fondo ha evolucionado por debajo de su índice de referencia, aunque ambos han logrado resultados positivos.

La sobreponderación en bonos europeos periféricos y en crédito, y la modesta exposición a los mercados emergentes han aportado las mayores contribuciones. La infraponderación en duración de bonos alemanes también ha contribuido a los resultados positivos, al igual que la sobreponderación en algunas divisas emergentes, aunque la sobreponderación en USD ha sido negativa debido a la reciente depreciación de la divisa.

Desglose de la cartera por países

En porcentaje de activo



Credit Default Swaps incluido

Indicadores

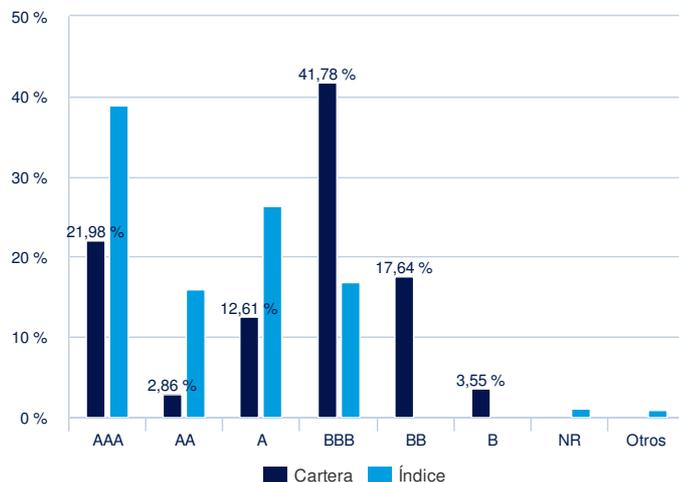
	Cartera	Índice
Tasas de rendimiento	4,11%	2,16%
Sensibilidad ¹	3,89	6,81
Nota media ³	A-	AA-

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.

Desglose de la cartera por calificación

En porcentaje de activo **



** Credit Default Swaps incluido

Principales líneas

Estados Unidos	14,17%
República italiana	6,57%
España	4,21%
Alemania	4,03%
Brasil	3,20%
Estados Mexicanos Unidos	3,14%
Portugal	2,19%
Petroleos Mexicanos (PEMEX)	1,93%
Australia (Commonwealth)	1,88%
Indonesia	1,74%

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 AGGREGATE, 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.

©2017 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información que figura en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenido; (2) no puede ser reproducida o redistribuida; y (3) no están garantizadas su exactitud, exhaustividad ni vigencia. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido asumirán ninguna responsabilidad en caso de daños o pérdidas derivados del uso de la presente información. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. Si desea más información sobre la calificación Morningstar, visite su sitio web: www.morningstar.com.