

AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY BOND - A EUR

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/01/2020

RENTA FIJA ■

Datos clave

Valor liquidativo : (C) 738,61 (EUR)
(D) 264,30 (EUR)

Fecha de valoración : 31/01/2020

Código ISIN : (C) LU0907913460
(D) LU0907913544

Activos : 1 362,86 (millones EUR)

Divisa de referencia del compartimento : EUR

Divisa de referencia de la clase : EUR

Índice de referencia :

JP MORGAN EMBI Global Diversified Hedged Euro

Calificación Morningstar © : 4 estrellas

Categoría Morningstar © :

GLOBAL EMERGING MARKETS BOND - EUR BIASED

Número de los fondos de la categoría : 554

Fecha de calificación : 31/12/2019

Fecha último cupón : 24/09/2019 9,30 EUR

Objetivo de inversión

Obtener una combinación de ingresos y crecimiento del capital (rentabilidad total). Concretamente, el Compartimento tiene el objetivo de superar (después de deducir los costes aplicables) al índice JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged Euro durante el periodo de tenencia recomendado.

El Compartimento invierte al menos el 50% de su patrimonio neto en bonos y bonos convertibles que estén:

- emitidos o garantizados por gobiernos de países emergentes, o

- emitidos por empresas que tienen su sede central o realizan una parte significativa de sus negocios en países emergentes.

No se aplican restricciones de calificación en estas inversiones.

El Compartimento podrá invertir hasta el 25% de su patrimonio neto en bonos emitidos por empresas que no sean de propiedad pública al 100%.

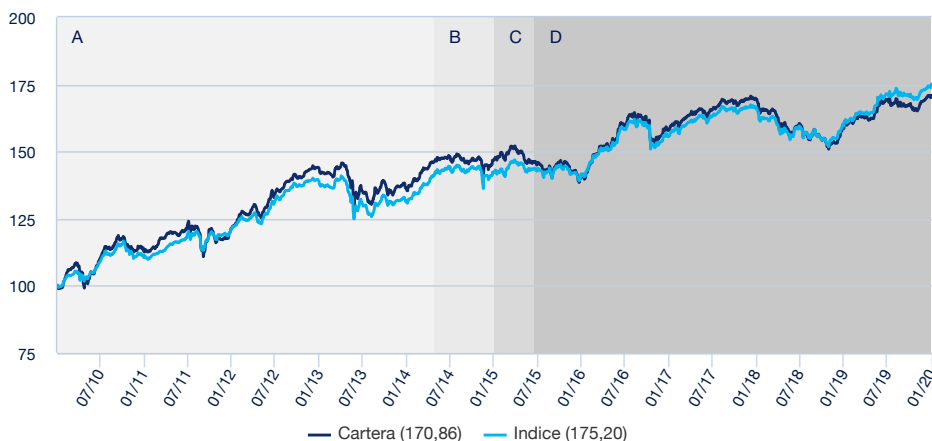
El Compartimento utiliza derivados extensamente para reducir diversos riesgos, para una gestión eficiente de la cartera y como forma de aumentar la exposición (larga o corta) a diversos activos, mercados u otras oportunidades de inversión (incluidos los derivados que se centran en el crédito, los tipos de interés y la volatilidad). El Compartimento podrá utilizar derivados sobre divisas únicamente con fines de cobertura. El Compartimento podrá utilizar derivados de crédito (hasta el 40% del patrimonio neto).

El Compartimento no tiene como objetivo replicar el índice de referencia y, por lo tanto, puede desviarse en gran medida del mismo.

El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias macroeconómicas a largo plazo (de forma descendente) para identificar las áreas geográficas que parezcan ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. El equipo de inversión utiliza análisis tanto técnicos como fundamentales, incluidos los análisis crediticios, para seleccionar emisores y títulos (de forma ascendente) y para elaborar una cartera altamente diversificada.

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



A : Simulación basada en la rentabilidad del 7 de diciembre de 1998 al 26 de mayo de 2014 del Fondo francés "Amundi Oblig Emergents", gestionado por Amundi y absorbido por Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency el 27 de mayo de 2014.

B : Durante este periodo, el Compartimento se gestionó en función de un alcance de activos admisibles diferente del actual

C : Durante este periodo, el Compartimento se gestionó en función de un alcance de activos admisibles diferente del actual

D : Desde el comienzo de este periodo, el Compartimento aplica la política de inversión actual.

Rentabilidades *

Desde el	Desde el 31/12/2019	1 mes 31/12/2019	3 meses 31/10/2019	1 año 31/01/2019	3 años 31/01/2017	5 años 30/01/2015	Desde el 07/12/1998
Cartera	1,17%	1,17%	1,99%	6,79%	8,07%	16,17%	338,53%
Índice	1,34%	1,34%	2,41%	8,67%	12,40%	23,06%	-
Diferencia	-0,16%	-0,16%	-0,41%	-1,87%	-4,33%	-6,90%	-

Rentabilidades anuales *

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Cartera	10,22%	-9,67%	8,65%	9,30%	-1,49%	5,93%	-4,72%	21,89%	4,00%	15,25%
Índice	11,66%	-7,04%	8,21%	8,32%	0,74%	7,09%	-5,58%	16,82%	7,39%	11,63%
Diferencia	-1,44%	-2,63%	0,44%	0,98%	-2,23%	-1,17%	0,85%	5,06%	-3,39%	3,62%

* Las rentabilidades siguientes cubren periodos 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



◀ 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 : 27/05/2014

Fecha de creación : 27/05/2014

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 (máximo) : 4,50%

Gastos corrientes : 1,55% (realizado 28/06/2019)

Gastos de salida (máximo) : 0,00%

Periodo mínimo de inversión recomendado : 3 años

Comisión de rentabilidad : Sí

Indicador(es) consecutivo(s)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	3,64%	4,35%	5,35%
Volatilidad del índice	3,24%	4,09%	4,80%

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%.

RENTA FIJA ■



Sergei Strigo

Co-Head of Emerging Markets Debt



Maxim Vydrine

Co-Head of Emerging Markets
Corporate & High Yield Debt



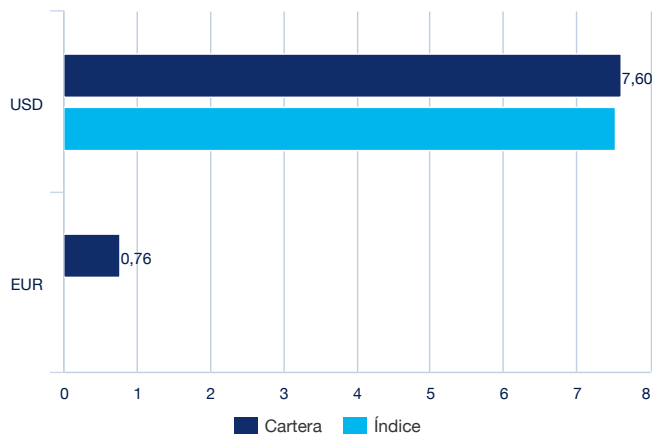
Abbas Ameli-Renani

Portfolio Manager, Emerging Markets
Debt

Composición de la cartera

Distribución de la sensibilidad por curva de tipos *

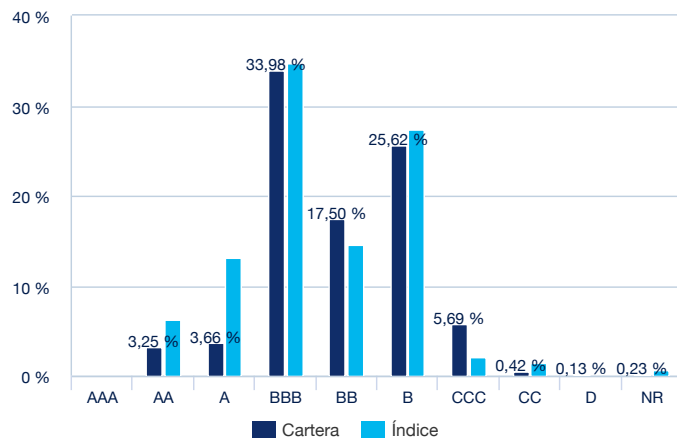
Sensibilidad



* Derivados incluidos

Desglose de la cartera por calificación *

En porcentaje de activo



* Seguros de impago de deuda (CDS) incluido

Principales emisores

PETROLEOS MEXICANOS	2,98%
DOMINICAN REPUBLIC	2,75%
SOUTH AFRICA	2,70%
UKRAINE	2,65%
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT	2,55%
ECUADOR	2,38%
URUGUAY	2,29%
PERTAMINA PERSERO PT	2,20%
EGYPT	2,01%
TURKEY	1,92%

Indicadores

	Cartera	Índice
Tasas de rendimiento	3,52%	2,50%
Sensibilidad ¹	8,69	7,53
Nota media ³	BB	BB+

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. Notación Mediana calculada por las tres agencias: Fitch, Moody's y Standard & Poor's.

RENTA FIJA ■

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 EMERGING MARKETS HARD CURRENCY BOND, 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.