

AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY BOND - A EUR

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/07/2020

RENTA FIJA ■

Datos clave

Valor liquidativo : (C) 721,51 (EUR)
(D) 258,38 (EUR)

Fecha de valoración : 31/07/2020

Código ISIN : (C) LU0907913460
(D) LU0907913544

Activos : 1 116,13 (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 : 567

Fecha de calificación : 30/06/2020

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

Objetivo de inversión

Lograr una combinación de renta e incremento del capital (rentabilidad total). En concreto, el subfondo trata de superar (descontadas las comisiones aplicables) al índice JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged Euro durante el período de tenencia recomendado.

El subfondo invierte al menos el 50% de su activo neto en bonos y bonos convertibles:

- emitidos o garantizados por gobiernos de países emergentes, o
- emitidos por empresas con sede o que realizan la mayor parte de su actividad en países emergentes.

Dichas inversiones no están sujetas a restricciones de calificación.

El subfondo puede invertir hasta el 25% de su activo neto en bonos emitidos por empresas que no son de propiedad pública al 100%.

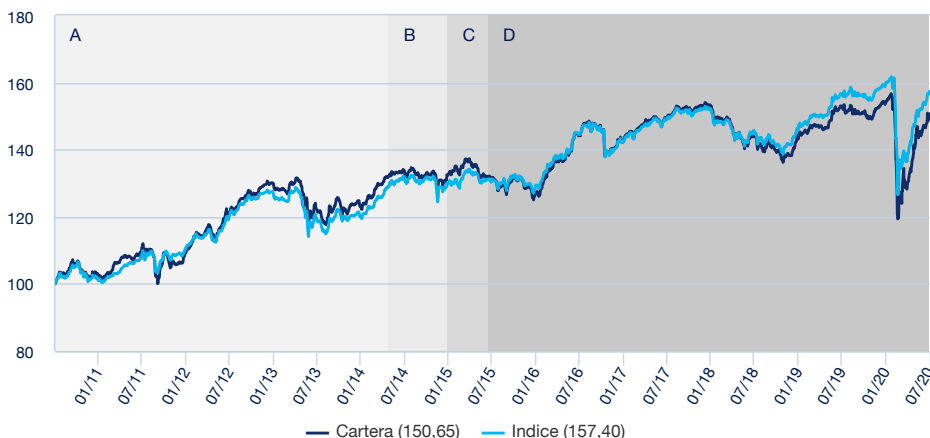
El subfondo recurre ampliamente a derivados para reducir distintos riesgos, gestionar eficientemente la cartera y reforzar su exposición (larga o corta) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (incluidos los derivados basados en el crédito, los tipos de interés y la volatilidad). Puede utilizar derivados de divisas únicamente con finalidades de cobertura. El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta el 40% de su activo neto).

Índice de referencia: el subfondo se gestiona activamente respecto al índice JP MORGAN EMBI Global Diversified Hedged Euro, al que trata de superar. El subfondo se expone principalmente a los emisores del índice de referencia, aunque la dirección del subfondo es discrecional y puede invertir en emisores no incluidos en el índice de referencia. El subfondo analiza la exposición al riesgo respecto al índice de referencia, aunque puede desviarse sustancialmente del mismo.

Proceso de gestión: el equipo de inversión analiza las tendencias de tipos de interés y macroeconómicas a largo plazo (*top-down*) para identificar las zonas geográficas susceptibles de ofrecer la mejor relación rentabilidad/riesgo. A continuación, aplica análisis técnicos y fundamentales, incluido el análisis de crédito, para seleccionar emisores y títulos (*bottom-up*) y construir 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 una política de inversión diferente a la actualmente vigente.

C : Durante este periodo, el Compartimento se gestionó en función de una política de inversión diferente a la actualmente vigente.

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 30/06/2020	3 meses 30/04/2020	1 año 31/07/2019	3 años 31/07/2017	5 años 31/07/2015	Desde el 07/12/1998
Cartera	-1,17%	3,74%	15,53%	-1,42%	0,77%	14,39%	328,37%
Índice	-0,33%	3,48%	13,36%	0,57%	5,62%	19,90%	-
Diferencia	-0,84%	0,27%	2,17%	-1,99%	-4,85%	-5,51%	-

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%

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	19,81%	12,08%	10,12%
Volatilidad del índice	19,61%	11,84%	9,76%

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 ■

* 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

Co-Head of Emerging Markets Debt



Maxim Vydrine

Co-Head of Emerging Markets Corporate & High Yield Debt



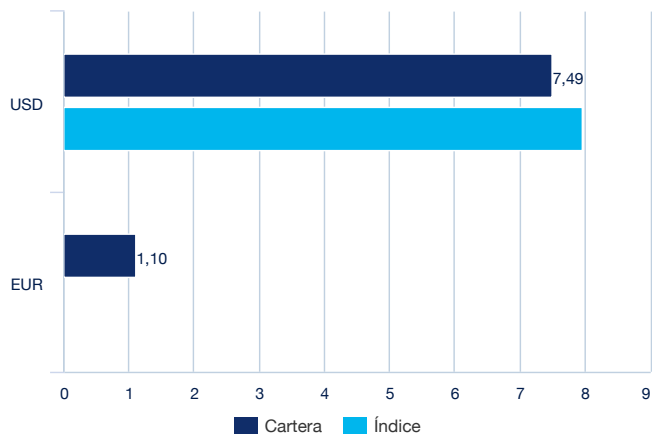
Abbas Ameli-Renani

Portfolio Manager, Emerging Markets Debt

Composición de la cartera

Distribución de la sensibilidad por curva de tipos *

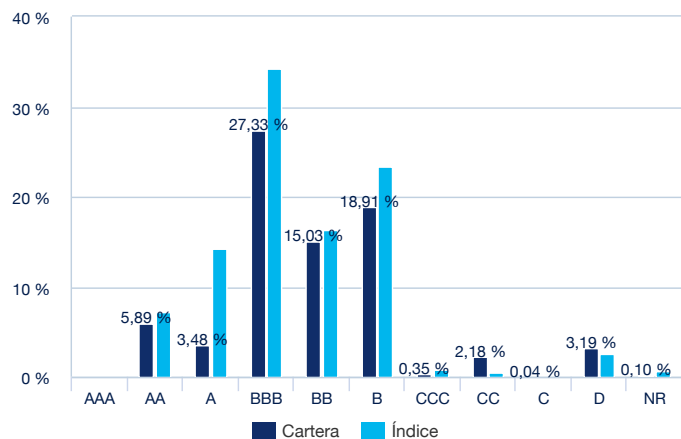
Sensibilidad



* Derivados incluidos

Desglose de la cartera por calificación *

En porcentaje de activo



* Seguros de impago de deuda (CDS) incluido

Principales emisores

QATAR	3,63%
PETROLEOS MEXICANOS	3,29%
UKRAINE	2,74%
ARGENTINA (REPUBLIC)	2,54%
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	2,47%
EGYPT	2,41%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	2,40%
DOMINICAN REPUBLIC	2,21%
ROMANIA	2,11%
EMIRATE OF ABU DHABI	2,10%

Indicadores

	Cartera	Índice
Tasas de rendimiento	4,86%	4,04%
Sensibilidad ¹	8,98	7,96
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, los TRS 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

Emitido por Amundi Asset Management SAS. AMUNDI FUNDS (el «Fondo») es un fondo paraguas registrado en Luxemburgo, constituido de conformidad con el derecho del Gran Ducado de Luxemburgo y regido por el organismo responsable de la regulación financiera en Luxemburgo, es decir, la Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF»), número de registro B68.806.

Esta documentación se proporciona únicamente con fines informativos, no constituye una recomendación, análisis financiero o asesoramiento, así como tampoco una solicitud, invitación u oferta para comprar o vender el Fondo en ningún país donde dicha oferta, solicitud o invitación sea ilícita.

La finalidad de esta información no es su distribución. No constituye una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra de valores o servicios en Estados Unidos o cualquiera de sus territorios o posesiones sujetos a su jurisdicción para o en beneficio de cualquier persona estadounidense (según se define en el folleto del Fondo). El Fondo no ha sido registrado en Estados Unidos en virtud de la ley estadounidense de sociedades de inversión de 1940, y las participaciones del Fondo no están registradas en Estados Unidos en virtud de la ley estadounidense de valores de 1933. Por consiguiente, esta documentación se distribuirá o utilizará exclusivamente en los países que lo autoricen y a personas que puedan recibirlo sin infringir los requisitos legales o reglamentarios aplicables, o que exijan el registro de Amundi o sus filiales en dichos países.

La inversión implica riesgo. **El rendimiento histórico no constituye una garantía ni es indicador de resultados futuros.** La rentabilidad de las inversiones y el valor del capital de una inversión en el Fondo pueden aumentar o disminuir y dar lugar a la pérdida del importe invertido inicialmente. Todos los inversores deben pedir asesoramiento profesional antes de tomar cualquier decisión de inversión, con el fin de determinar los riesgos asociados a la inversión y su idoneidad. Es responsabilidad de los inversores leer los documentos legales aplicables, en particular el último folleto del Fondo. Las suscripciones al Fondo solo se aceptarán sobre la base de su último folleto y/o, en su caso, del documento de datos fundamentales para el inversor («DFI») disponible en el idioma de cada país de la UE en que se haya registrado.

La información recogida en este documento corresponde a la fecha que aparece en la parte superior del mismo, salvo que se indique lo contrario.

© 2020 Morningstar. Todos los derechos reservados. Con relación a la información que figura en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenido; (2) no puede copiarse ni distribuirse; (3) no se garantiza que sea precisa, completa u oportuna. Morningstar o sus proveedores de contenido no serán responsables de cualquier daño o pérdida derivados de cualquier uso de esta Información.

Austria: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, disponible en alemán y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.at

Bulgaria: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.bg

Bélgica: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.be

República Checa: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.cz

Chipre: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.com.cy

Dinamarca: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.dk

Finlandia: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.fi

Francia: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.fr Respecto a los fondos luxemburgueses, en www.amundi.lu o en la dirección central de correspondencia de Amundi Funds y Amundi Index Solutions: CACEIS Bank, sucursal de Luxemburgo, 5 allée Scheffer, 2520 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. Respecto a First Eagle Amundi: Société Générale Bank & Trust, 11 avenue Emile Reuter, L-2420 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo.

Alemania: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.lu y www.amundi.de

Grecia: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.gr

Hong Kong: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Hong Kong Limited, 9th Floor One Pacific Place, 88 Queensway, Hong Kong o www.amundi.com.hk

Hungría: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.hu

Irlanda: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.ie

Italia: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.lu y www.amundi.it

Japón: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales y los últimos informes anual y semestral pueden solicitarse a los distribuidores autorizados de los fondos o, junto con toda la información reglamentaria aplicable, en www.amundi.co.jp

Liechtenstein: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.lu

Luxemburgo: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.lu

Macao: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Hong Kong Limited, 9th Floor One Pacific Place, 88 Queensway, Hong Kong o www.amundi.com.hk

Países Bajos: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.nl

RENTA FIJA ■

Menciones legales

Noruega: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.no

Portugal: Cualquier inversión en el Fondo o sus respectivos subfondos debe realizarse a través de un distribuidor autorizado inscrito en la comisión del mercado de valores de Portugal (Comissão de Mercado de Valores Mobiliários o CMVM). La última copia del folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.pt

Rumanía: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.ro

Singapur: El folleto del Fondo, junto con la ficha de presentación del producto y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.com.sg

Eslovaquia: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.sk

Eslovenia: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.si

Corea del Sur: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales y los últimos informes anual y semestral pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Hong Kong Limited, 9th Floor One Pacific Place, 88 Queensway, Hong Kong o www.amundi.com.hk

España: Cualquier inversión en los Fondos o sus respectivos subfondos deberá realizarse a través de un distribuidor español registrado. Amundi Iberia SGIC SAU es el principal distribuidor de los Fondos en España, inscrito con el número 31 en el registro SGIC de la CNMV, con domicilio en Paseo de la Castellana 1, Madrid 28046, España. Puede obtenerse una lista de todos los distribuidores españoles en la CNMV en www.cnmv.es. La última copia del folleto del Fondo, el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, disponible en español y el resto de la documentación legal pueden obtenerse gratuitamente en el domicilio social de la sociedad gestora o www.amundi.es

Suecia: El folleto del Fondo, junto con el documento de datos fundamentales para el inversor, en su caso, y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o www.amundi.se

Suiza: El Representante y Agente Pagador de los Fondos registrados para oferta pública en Suiza son, en relación con los Fondos Amundi y First Eagle Amundi: Representante: CACEIS (Switzerland) SA y Agente Pagador: CACEIS Bank, Sucursal de Nyon, con domicilio ambos en 35 Route de Signy, apartado de correos 2259, CH-1260 Nyon, Suiza; KBI Institutional Fund ICAV: Representante: ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich, Suiza, y Agente Pagador: NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, CH-8001 Zürich, Suiza. Existen copias gratuitas disponibles del folleto, documentos de datos fundamentales para el inversor, en su caso, así como informes anuales y semestrales, normativa de gestión y otra información en la dirección del representante indicada anteriormente.

Taiwán: La traducción al chino del folleto del Fondo, junto con el folleto del inversor y los últimos informes anual y semestral, pueden obtenerse gratuitamente en www.amundi.com.tw

Reino Unido: El AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY BOND (el «Subfondo») es un subfondo del Fondo y ha sido autorizado para su comercialización pública en el Reino Unido por la autoridad de servicios financieros del Reino Unido, Financial Conduct Authority («FCA»). Un distribuidor o plataforma puede solicitar el último folleto del Fondo, el DFI, en su caso, los estatutos y los informes anuales y semestrales gratuitos al representante (Amundi (UK) Limited, 41 Lothbury, Londres EC2R 7HF, Reino Unido) y en www.amundi.lu. El último folleto disponible, incluidos los factores de riesgo del Subfondo, así como el DFI, en su caso, deben consultarse antes de plantearse cualquier inversión en el Fondo. Amundi (UK) Limited es una sociedad autorizada y regida por la FCA con el número 114503, como puede verificarse en <https://register.fca.org.uk/>; y es posible pedir información sobre el alcance de la regulación por parte de la FCA. Amundi (UK) Limited no está autorizada para vender a inversores minoristas. Cualquier inversor minorista debe invertir a través de un distribuidor o plataforma debidamente designados y obtendrá de dicho distribuidor o plataforma la información del Fondo y Subfondo detallada anteriormente. Los inversores del Reino Unido no recibirán protección alguna en virtud del programa de compensación de servicios financieros del Reino Unido (UK Financial Services Compensation Scheme). No es posible rescindir un acuerdo de compra de participaciones del Fondo en virtud del artículo 15 de la Guía de Gestión Empresarial de la FCA.

En **Chile** y **Perú**, este documento está aprobado para su uso por la Administradora de Fondos de Pensiones y otros inversores institucionales.

En **México**, este documento está aprobado para su uso con inversores institucionales. No podrá distribuirse a terceros ni al público.

EE.UU. y extranjero (países autorizados): Amundi Pioneer Distributor, Inc., 60 State Street, Boston, MA 02109, Estados Unidos («APD») una sociedad de valores y de bolsa inscrita en Estados Unidos, presta servicios de comercialización relacionados con la distribución de productos gestionados por Amundi Asset Management o sus filiales. APD comercializa estos productos a intermediarios financieros, tanto dentro como fuera de los Estados Unidos (en países donde que así lo autoricen), que a su vez ofrecen dichos productos para su venta a personas no estadounidenses. APD solo opera con intermediarios financieros y no con negocios minoristas. Se recomienda a todas las personas que soliciten asesoramiento de sus asesores financieros, legales, fiscales y otros asesores apropiados antes de tomar cualquier decisión financiera o de inversión o adquirir cualquier producto o servicio financiero, de valores o relacionado con inversiones, incluido cualquier producto o servicio descrito en esta documentación. Amundi Pioneer no ofrece asesoramiento ni recomendaciones de inversión.

Consulte el folleto para conocer las categorías de participaciones/acciones idóneas para clientes profesionales o minoristas.