

AMUNDI ESTRATEGIA BONOS, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
informe de gestión del ejercicio 2015

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Amundi Estrategia Bonos, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Amundi Estrategia Bonos, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo Amundi Estrategia Bonos, F.I., a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Gema Mª Ramos Pascual
20 de abril de 2016

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/09555
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España
.....



CLASE 8.^a



0M2698517

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	17 259 977,74	36 361 833,36
Deudores	662 498,31	72 774,89
Cartera de inversiones financieras	14 246 525,33	32 430 888,80
Cartera interior	6 691 727,77	18 071 234,05
Valores representativos de deuda	1 071 307,66	4 842 228,74
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	5 620 420,11	13 229 005,31
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	7 530 016,55	14 166 087,21
Valores representativos de deuda	131 297,54	483 387,86
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	7 398 719,01	13 682 699,35
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	24 781,01	193 567,54
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 350 954,10	3 858 169,67
TOTAL ACTIVO	17 259 977,74	36 361 833,36

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.

CLASE 8.^a

0M2698518

Amundi Estrategia Bonos, F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	14 922 501,97	36 194 319,47
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	14 922 501,97	36 194 319,47
Capital	-	-
Partícipes	14 961 394,21	35 303 084,54
Prima de emisión	-	-
Reservas	206 303,97	206 303,97
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(245 196,21)	684 930,96
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	2 337 475,77	167 513,89
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 334 975,77	165 013,89
Pasivos financieros	2 500,00	2 500,00
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	17 259 977,74	36 361 833,36
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	2 492 270,00	647 800,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	827 340,00	647 800,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 664 930,00	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 492 270,00	647 800,00

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.

CLASE 8.^a

0M2698519

Amundi Estrategia Bonos, F.I.**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**

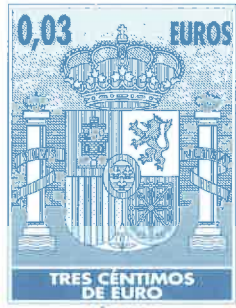
(Expresadas en euros)

	2015	2014
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	7 067,18	3 170,22
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(354 169,05)	(476 748,23)
Comisión de gestión	(327 831,02)	(442 839,88)
Comisión de depositario	(25 367,61)	(28 236,58)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(970,42)	(5 671,77)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(347 101,87)	(473 578,01)
Ingresos financieros	188 023,99	256 639,18
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(884 605,01)	568 756,15
Por operaciones de la cartera interior	(439 690,42)	444 429,91
Por operaciones de la cartera exterior	(445 164,63)	124 326,24
Por operaciones con derivados	250,04	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(19 938,23)	3 793,03
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	818 424,91	336 239,10
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	54 756,95	27 480,17
Resultados por operaciones de la cartera exterior	789 867,51	274 483,01
Resultados por operaciones con derivados	(26 199,55)	34 275,92
Otros	-	-
Resultado financiero	101 905,66	1 165 427,46
Resultado antes de impuestos	(245 196,21)	691 849,45
Impuesto sobre beneficios	-	(6 918,49)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(245 196,21)	684 930,96

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



0M2698520

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos									
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias									(245 196,21)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas									-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias									-
Total de ingresos y gastos reconocidos									(245 196,21)
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto									
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	35 303 084,54	206 303,97	-	684 930,96	-	-	36 194 319,47		
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-		
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-		
Saldo ajustado	35 303 084,54	206 303,97	-	684 930,96	-	-	36 194 319,47		
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(245 196,21)	-	-	(245 196,21)		
Aplicación del resultado del ejercicio	684 930,96	-	-	(684 930,96)	-	-	-		
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-		
Suscripciones	5 763 594,36	-	-	-	-	-	5 763 594,36		
Reembolsos	(26 790 215,65)	-	-	-	-	-	(26 790 215,65)		
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	14 961 394,21	206 303,97	-	(245 196,21)	-	-	14 922 501,97		

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	684 930,96
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	684 930,96

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

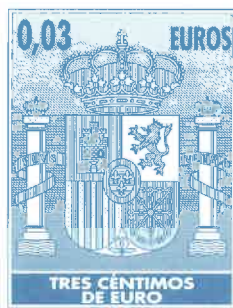
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	19 926 697,60	206 303,97	-	411 547,13	-	-	20 544 548,70
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	19 926 697,60	206 303,97	-	411 547,13	-	-	20 544 548,70
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	684 930,96	-	-	684 930,96
Aplicación del resultado del ejercicio	411 547,13	-	-	(411 547,13)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	21 667 070,54	-	-	-	-	-	21 667 070,54
Reembolsos	(6 702 230,73)	-	-	-	-	-	(6 702 230,73)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	35 303 084,54	206 303,97	-	684 930,96	-	-	36 194 319,47



0M2698521



CLASE 8.^a



0M2698522

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Amundi Estrategia Bonos, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 31 de julio de 2003 bajo la denominación social de Monetario Dinámico Plus, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 26 de marzo de 2010. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 1, 28046, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 14 de agosto de 2003 con el número 2.831, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 31 de diciembre de 2015 al 55% por Amundi, S.A. y al 45% por Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España. La Entidad Depositaria de la Sociedad ha sido durante el ejercicio 2015 Banco Depositario Credit Agricole Luxembourg, Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).



CLASE 8.^a



0M2698523

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Quando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no excederá del 1,35% y del 9%, respectivamente. Durante el ejercicio 2014 esta comisión de gestión ha sido del 1,35% sobre el patrimonio y del 9% sobre los rendimientos íntegros hasta el 1 de octubre de 2015, fecha en que pasó a ser del 1% sobre el patrimonio y del 9% sobre los rendimientos íntegros.



CLASE 8.^a



0M2698524

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora ha articulado un sistema de imputación de comisiones sobre resultados que evita que un partícipe soporte comisiones cuando el valor liquidativo de sus participaciones es inferior a un valor previamente alcanzado por el Fondo y por el que haya soportado comisiones sobre resultados durante los últimos tres años. A tal efecto se imputa al Fondo la comisión de gestión sobre resultados sólo en los ejercicios en los que el valor liquidativo sea superior a cualquier otro previamente alcanzado en ejercicios en los que existiera una comisión sobre resultados.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,2% anual del Patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras Sociedades Gestoras del Grupo Crédit Agricole por las inversiones realizadas en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe de Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva de la cuenta de pérdidas y ganancias, han ascendido al 31 de diciembre de 2015 y 2014 a 7.067,18 euros y a 3.170,22 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



CLASE 8.^a



0M2698525

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



CLASE 8.^a



0M2698526

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2015 y 2014.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.^a



0M2698527

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0M2698528

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.^a



0M2698529

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".



CLASE 8.^a



0M2698530

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.



CLASE 8.^a



OM2698531

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



0M2698532

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al día siguiente a la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.^a



OM2698533

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos de garantía	38 717,90	5 350,00
Administraciones Públicas deudoras	120 152,08	51 106,95
Otros	503 628,33	16 317,94
	662 498,31	72 774,89

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

	2015	2014
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	118 668,56	48 305,57
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	1 483,52	2 801,38
	120 152,08	51 106,95

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	-	6 918,49
Reembolsos pendientes de liquidar	994 457,53	-
Compras pendientes de liquidar	1 302 970,55	-
Otros	37 547,69	158 095,40
	2 334 975,77	165 013,89

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge otras retenciones.



CLASE 8.^a



0M2698534

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	6 691 727,77	18 071 234,05
Valores representativos de deuda	1 071 307,66	4 842 228,74
Depósitos en Entidades de Crédito	5 620 420,11	13 229 005,31
Cartera exterior	7 530 016,55	14 166 087,21
Valores representativos de deuda	131 297,54	483 387,86
Instituciones de Inversión Colectiva	7 398 719,01	13 682 699,35
Intereses de la cartera de inversión	24 781,01	193 567,54
	14 246 525,33	32 430 888,80

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Credit Agricole Luxembourg, Sucursal en España, excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III, respectivamente.



CLASE 8.^a



OM2698535

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	2 185 578,76	1 556 935,34
Otras cuentas de tesorería	165 375,34	2 301 234,33
	2 350 954,10	3 858 169,67

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario.

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el saldo de las cuentas corrientes han sido remuneradas a un tipo de interés del Euribor mes menos el 0,25% calculado diariamente hasta el 1 de agosto del 2015, fecha a partir de la cual las cuentas acreedoras en euros con el depositario han dejado de estar remuneradas.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	14 922 501,97	36 194 319,47
Número de participaciones emitidas	22 267,74	53 535,46
Valor liquidativo por participación	670,14	676,08
Número de partícipes	274	348

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a



OM2698536

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Participes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de participes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

La base imponible del ejercicio 2015 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.



CLASE 8.^a



0M2698537

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a tres miles de euros en ambos ejercicios.

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M2698538

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ESTA5, 14%2028-10-31	EUR	1 056 720,00	2 652,34	1 071 307,66	14 587,66	ES000000124C5
TOTALES Deuda pública		1 056 720,00	2 652,34	1 071 307,66	14 587,66	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANKIA 0,80% 2016-01-26	EUR	600 000,00	4 471,23	599 998,78	(1,22)	-
BANKIA 0,45% 2016-12-06	EUR	350 000,00	107,87	349 999,78	(0,22)	-
BANKIA 0,80% 2016-01-26	EUR	600 000,00	4 471,23	599 998,78	(1,22)	-
BANCO SABADELL SA 0,40% 2016-12-20	EUR	500 000,00	65,75	499 999,87	(0,13)	-
BANCO SABADELL SA 0,40% 2016-12-20	EUR	500 000,00	65,75	499 999,87	(0,13)	-
BANKIA 0,45% 2016-12-06	EUR	350 000,00	107,87	349 999,78	(0,22)	-
BANKIA 0,45% 2016-12-06	EUR	350 000,00	107,87	349 999,78	(0,22)	-
BANKIA 0,45% 2016-12-06	EUR	350 000,00	107,87	349 999,78	(0,22)	-
BANCO SABADELL SA 1,15% 2016-04-29	USD	445 473,95	3 567,80	460 212,52	14 738,57	-
BANCO SABADELL SA 0,40% 2016-12-20	EUR	500 000,00	65,75	499 999,87	(0,13)	-
BANCO SABADELL SA 1,15% 2016-04-29	USD	445 473,95	3 567,80	460 212,52	14 738,57	-
BANKIA 0,80% 2016-01-26	EUR	600 000,00	4 471,23	599 998,78	(1,22)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		5 590 947,90	21 178,02	5 620 420,11	29 472,21	
TOTAL Cartera Interior		6 647 667,90	23 830,36	6 691 727,77	44 059,87	

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
Inversión



OM2698539

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACIONES CAMPOFRIO FOOD3,34%/2022-03-15	EUR	133 428,10	950,65	131 297,54	(2 130,56)	XS1117299211
TOTALES Renta fija privada cotizada		133 428,10	950,65	131 297,54	(2 130,56)	
Acciones y participaciones Directiva						
PAR. AMUNDI-EURO HIGH YLD BND-IEC	EUR	547 979,26	-	550 877,66	2 898,40	LU0119109980
PAR. AMUNDI FUNDS BD US CORP-IHEC	EUR	301 926,07	-	301 926,07	-	LU1162497314
PAR. AMUNDI ETF GOVT BOND LOWEST	EUR	1 465 380,19	-	1 527 983,08	62 602,89	FR0010892190
PAR. CPR CREDIXX GLB HIGH YIELD-I	EUR	1 712 118,28	-	1 717 797,54	5 679,26	FR0010899708
PAR. AMUNDI EURO CORP FINAN IBOX	EUR	1 015 961,35	-	1 017 515,52	1 554,17	FR0011020957
PAR. AMUNDI-BOND EUR CP 1-3-IEC	EUR	1 202 369,91	-	1 203 828,68	1 458,77	LU0945150927
PAR. AMUNDI FDS ABSOLU FOREX-IE-C	EUR	887 737,41	-	879 324,52	(8 412,89)	LU0568619042
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		7 133 472,47	-	7 199 253,07	65 780,60	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
PAR. AMUNDI BBB EUR CORP INV GR	EUR	200 029,13	-	199 465,94	(563,19)	FR0012951044
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		200 029,13	-	199 465,94	(563,19)	
TOTAL Cartera Exterior		7 466 929,70	950,65	7 530 016,55	63 086,85	

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
GRUPO 1.1.1.1



0M2698540

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BUON 03/2025 100000,00 FISICA	EUR	827 340,00	827 520,00	08/03/2016
TOTALES Futuros comprados		827 340,00	827 520,00	
Futuros vendidos				
O.4.65 07/25 100000,00 FISICA	EUR	1 664 930,00	1 657 200,00	08/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		1 664 930,00	1 657 200,00	
TOTALES		2 492 270,00	2 484 720,00	

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
Suplida



0M2698541

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACIONES DEL ESTADO EM. 6,00% 2029-01-31	EUR	686 025,00	25 763,92	726 501,08	40 476,08	ES00000011868
OBLIGACIONES BONOS Y OBLIG D 5,85% 2022-01-31	EUR	547 815,00	20 037,10	666 367,90	118 552,90	ES000000123K0
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ESTA 5,40% 2023-01-31	EUR	1 797 720,00	55 707,98	1 983 332,02	185 612,02	ES000000123U9
DEUDA COMMUNITY OF MADRID SP 2,87% 2023-07-17	EUR	258 825,41	2 878,43	272 732,60	13 907,19	ES00000101644
DEUDA COMMUNITY OF MADRID SP 4,13% 2024-05-21	EUR	1 077 380,00	32 544,17	1 193 295,14	115 915,14	ES00000101602
TOTALES Deuda pública		4 367 765,41	136 931,60	4 842 228,74	474 463,33	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO SABADELL SA 0,50% 2015-12-20	EUR	500 000,00	82,19	499 999,80	(0,20)	-
BANKIA 0,90% 2015-12-02	EUR	500 000,00	369,86	499 998,49	(1,51)	-
BANKIA 1,30% 2015-02-26	EUR	220 000,00	2 421,20	220 182,48	182,48	-
BANCO SABADELL SA 1,05% 2015-04-24	EUR	500 000,00	3 624,65	500 784,90	784,90	-
BCO SABADELL SA 1,05% 2015-04-24	EUR	500 000,00	3 624,65	500 784,90	784,90	-
BANKI 1,00% 2015-01-24	EUR	400 000,00	1 766,46	400 075,64	75,64	-
BANKIA 0,90% 2015-12-03	EUR	500 000,00	357,53	499 998,51	(1,49)	-
BANCO SABADELL SA 0,85% 2015-06-09	EUR	500 000,00	1 408,90	500 404,77	404,77	-
BANKIA 0,90% 2015-12-02	EUR	500 000,00	369,86	499 998,49	(1,51)	-
BANCO SABADELL SA 1,05% 2015-06-10	EUR	500 000,00	2 948,63	500 824,35	824,35	-
BANKIA 0,70% 2015-10-24	EUR	500 000,00	661,64	500 306,79	306,79	-
BANKIA 0,63% 2015-05-12	EUR	500 000,00	422,87	500 107,56	107,56	-
BANCO SABADELL SA 1,05% 2015-06-10	EUR	500 000,00	2 948,63	500 824,35	824,35	-
BANKIA 0,80% 2015-02-26	EUR	500 000,00	1 397,48	500 176,96	176,96	-
BANKIA 0,63% 2015-05-12	EUR	500 000,00	422,87	500 107,56	107,56	-
BCO SABADELL SA 1,05% 2015-04-24	EUR	500 000,00	3 624,65	500 784,90	784,90	-
BANCO SABADELL SA 1,05% 2015-04-24	EUR	500 000,00	3 624,65	500 784,90	784,90	-
BANCO SABADELL SA 1,05% 2015-04-24	EUR	500 000,00	3 624,65	500 784,90	784,90	-
BANKIA 0,90% 2015-12-02	EUR	500 000,00	369,86	499 998,49	(1,51)	-
BANCO SABADELL SA 1,05% 2015-06-10	EUR	300 000,00	1 769,17	300 494,62	494,62	-
BANCO SABADELL SA 0,50% 2015-12-20	EUR	500 000,00	82,19	499 999,80	(0,20)	-
BANKI 1,00% 2015-11-13	EUR	600 000,00	507,45	600 267,41	267,41	-
BANKI 1,00% 2015-01-24	EUR	400 000,00	1 766,46	400 075,64	75,64	-
BANKIA 1,00% 2015-01-23	EUR	400 000,00	1 777,36	400 071,97	71,97	-
BANKIA 0,70% 2015-10-24	EUR	500 000,00	661,64	500 306,79	306,79	-
BANKIA 1,00% 2015-01-24	EUR	400 000,00	1 766,46	400 075,64	75,64	-

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M2698542

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANCO SABADELL SA 0,50% 2015-12-20	EUR	500 000,00	82,19	499 999,80	(0,20)	
BANCO SABADELL SA 1,05% 2015-04-24	EUR	500 000,00	3 624,65	500 784,90	784,90	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		13 220 000,00	46 108,80	13 229 005,31	9 005,31	
TOTAL Cartera Interior		17 587 765,41	183 040,40	18 071 234,05	483 468,64	

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
ESTADOS



OM2698543

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS CUPON ZERO ABENGOA VTO 4,70% 2015-04-24	EUR	219 801,22	6 947,55	219 073,45	(727,77)	XS1063852542
BONOS CUPON ZERO OBRASCON HU 2,23% 2015-05-21	EUR	264 148,38	3 579,59	264 314,41	166,03	XS1072511899
TOTALES Renta fija privada cotizada		483 949,60	10 527,14	483 387,86	(561,74)	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. AMUNDI FDS-BD EURO HY ST-IE	EUR	2 607 869,37	-	2 712 604,21	104 734,84	LU0907330798
PART. AMUNDI-EURO HIGH YLD BND-IEC	EUR	2 801 219,42	-	2 820 201,64	18 982,22	LU0119109980
PART. AMUNDI ETF GOVT BOND LOWEST	EUR	1 834 135,08	-	1 946 970,00	112 834,92	FR0010892190
PART. AMUNDI-BOND GL EMRG CORP-IUC	USD	937 986,73	-	977 461,98	39 475,25	LU0755947636
PART. AMUNDI FDS_ABSOLU FOREX-IE-C	EUR	999 999,98	-	988 569,91	(11 430,07)	LU0568619042
PART. AMUNDI ABS	EUR	2 500 516,49	-	2 501 433,64	917,15	FR0010319996
PART. AMUNDI PORTFOLIO OBLIG 3DEC	EUR	1 492 159,05	-	1 735 457,97	243 298,92	FR0010322529
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		13 173 886,12	-	13 682 699,35	508 813,23	
TOTAL Cartera Exterior		13 657 835,72	10 527,14	14 166 087,21	508 251,49	

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M2698544

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados BUND	EUR	647 800,00	651 400,00	09/03/2015
TOTALES Futuros comprados		647 800,00	651 400,00	
TOTALES				



CLASE 8.^a



0M2698545

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Los datos contenidos en el presente informe han sido elaborados por la Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Amundi Iberia S.G.I.I.C., S.A. Su Consejo de Administración asume la responsabilidad de la citada información.

Situación de los mercados

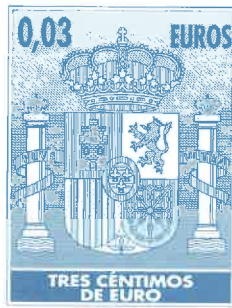
Durante el año 2015, los mercados se han visto afectados por diferentes factores que han aumentado la volatilidad y las incertidumbres. Los temores sobre la economía China, el hundimiento del precio del petróleo y la divergencia en la política monetaria de la FED y el BCE; lastraban a la mayoría de mercados en la segunda mitad del año, siendo especialmente notable el impacto en las economías emergentes.

En Europa, la atención durante el año se ha centrado en la política monetaria del BCE, que lanzaba su programa de expansión cuantitativa en marzo con el fin de sacar a la Eurozona de una espiral de bajo crecimiento e inflación negativa. Esto ha impulsado a las bolsas europeas. A principios de diciembre, Mario Draghi anunciaba la ampliación del QE hasta marzo de 2017 con el fin de alcanzar el objetivo de inflación del 2%. A nivel macroeconómico, la Eurozona continuaba su recuperación con un crecimiento estimado para este año del 1,4% apoyado en la mejora de la demanda interna, la depreciación del euro y los bajos precios del petróleo. En el plano político, el año ha estado marcado por la crisis griega a comienzos del verano, que finalmente se resolvió con un nuevo paquete de ayuda para el país heleno. En España, las tensiones sobre Cataluña y la incertidumbre que dejaron las elecciones generales del 20 de diciembre lastraban tanto a la bolsa como a la deuda pública en relativo con el resto de Europa.

En Estados Unidos, la FED ha sido el principal protagonista del 2015. Con la economía americana creciendo a un ritmo del 2,4% anual y la tasa de desempleo en el 5%, los inversores esperaban la primera subida de tipos en casi una década. Tras retrasar la decisión en septiembre por la inestabilidad de los mercados, finalmente la FED subía los tipos en diciembre. Si bien los mercados esperaban esta decisión, el anuncio no tuvo un impacto positivo en las bolsas. El posterior ritmo de subidas de tipos será gradual y su amplitud muy limitada. No obstante, la demanda interna en Estados Unidos, junto a los datos industriales positivos, mejoraron las expectativas de crecimiento de la economía americana.



CLASE 8.^a



0M2698546

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

En Asia, China se convirtió en el centro de atención de los mercados cuando las autoridades decidieron devaluar por sorpresa el yuan el día 11 de agosto. Este movimiento provocó un terremoto en los mercados e incrementó las dudas sobre la capacidad de la economía china de mantener un ritmo de crecimiento sostenible. El miedo a una fuerte desaceleración del gigante asiático, unido a los temores sobre posibles burbujas – inmobiliaria y de crédito- y el crash de la bolsa de Shanghai (que había subido un +148% en un año); arrastraron al resto de mercados mundiales, con los activos de renta variable y crédito sufriendo fuertes caídas. Las autoridades chinas lanzaron diferentes medidas para estabilizar el mercado y reactivar una economía cuyos indicadores siguen deteriorándose, si bien no esperamos un aterrizaje forzoso en la segunda economía más grande del mundo. En Japón, parece que el efecto de las medidas fiscales y monetarias se diluye, con un menor crecimiento de la economía y unos niveles de inflación muy por debajo del objetivo del BoJ. No obstante, el mercado de renta variable japonés ha tenido un buen año en términos de rentabilidad.

De esta forma, las bolsas mundiales tuvieron un comportamiento relativamente débil en el año, con un -0,73% en Estados Unidos y un +3,85% en Europa, con Alemania e Italia subiendo un +9,56% y +12,66% respectivamente y España a la cola de los principales mercados europeos con un -7,15%. En Asia, la bolsa japonesa obtenía un +9,07% y la bolsa china un +9,41%.

Respecto a la renta fija, los bonos europeos vivieron un año muy volátil. El bono alemán a 10 años subía en 2015 9 p.b. hasta el 0,62%, tras tocar en el mes de abril mínimos históricos de 0,07% para posteriormente repuntar con fuerza en junio hasta el 0,98%. El bono a 10 años español siguió una dinámica similar, cerrando el año 16 p.b. arriba en el 1,77% tras haber alcanzado mínimos en abril de 1,45% antes de repuntar hasta el 2,41% durante la crisis de deuda de junio. La falta de visibilidad sobre la situación política de España sigue lastrando al bono español. A comienzos de enero la subida de los FED Funds afectaba al bono americano a 10 años, cuya rentabilidad pasaba del 2,17% hasta alcanzar el 2,27% a finales diciembre. Los diferenciales de crédito mostraban un comportamiento heterogéneo, en el caso del Itraxx Main se ampliaba 5 puntos hasta los 77,28; mientras que el Cross Over se estrechaba 31 p.b. hasta 314, favorecido por la búsqueda de rentabilidad de los inversores en un entorno de bajos tipos de interés.

En cuanto a las divisas, el tipo EUR/ USD cayó desde el 1,21 a comienzos de año hasta el 1,086 a cierre de diciembre, llegando a alcanzar el 1,05 en marzo para posteriormente mantener una tendencia lateral. Por su parte, el yen se apreciaba un 9,81% frente a la moneda única hasta los 130,64.



CLASE 8.^a



0M2698547

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Las materias primas vivieron también una fuerte volatilidad, con el petróleo hundiéndose un -34,97% hasta los 37,28, su nivel más bajo desde 2005, debido al exceso de oferta. Esta caída ha provocado un ajuste a la baja de las expectativas de inflación y un deterioro económico en las economías emergentes exportadoras de materias primas, si bien sigue favoreciendo a los países importadores.

En la siguiente tabla se observan la evolución de los principales mercados durante el año:

	31/12/2015	30/06/2015	31/12/2014	2º Semestre	2015
EuroStoxx 50	3267.52	3424.3	3146.43	-4.58%	3.85%
FTSE-100	6242.32	6520.98	6566.09	-4.27%	-4.93%
IBEX-35	9544.2	10769.5	10279.5	-11.38%	-7.15%
Dow Jones IA	17425.03	17619.51	17823.07	-1.10%	-2.23%
S&P 500	2043.94	2063.11	2058.9	-0.93%	-0.73%
Nasdaq Comp.	5007.412	4986.867	4736.054	0.41%	5.73%
Nikkei-225	19033.71	20235.73	17450.77	-5.94%	9.07%
€/ US\$	1.0862	1.1147	1.2098	-2.56%	-10.22%
Crudo Brent	37.28	63.59	57.33	-41.37%	-34.97%
Bono Alemán 10 años (%)	0.629	0.764	0.541	-0.14	0.09
Letra Tesoro 1 año (%)	-0.06	0.15	0.28	-0.21	-0.34
Itraxx Main 5 años	77.057	75.74	62.75	1.32	14.31

Amundi Estrategia Bonos, F.I. ha obtenido una rentabilidad en el año 2015 del -0,88%, frente al -0,11% de su índice de referencia, EONIA capitalizado. El Fondo ha tenido una rentabilidad superior a su índice de referencia, favorecido por el buen comportamiento de los spreads de crédito y de las diferentes estrategias implementadas.

Debido a las inusuales condiciones del mercado de renta fija a comienzos de año, se implantó en el Fondo una estrategia de inversión descentralizada (barbell), que perseguía equilibrar las inversiones entre dos puntos distantes en cuanto a su perfil de rentabilidad/riesgo. Es decir, por una parte un peso mayoritario invertido en activos de mercados monetarios como depósitos bancarios o activos europeos a corto plazo con bajo potencial pero un bajo nivel de riesgo y por otra parte, más minoritaria, en activos con mayor nivel de riesgo, pero también mayor potencial de revalorización. El resultado teórico fue una cartera equilibrada en términos de rentabilidad y riesgo dentro de los objetivos y límites establecidos.



CLASE 8.^a



0M2698548

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Durante los primeros 4 meses del año esta estrategia aportó unos resultados muy satisfactorios, sin embargo el violento repunte de los tipos de interés de los activos que considerábamos más seguros, como los bonos soberanos europeos afectó a la línea de flotación de nuestra estrategia, afectando muy negativamente al valor liquidativo y forzándonos a realizar fuertes ajustes en la estrategia que se mantuvieron en mayor o menor medida hasta el final del trimestre.

En concreto, el 77,80% de la cartera estaba invertida en activos monetarios. Dentro de estos activos, un 29,48% correspondía a depósitos bancarios, por debajo del nivel del periodo anterior (36,52%). La rentabilidad ofrecida por los depósitos en euros seguía cayendo en todas las renovaciones. Como alternativa habíamos contratado depósitos en dólares, que siguen ofreciendo mejor remuneración y están en línea con nuestra visión positiva sobre la divisa norteamericana frente al euro.

De cara a incrementar el retorno de los activos monetarios, habíamos aumentado el peso del fondo Amundi ABS durante el primer semestre hasta el 7,60% en junio 2015. Este Fondo invierte en activos de deuda colateralizada de países de la OCDE.

El resto de la cartera trataba de obtener una rentabilidad extra asumiendo un nivel de riesgo superior y adaptándose a las circunstancias del mercado. En esta parte de la cartera destacan los ajustes que hemos realizado en deuda soberana europea, donde hemos llegado a cubrir la totalidad de la ante la extrema volatilidad vivida por los mercados de bonos europeos desde comienzos de mayo, tras un primer trimestre muy positivo. La exposición a esta clase de activos quedaba en el -8,3% a cierre de semestre. A lo largo que ganábamos visibilidad hacia el entorno a la situación griega hemos ido retirando las coberturas y hemos ganado sensibilidad a los tipos de interés. A raíz de las elecciones autonómicas en España, deshicimos nuestra posición en bonos de la Comunidad de Madrid ante las incertidumbres surgidas por la irrupción de nuevos partidos en el panorama político, permaneciendo en cartera únicamente bonos del Tesoro español. Con el objetivo de descorrelacionar la cartera se ha invertido un 4,9% en estrategias de retorno absoluto sobre divisas a finales de junio 2015.

La duración modificada de la cartera se situaba a cierre del primer semestre en 0,77 frente al 2,33 del periodo anterior, principalmente por la cobertura de la exposición a deuda soberana española.



CLASE 8.^a

INSTRUMENTO



0M2698549

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Desgraciadamente en el segundo semestre del año 2015, la evolución del mercado mostró que los teóricos activos libres de riesgo, como el bono alemán, sufrieron las correcciones más notables, trasladado esta fuerte volatilidad al resto de los activos de renta fija. Este hecho incumple los principios de éxito de las estrategias descentralizadas, al menos en términos de riesgo, a lo largo del año hemos replanteado la estrategia de inversión hacia una cartera menos descentralizada, donde los extremos siguen suponiendo la mayor ponderación de la cartera pero la distribución del riesgo es más homogénea. Así mismo hemos implantado un carácter mucho más dinámico o táctico a la gestión para evitar volver a exponernos a riesgos no ponderados y aprovechar las oportunidades a corto plazo que han podido surgir en determinadas clases de activo. Pensamos que es un enfoque más adecuado para el difícil contexto del mercado de renta fija.

El resultado durante el segundo semestre ha sido muy satisfactorio aunque desgraciadamente no se ha conseguido recuperar todas las pérdidas sufridas en la primera mitad del año.

En concreto a cierre de año, el 48,50% de la cartera está invertido en activos monetarios con vencimiento inferiores a 1 año. Dentro de estos activos monetarios, un 35,49% corresponde a depósitos bancarios, por debajo del semestre anterior (46%) ya que continúa la dificultad de encontrar renovaciones a niveles atractivos en un entorno de tipos cero. Los emisores principales que componen la cartera de depósitos actualmente son Sabadell y Bankia. De cara a tratar de incrementar el retorno de este tipo de activos, se incluye también papel comercial a corto plazo o cuentas corrientes remuneradas que junto a la liquidez completan esta pata monetaria de la cartera. El resto de la cartera busca obtener una rentabilidad extra asumiendo más de riesgo y adaptándose a las circunstancias del mercado.

Dentro de la deuda pública destaca la exposición a deuda soberana de países periféricos que se sitúa en el 11,1%, justificada por el diferencial de rentabilidad respecto a los países de centro Europa. Durante el semestre hemos mantenido una posición larga en deuda periférica, especialmente española, sin embargo, en la última parte del año hemos reducido drásticamente nuestra exposición a deuda española ante la incertidumbre política surgida tras las elecciones catalanas de septiembre y las generales de diciembre y hemos tomado mayores posiciones en Italia. No obstante, mantenemos nuestra visión positiva sobre el activo y retomaremos posiciones una vez tengamos visibilidad a medio plazo.



CLASE 8.^a



0M2698550

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

La exposición a crédito con grado de inversión ha cerrado el semestre a niveles de 18,1% frente al 5% del semestre anterior, repartido entre Europa (16,1%) y Estados Unidos, donde hemos añadido este semestre un 1,89% de exposición a crédito con divisa cubierta. En el caso de la deuda de alto rendimiento el peso es de 15,9% frente al 16,3% del periodo anterior. Hemos dirigido parte de nuestra exposición a High Yield hacia un fondo global sin duración, con el fin de mantener nuestra exposición a crédito –donde seguimos siendo positivos- sin incurrir en riesgo de tipos de interés. Debido a las incertidumbres sobre el crecimiento económico en China y las caídas del precio de las materias primas, hemos decidido vender toda nuestra exposición a deuda emergente (4,2% del Fondo en el semestre anterior) por el impacto negativo que estos factores están teniendo en dicha clase de activos y la ausencia de catalizadores a corto plazo. Con el objetivo de descorrelacionar la cartera se invierte un 5,82% en estrategias de retorno absoluto sobre divisas.

La duración modificada de la cartera se ha situado en 1,90 frente al 0,77 del semestre anterior debido fundamentalmente a la reducción de las coberturas sobre tipos de interés una vez superada la crisis de deuda del primer semestre del año. No obstante, en la última parte del semestre hemos vuelto a reducir la duración ante la falta de visibilidad por las dudas sobre China y la incertidumbre política en nuestro país.

El Fondo implementa algunas estrategias de inversión a través de otros fondos del grupo Amundi como fondos que invierten en deuda corporativa High Yield, como el Amundi Euro HY (3,69%) o el CPR Credixx Global High Yield (11,51%). Para la inversión en crédito de alta calidad crediticia se utiliza el Amundi Euro Corp Finance IBoxx (6,82%), Amundi Bond Euro Corporate Short Term (8,07%), Amundi Bond US Corporate (2,02%) y Amundi ETF BBB Euro Corporate (1,34%). También se invierte en fondos cotizados sobre deuda pública, como el Amundi ETF Govt Bond exAAA (10,24%). Con el fin de reducir la correlación global de la cartera se incluyen activos de divisas a través del fondo Amundi Funds Global Macro Forex (5,52%).

Todas las IICs de la cartera, con un peso del 49,58%, pertenecen al grupo Amundi y todos los derivados están cotizados en mercados organizados. No se ha invertido en derivados OTC ni en instrumentos acogidos al apartado 48.1.j.

Con el fin de optimizar la rentabilidad de la liquidez, de forma recurrente se ha destinado su excedente, entendiéndose lo no necesario para el coeficiente mensual, a cuentas de alta remuneración depositadas en entidades de crédito de primer nivel como Caixabank, Santander o Bankia. Dichas cuentas tienen liquidez diaria y remuneran a un tipo mínimo del 0%. En ningún caso el importe total de esta cuenta ha sobrepasado el límite legal estipulado para la IIC.



CLASE 8.^a

Clase 8.^a



0M2698551

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral (2,30%) está por encima del trimestre anterior (2,03%) y por encima de la del año anterior (0,84%). Estas volatilidades están por encima de la Letra del Tesoro, un 0,17% en el caso de la trimestral y un 0,50% en el caso del año 2014.

A la fecha de referencia, 31 de diciembre de 2015, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,90 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,15%.

La rentabilidad semestral del Fondo (0,54%) es superior a la media de la gestora (-2,66%) debido fundamentalmente a la clase de activo más conservador en la que invierte este Fondo.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión, cuyo resultado neto ha proporcionado unas pérdidas de 26.199,55 euros.

El apalancamiento medio del Fondo en el primer semestre ha sido del 8,59% y durante el segundo semestre ha resultado en 8,82%.

El Fondo aplicará la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 396.877,74 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 1,41%
- Gastos indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs.: 0,14%

Evolución de mercados

Esperamos un crecimiento modesto pero sólido de la economía global en 2015 (+2,9%), sostenido sobre todo por las economías desarrolladas. La caída de los precios del petróleo está teniendo consecuencias positivas en el crecimiento mundial, especialmente en los países desarrollados; pero la desaceleración en China está lastrando a las economías emergentes dependientes de las materias primas.

La recuperación de la economía americana seguirá a buen ritmo y debería permitir a la Reserva Federal cumplir sus estimaciones de una primera subida de tipos a finales de este año o principios del que viene.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0M2698552

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

En Europa, la economía continuará su recuperación; y estará favorecida por los siguientes factores: un BCE que continúa su ritmo de compras (€ 60.000 millones mensuales), la depreciación del euro (el cambio EUR/ USD debería moverse en torno a 1,05), unas políticas fiscales expansivas y la recuperación de las economías periféricas, liderando una menor fragmentación dentro de la Eurozona.

Esperamos que el final de año no esté exento de episodios de volatilidad, los cuales podrían ser una oportunidad para comprar activos a valoraciones más atractivas. Continuaremos con una gestión flexible y dinámica pero monitorizando de forma estrecha el riesgo de mercado, incrementando esfuerzos para aprovechar las oportunidades que puedan surgir pero sin incrementar de forma significativa el riesgo global de las carteras y cubriéndonos en aquellos momentos de mercado donde no haya visibilidad.

En el caso de Amundi Estrategia Bonos, F.I., esperamos beneficiarnos de un estrechamiento de los spreads de crédito tanto de alta calidad como high yield, principalmente en Europa, y de la deuda periférica frente a la centroeuropea. Pensamos que la recuperación económica en la zona está tomando solidez sin tensiones inflacionistas y que QE del BCE seguirá favoreciendo este proceso de forma constante a lo largo de todo 2016.

En cumplimiento de las exigencias establecidas en el artículo 68 de la Ley 35/2003 de IIC, en relación a la separación con el Depositario, la Sociedad, como Sociedad Gestora y Crédit Agricole Luxembourg Sucursal en España, como entidad Depositaria, han elaborado un procedimiento específico con el fin de evitar conflictos de interés entre ambas.

Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A. ejerce los derechos inherentes de los valores que integran la cartera de las IIC gestionadas por la Gestora, únicamente cuando el emisor de los mismos sea una sociedad española y la participación de los fondos en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses, siempre que dicha participación represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada.

El sentido del voto se adopta por la Gestora con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los intereses de los partícipes, siendo favorable con carácter general excepto en los casos en que la aprobación de los acuerdos sometidos a la consideración de la Junta de Accionistas tengan un efecto negativo sobre la liquidez y/o el valor de las acciones de la sociedad, y sobre la rentabilidad de la inversión de la cartera de las IIC.



CLASE 8.^a



0M2698553

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

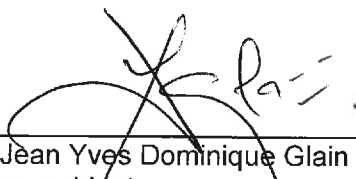
Reunidos los Administradores de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015 de Amundi Estrategia Bonos, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M2698517 al 0M2698544 Del 0M2698545 al 0M2698553
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M2698554 al 0M2698581 Del 0M2698582 al 0M2698590
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M2698591 al 0M2698618 Del 0M2698619 al 0M2698627

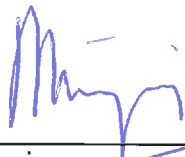
FIRMANTES:



D. Juan Evaristo Fábregas Sasiaín
Presidente



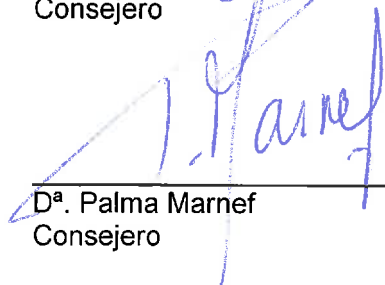
D. Jean Yves Dominique Glain
Vicepresidente



D. Didier Turpin
Consejero



D. Antonio María Elosegui Larrañeta
Consejero



Dª. Palma Marnef
Consejero