

## **AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL, F.I.**

Informe de auditoría, cuentas anuales al  
31 de diciembre de 2013 e informe de  
gestión del ejercicio 2013

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES


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

Hemos auditado las cuentas anuales de Amundi Estrategia Global, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Amundi Estrategia Global, F.I. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 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 2013. 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.

  
Jose Ángel Díez Ruiz de Azúa  
Socio - Auditor de Cuentas

11 de abril de 2014



Miembro ejerciente:

**PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.**

Año 2014 Nº 01/14/06992  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio

## **AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL, F.I.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e  
informe de gestión del ejercicio 2013

## Amundi Estrategia Global, F.I.

### Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>14 960 981,16</b>	<b>13 944 100,84</b>
Deudores	328 113,02	818 010,99
Cartera de inversiones financieras	12 412 071,86	12 495 352,56
Cartera interior	1 825 994,86	3 422 855,34
Valores representativos de deuda	827 193,45	1 018 646,06
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	998 801,41	2 404 209,28
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	10 582 581,97	9 000 632,58
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	10 529 572,27	8 988 259,54
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	53 009,70	12 373,04
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 495,03	71 864,64
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 220 796,28	630 737,29
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>14 960 981,16</b>	<b>13 944 100,84</b>

## Amundi Estrategia Global, F.I.

### Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>14 199 700,59</b>	<b>13 296 206,39</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	14 199 700,59	13 296 206,39
Capital	-	-
Partícipes	19 362 431,19	17 885 276,33
Prima de emisión	-	-
Reservas	516 670,04	516 670,04
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	(6 403 488,23)	(6 403 488,23)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	724 087,59	1 297 748,25
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>761 280,57</b>	<b>647 894,45</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	759 262,15	646 151,23
Pasivos financieros	-	-
Derivados	2 018,42	1 743,22
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>14 960 981,16</b>	<b>13 944 100,84</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>4 694 740,79</b>	<b>3 005 044,18</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 822 596,12	2 370 244,18
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 872 144,67	634 800,00
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>5 312 866,94</b>	<b>6 610 615,19</b>
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	5 312 866,94	6 610 615,19
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>10 007 607,73</b>	<b>9 615 659,37</b>

## Amundi Estrategia Global, F.I.

### Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresadas en euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	12 355,22	12 011,13
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(267 648,44)</u>	<u>(326 503,40)</u>
Comisión de gestión	(250 068,03)	(307 614,56)
Comisión de depositario	(13 696,29)	(14 134,75)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 884,12)	(4 754,09)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(255 293,22)</b>	<b>(314 492,27)</b>
Ingresos financieros	96 951,17	143 995,23
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>229 556,05</u>	<u>867 759,84</u>
Por operaciones de la cartera interior	(26 670,48)	27 345,56
Por operaciones de la cartera exterior	256 226,53	840 414,28
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(13 905,39)	15 252,38
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>666 778,98</u>	<u>585 233,07</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	88 414,20	6 471,75
Resultados por operaciones de la cartera exterior	169 332,97	405 821,20
Resultados por operaciones con derivados	409 031,81	172 940,12
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>979 380,81</b>	<b>1 612 240,52</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>724 087,59</b>	<b>1 297 748,25</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>724 087,59</u></b>	<b><u>1 297 748,25</u></b>

**Amundi Estrategia Global, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias						724 087,59	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas						-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias						-	
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>						<b>724 087,59</b>	
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	17 885 276,33	516 670,04	(6 403 488,23)	1 297 748,25	-	-	13 296 206,39
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>17 885 276,33</b>	<b>516 670,04</b>	<b>(6 403 488,23)</b>	<b>1 297 748,25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 296 206,39</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	724 087,59	-	-	724 087,59
Aplicación del resultado del ejercicio	1 297 748,25	-	-	(1 297 748,25)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	2 730 788,84	-	-	-	-	-	2 730 788,84
Reembolsos	(2 551 382,23)	-	-	-	-	-	(2 551 382,23)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>19 362 431,19</b>	<b>516 670,04</b>	<b>(6 403 488,23)</b>	<b>724 087,59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 199 700,59</b>

## Amundi Estrategia Global, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresado en euros)

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias						1 297 748,25	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas						-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias						-	
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>						<b>1 297 748,25</b>	
<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	22 672 959,59	516 670,04	(6 403 488,23)	(886 880,06)	-	-	15 899 261,34
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>22 672 959,59</b>	<b>516 670,04</b>	<b>(6 403 488,23)</b>	<b>(886 880,06)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 899 261,34</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 297 748,25	-	-	1 297 748,25
Aplicación del resultado del ejercicio	(886 880,06)	-	-	886 880,06	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	158 654,26	-	-	-	-	-	158 654,26
Reembolsos	(4 059 457,46)	-	-	-	-	-	(4 059 457,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>17 885 276,33</b>	<b>516 670,04</b>	<b>(6 403 488,23)</b>	<b>1 297 748,25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 296 206,39</b>

## **Amundi Estrategia Global, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013** **(Expresada en euros)**

---

#### **1. Actividad y gestión del riesgo**

##### **a) Actividad**

Amundi Estrategia Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de noviembre de 1994 bajo la denominación social de Indosuez Global, F.I.M., 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 21 de febrero de 1995 con el número 547, 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 y administración del Fondo está encomendado a Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 31 de diciembre de 2013 al 55% por Amundi, S.A. y al 45% por Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España. La Entidad Depositaria de los valores mobiliarios del Fondo ha sido durante el ejercicio 2013 Banco Depositario Credit Agricole Luxembourg, Sucursal en España. Durante el ejercicio 2012, la Entidad Depositaria de los valores mobiliarios del Fondo fue Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España, hasta el 19 de octubre de 2012, fecha a partir de la cual pasó a ser la Entidad Depositaria del Fondo 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 Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.

## **Amundi Estrategia Global, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013** **(Expresada en euros)**

---

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.  
  
Cuando 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, 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 pignorararse 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 3% 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. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de gestión ha sido del 1,35% sobre el patrimonio y del 9% sobre los rendimientos íntegros del Fondo.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de Sociedades Gestoras del Grupo Amundi 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 2013 y 2012 a 12.355,22 euros y a 12.011,13 euros, respectivamente.

## **Amundi Estrategia Global, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013** (Expresada en euros)

---

#### 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.
- **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.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez. 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.

## **Amundi Estrategia Global, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**

(Expresada en euros)

---

#### 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.

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad 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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.

#### 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 2013 y 2012.

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.

## Amundi Estrategia Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (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.

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.

## **Amundi Estrategia Global, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**

(Expresada en euros)

---

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.

- 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.
- 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 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

## **Amundi Estrategia Global, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013** (Expresada en euros)

---

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".

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.

## Amundi Estrategia Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

---

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) 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.

#### i) 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 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

#### j) 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 mismo día de 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.

## Amundi Estrategia Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

---

#### k) 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".

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Depósitos de garantía	58 060,59	92 084,41
Administraciones Públicas deudoras	225 880,75	169 164,85
Operaciones pendientes de liquidar	-	506 539,38
Otros	44 171,68	50 222,35
	<u>328 113,02</u>	<u>818 010,99</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	57 577,54	111 698,15
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	168 303,21	57 466,70
	<u>225 880,75</u>	<u>169 164,85</u>

## Amundi Estrategia Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

---

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Operaciones pendientes de liquidar	652 518,54	492 647,94
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	3 000,00	13 012,88
Otros	<u>103 743,61</u>	<u>140 490,41</u>
	<b><u>759 262,15</u></b>	<b><u>646 151,23</u></b>

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 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
<b>Cartera interior</b>	<b><u>1 825 994,86</u></b>	<b><u>3 422 855,34</u></b>
Valores representativos de deuda	827 193,45	1 018 646,06
Depósitos en Entidades de Crédito	998 801,41	2 404 209,28
<b>Cartera exterior</b>	<b><u>10 582 581,97</u></b>	<b><u>9 000 632,58</u></b>
Instituciones de Inversión Colectiva	10 529 572,27	8 988 259,54
Derivados	53 009,70	12 373,04
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b><u>3 495,03</u></b>	<b><u>71 864,64</u></b>
	<b><u>12 412 071,86</u></b>	<b><u>12 495 352,56</u></b>

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 2013. 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 2012.

## Amundi Estrategia Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

---

A 31 de diciembre de 2013 la mayor parte de los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Credit Agricole Luxembourg, Sucursal en España. A 31 de diciembre de 2012 la mayor parte de los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España, hasta el 19 de octubre de 2012, fecha a partir de la cual pasó a ser la Entidad Depositaria de la Sociedad Banco Depositario Credit Agricole Luxembourg, Sucursal en España.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2013	2012
Cuentas en el depositario	565 420,83	615 858,37
Otras cuentas de tesorería	<u>1 655 375,45</u>	<u>14 878,92</u>
	<u><b>2 220 796,28</b></u>	<u><b>630 737,29</b></u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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, remuneradas a un tipo de interés que ha sido durante dichos ejercicios del Euribor mes menos el 0,25% calculado diariamente, en ambos ejercicios.

#### 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 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>14 199 700,59</u>	<u>13 296 206,39</u>
Número de participaciones emitidas	<u>14 792,70</u>	<u>14 595,54</u>
Valor liquidativo por participación	<u>959,91</u>	<u>910,98</u>
Número de partícipes	<u>269</u>	<u>277</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

## Amundi Estrategia Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

---

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2013 y 2012, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Pérdidas fiscales a compensar	<u>5 312 866,94</u>	<u>6 610 615,19</u>
	<b><u>5 312 866,94</u></b>	<b><u>6 610 615,19</u></b>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está 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 partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley 9/2011, de 19 de agosto, con efectos para los períodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2012, en el caso de existir bases imponibles negativas, se amplía el plazo para compensar dichas pérdidas fiscales con los beneficios futuros de quince a dieciocho ejercicios, en determinadas condiciones.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2013, asciende a 5.312.866,94 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2013 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 y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

## **Amundi Estrategia Global, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013** (Expresada en euros)

---

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.

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

#### **12. 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. 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, 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 2013 y 2012.

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 2013 y 2012, ascienden a 3 miles de euros en ambos ejercicios.

**Amundi Estrategia Global, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013**  
(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Cartera Interior</b>					
<b>Deuda pública</b>					
BONOS Y OBLIG DEL ESTA 4,00% 2015-07-30	EUR	521 975,00	1 986,55	527 193,45	5 218,45
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>521 975,00</b>	<b>1 986,55</b>	<b>527 193,45</b>	<b>5 218,45</b>
<b>Adquisición temporal de activos</b>					
BONOS Y OBLIG DEL ESTA 0,070% 2014-01-02	EUR	300 000,00	0,58	300 000,00	-
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>300 000,00</b>	<b>0,58</b>	<b>300 000,00</b>	<b>-</b>
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>					
BANKIA 3,94% 2014-01-16	EUR	1 000 000,00	1 507,90	998 801,41	(1 198,59)
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>1 000 000,00</b>	<b>1 507,90</b>	<b>998 801,41</b>	<b>(1 198,59)</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 821 975,00</b>	<b>3 495,03</b>	<b>1 825 994,86</b>	<b>4 019,86</b>

## Amundi Estrategia Global, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Cartera Exterior</b>					
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
AMUNDI CREDIT EURO-I	EUR	461 120,10	-	565 556,86	104 436,76
AMUNDI CONVERTIBLES TAUX-C	EUR	815 531,42	-	841 290,45	25 759,03
AMUNDI-VOLATIL WRLD EQ-IUC	USD	500 615,91	-	422 533,93	(78 081,98)
AMUNDI EURO CORP FINAN IBOXX	EUR	1 001 511,35	-	1 040 854,50	39 343,15
AMUNDI-BOND GL EMRG CORP-IUC	USD	513 263,43	-	497 850,74	(15 412,69)
AMUNDI FUNDS-CONVERT EUR-IEC	EUR	960 268,95	-	1 017 467,45	57 198,50
AMUNDI OBL HAUT RENDEMENT-I	EUR	1 597 222,37	-	2 061 066,47	463 844,10
AMUNDI ACTIONS EMERGENTS-IC	EUR	454 511,40	-	461 309,60	6 798,20
CPR SILVER AGE-E	EUR	397 782,53	-	437 667,44	39 884,91
AMUNDI-GLOBAL CONV BND-IEC	EUR	622 054,20	-	745 102,13	123 047,93
AMUNDI PORTFOLIO OBLIG 3DEC	EUR	1 611 760,49	-	1 948 056,20	336 295,71
FIRST EAGLE-AMUNDI INTL-AUC	USD	482 141,70	-	490 816,50	8 674,80
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>9 417 783,85</b>	-	<b>10 529 572,27</b>	<b>1 111 788,42</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>9 417 783,85</b>	-	<b>10 529 572,27</b>	<b>1 111 788,42</b>

**Amundi Estrategia Global, F.I.**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
BONO07/2016 0,01 FISICA	EUR	517 655,00	517 615,00	03/01/2014
<b>TOTALES Compras al contado</b>		<b>517 655,00</b>	<b>517 615,00</b>	
Futuros comprados				
BUND01/2019 100000,00 FISICA	EUR	626 800,00	622 150,00	06/03/2014
IBEX 35 10,00	EUR	280 980,00	296 082,00	17/01/2014
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>907 780,00</b>	<b>918 232,00</b>	
Compra de opciones "call"				
OPCION S&P 500 50,00	USD	647 161,12	22 659,70	17/01/2014
OPCION SX5E 10,00	EUR	750 000,00	30 350,00	17/01/2014
<b>TOTALES Compra de opciones "call"</b>		<b>1 397 161,12</b>	<b>53 009,70</b>	
Futuros vendidos				
FUTURO EURO 125000,00	USD	1 872 144,67	1 874 591,92	17/03/2014
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>1 872 144,67</b>	<b>1 874 591,92</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>4 694 740,79</b>	<b>3 363 448,62</b>	

**Amundi Estrategia Global, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012**  
(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Cartera Interior</b>					
<b>Deuda pública</b>					
OBLIGACIONES DEL ESTADO EM. 5,50% 2017-07-30	EUR	511 915,00	10 204,88	532 025,12	20 110,12
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>511 915,00</b>	<b>10 204,88</b>	<b>532 025,12</b>	<b>20 110,12</b>
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>					
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESO 3,91% 2013-07-19	EUR	480 250,00	8 854,06	486 620,94	6 370,94
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>480 250,00</b>	<b>8 854,06</b>	<b>486 620,94</b>	<b>6 370,94</b>
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>					
BBVA INTERESES 3,750% 2013-01-10	EUR	450 000,00	16 505,13	449 992,43	(7,57)
BANKIA 4,43% 2013-11-27	EUR	500 000,00	2 123,97	500 652,46	652,46
BBVA 2,696 3,75% 2013-07-12	EUR	500 000,00	8 835,61	501 785,98	1 785,98
BBVA INTERESES 3,750% 2013-01-10	EUR	450 000,00	16 505,13	449 992,43	(7,57)
BBVA 2,696 3,75% 2013-07-12	EUR	500 000,00	8 835,61	501 785,98	1 785,98
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>2 400 000,00</b>	<b>52 805,45</b>	<b>2 404.209,28</b>	<b>4 209,28</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>3 392 165,00</b>	<b>71 864,39</b>	<b>3 422 855,34</b>	<b>30 690,34</b>

**Amundi Estrategia Global, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012**  
(Expresado en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
AMUNDI OBL HAUT RENDEMENT-I	EUR	1 597 222,37	-	1 890 367,16	293 144,79
AMUNDI PORTFOLIO OBLIG 3DEC	EUR	2 095 874,38	-	2 405 568,82	309 694,44
AMUNDI EURO CORP FINAN IBOXX	EUR	1 001 511,35	-	1 025 111,50	23 600,15
AMUNDI FDS-BD US OPPORT-IU-C	USD	493 058,99	-	492 439,63	(619,36)
AMUNDI ACTIONS EMERGENTS-IC	EUR	454 511,40	-	498 126,50	43 615,10
AMUNDI-GLOBAL CONV BND-IEC	EUR	1 055 081,17	-	1 091 390,58	36 309,41
AMUNDI OBLIG EMERGENTS-I	EUR	390 560,64	-	436 132,32	45 571,68
AMUNDI CREDIT EURO-I	EUR	544 261,42	-	647 065,63	102 804,21
AMUNDI-VOLATIL WRLD EQ-IUC	USD	500 615,91	-	502 057,40	1 441,49
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>8 132 697,63</b>	-	<b>8 988 259,54</b>	<b>855 561,91</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>8 132 697,63</b>	-	<b>8 988 259,54</b>	<b>855 561,91</b>

**Amundi Estrategia Global, F.I.**

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2012**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO SX5E 10,00	EUR	556 290,00	549 150,00	15/03/2013
FUTURO BUND01/2022 100000,00 FISICA	EUR	288 780,00	291 280,00	08/03/2013
FUTURO S&P 500 50,00	USD	533 170,33	538 161,24	15/03/2013
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>1 378 240,33</b>	<b>1 378 591,24</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO EURO-BOBL01/2018 100000,00 FISICA	EUR	634 800,00	639 100,00	08/03/2013
FUTURO EURO 125000,00	USD	992 003,85	1 001 061,00	18/03/2013
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>1 626 803,85</b>	<b>1 640 161,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>3 005 044,18</b>	<b>3 018 752,24</b>	

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**

El año 2013 se ha caracterizado por ir de “menos a más”: el primer trimestre del año vino marcado por la confirmación de la recuperación económica en EE.UU., el segundo trimestre por el temor a un posible “tapering” o finalización de la compra de activos por parte de la Reserva Federal hizo corregir fuertemente a los activos de riesgo. La segunda parte del año vino marcada por la confirmación de una ligera aceleración del crecimiento global gracias a las economías desarrolladas y una estabilización de los países emergentes. Nuestra previsión es una mejora en el ritmo de crecimiento global pasando del 3,1% en el año 2013 al 3,5% en el año 2014. La aportación de ese crecimiento por parte de las economías desarrolladas es del 1,1% en 2013 y un 2,1% para el 2014 mientras que los países emergentes de forma global se mantiene en el 5,0% para este año y el que viene.

Uno de los principales factores que ha marcado la evolución del mercado ha sido el inicio del “tapering” por parte de la Reserva Federal. Los distintos mensajes resultaron contradictorios, hablando en la primavera de una posible finalización de la compra de activos, lo cual resulto prematuro para los mercados. Y a finales del mes de septiembre la Reserva Federal (FED) volvía a sorprender a los mercados con su decisión de mantener su política de compras de activos. La perspectiva continuista de una política monetaria acomodaticia, junto con indicadores económicos alentadores que confirmaban la recuperación de la economía mundial, hizo volar a los mercados de renta variable. Hechos como el bloqueo presupuestario en Estados Unidos no consiguieron empañar el buen comportamiento del S&P 500 durante la segunda parte del año.

Por el lado macroeconómico la sorpresa positiva vino de mano de la euro zona, donde unos mejores datos de la confianza tanto del consumidor, como de los PMI, junto con mejores datos en producción, hicieron revisar al alza las previsiones para el viejo continente. La euro zona logro salir de la recesión en el segundo trimestre, no obstante el ritmo de recuperación es demasiado débil y lento como para reactivar el mercado de trabajo o para hacer disminuir las presiones deflacionistas, especialmente en la economías periféricas.

Las incertidumbres vividas desde el punto de vista político, como las elecciones en Alemania o la inestabilidad del gobierno italiano no fueron tomadas en cuenta por el mercado y el segundo semestre del año el EuroStoxx finalizo con una revalorización superior al 19%.

En cuanto al mundo emergente, las perspectivas de recuperación que aparecían en el primer trimestre se fueron ralentizando durante la segunda parte del año. La restructuración de la economía China pasando de un crecimiento basado en las exportaciones y la inversión extranjera a un crecimiento económico más dependiente de su demanda interior supondrá tasas de crecimiento algo menores. Sin embargo, en la última parte del año, los signos de mejoría reaparecían en China, como demostraban las últimas cifras publicadas de la producción industrial, las ventas minoristas y de la inversión, confirmando un suave aterrizaje del crecimiento. Desde el punto de vista de mercado, los índices emergentes han sido los que han tenido un comportamiento más pobre: Hang Seng +2.87%, Bovespa -15,50%, o -2,24% para el índice de renta variable mejicano. Estas correcciones fueron aún más abultadas en las divisas emergentes, si bien es cierto que han recuperado parte de la corrección sufrida durante la primera mitad del año, especialmente en países como Brasil, China e India.

Los mercados han reaccionado en el año de forma eufórica, destacando especialmente los mercados desarrollados y en concreto el Nikkei-225 con una subida superior al 56%, provocada por su la agresiva política monetaria de su Banco Central. La bolsa americana acogió de forma positiva el retraso del "tapering" por parte de la FED manteniendo las subidas de alrededor del 30% en el caso del S&P 500 y las europeas acentuaban este buen comportamiento en la segunda parte del año con revalorizaciones del 17,95% para el EuroStoxx y del 21,42% en caso del Ibex-35.

En el mercado de bonos de países desarrollados se ha producido un movimiento dispar con fuertes subidas en yield de aquellos bonos considerados "activos refugio" como el bono alemán a 10 años, que inicio el año con una yield de 1,33% y finalizó el año con una rentabilidad superior al 1,60%. El caso del bono estadounidense fue más llamativo iniciando con una yield del 2,40% y finalizando el año con una rentabilidad cercana al 3,30%. Por el lado contrario, los bonos de los países periféricos que tanto sufrieron en el año 2012, se han visto favorecidos por una fuerte corrección de la yields pasando de cotizar al 5% a principios de año para acabar a niveles del 4,15% en el caso del bono español a 10 años.

Por su parte las materias primas tuvieron una fuerte corrección afectadas por la menor demanda por parte de China. Así el barril del crudo recupero en la segunda mitad del año parte de las correcciones sufridas finalizando el año el 2013 con un precio de 110 USD / barril.

Desde el punto de vista de divisas, el euro termino el año con un cambio de 1,37 frente al USD desde el 1,32 que empezó el año. El movimiento más significativo en las dividas ha sido o la fuerte depreciación de las divisas emergentes como consecuencia de la repatriación de capitales.

## Amundi Estrategia Global, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2013

---

En la siguiente tabla se observan la evolución de los principales mercados, así como la variación anual:

	31/12/2013	30/06/2013	31/12/2012	II Semestre	2013
EuroStoxx 50	3109	2602,59	2635,93	19,46%	17,95%
FTSE-100	6749,09	6215,47	5897,81	8,59%	14,43%
IBEX-35	9916,7	7762,7	8167,5	27,75%	21,42%
Dow Jones IA	16576,66	14909,6	13104,14	11,18%	26,50%
S&P 500	1848,36	1606,28	1426,19	15,07%	29,60%
Nasdaq Comp.	4176,59	3403,247	3019,514	22,72%	38,32%
Nikkei-225	16291,31	13677,32	10395,18	19,11%	56,72%
€/ US\$	1,3743	1,301	1,3193	5,63%	4,17%
Crudo Brent	110,8	102,16	111,11	8,46%	-0,28%
Bono Alemán 10 años (%)	1,929	1,728	1,316	0,20	0,61
Letra Tesoro 1 año (%)	0,95	1,52	2,10	-0,57	-1,15
Itraxx Main 5 años	70,251	118,831	117,402	-48,58	-47,15

En el año 2013, el fondo Amundi Estrategia Global, F.I. obtuvo una rentabilidad de 5,37% frente al 4,09% del índice de referencia (EONIA + 4%).

Durante el año se ha llevado una gestión dinámica del Fondo, acorde al contexto del mercado en que nos hemos visto envueltos. En líneas generales, la tendencia del período ha sido incrementar el riesgo global de la cartera, aprovechando especialmente las atractivas valoraciones de algunos activos de riesgo tras la fuerte corrección a mitad del año. El peso en mercados monetarios disminuyó a final de año hasta el 16,49% desde el 24,26% de principios del segundo semestre. Concretamente, hemos reducido a menos de la mitad el peso de los depósitos bancarios pasando de un 18,87% a un 7,03% a cierre de año. Esta bajada de peso en depósitos bancarios se justifica por la fuerte caída de las rentabilidades ofrecidas en las renovaciones por las entidades financieras al ser menos acuciante sus necesidades de financiación.

La exposición a renta fija soberana de la zona Euro, se ha jugado fundamentalmente a través de Bonos del Tesoro a 5 años cubiertos con futuros del bono alemán de forma dinámica, con una posición neta positiva (largo España) a cierre de ejercicio de un 5,82% de la cartera invertida en esta clase de activos en línea con el 6,16% de junio, aunque se han realizado movimientos durante el periodo. La estrategia ha resultado asimismo positiva debido al estrechamiento de diferenciales y buen comportamiento del Tesoro durante el segundo semestre. En cuanto a las estrategias de crédito, el estrechamiento general de los diferenciales ha beneficiado al fondo durante el último semestre del año. Sin embargo, este buen comportamiento ha reducido el potencial de rentabilidad vía diferenciales, especialmente en grado de inversión, por lo que se han decidido tomar parte de los beneficios y sustituir la parte de la exposición por renta variable pura y dirigir el crédito de grado de inversión hacia el sector financiero, donde vemos algo más de atractivo. La renta variable se ha incrementado del 13,47% en junio hasta el 17,28% a final de año, distribuido 10,63% Euro (3,65% en junio), 3,42% EEUU. (6,77% en junio) y 3,05% emergentes (3,23% en junio). Se ha incrementado el peso en Europa, por tanto, frente a EEUU. Debido al buen tono de mercado a final de semestre se decidió utilizar opciones de compra (call) sobre Eurostoxx y S&P en sustitución de futuros con el fin de proteger la cartera ante potenciales caídas del mercado y aprovechando el bajo precio de la volatilidad. Esta estrategia afectó aproximadamente a un 10% de la posición. Se mantiene el peso de los activos de retorno absoluto en cartera a 2,96% a final de año.

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 una cuenta de alta remuneración depositada en Barclays. Dicha cuenta tiene liquidez diaria y remunera a un tipo de Euribor 3 meses +0,35%, es decir, superior al tipo de repo O/N durante el periodo. En ningún caso el importe total de esta cuenta ha sobrepasado el límite legal estipulado para la IIC.

El Fondo invierte a más de 10% en 2 fondos de la casa, con un 14,51% en Amundi Oblig Haut Rendement (un 14,41% en junio) y 13,72% en Amundi Portfolio Oblicredit (un 14,01% en junio). En total el peso de otras IICs en la cartera a cierre de año alcanzó un 74,16% frente al 68% del periodo anterior.

Todas las IICs de la cartera 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 artículo 48.1j del RIIC.

El Fondo utiliza derivados sobre compras de Calls vinculados al comportamiento de los índices de Eurostoxx50 y S&P500 lo que nos permite compartir las subidas del mercado con cierta protección ante las caídas. Así mismo utiliza futuros sobre otros índices de renta variable como el Ibex 35.

La duración modificada de la cartera se ha visto levemente aumentada durante el semestre, desde un 1,74 hasta 1,86 de finales de año, debido a la disminución del peso de los depósitos bancarios en cartera. Por divisa hemos sido muy dinámicos, cerrando el año después de varios cambios con una exposición neta larga a dólar del 8,4%, comparado con un 11% a cierre de junio.

## **Amundi Estrategia Global, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2013**

---

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral, 0,37%, se ha reducido respecto al trimestre anterior al 0,92%. En el acumulado del año, la volatilidad del 0,76% ha sido también menor que la del 2012, 0,89%.

La rentabilidad semestral del Fondo (+8,21%) es inferior a la media de la gestora (+10,75%) debido fundamentalmente a la menor exposición en renta variable.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 80.272,15 euros.

El apalancamiento medio del Fondo durante el período ha resultado en un 12,81%.

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.

En este contexto, el patrimonio del Fondo ha aumentado en 136.622,90 euros, pero su número de partícipes ha disminuido en 26.

Los gastos soportados por el Fondo durante el período ascienden a 128.782,90 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos Directos: 0,75%
- Gastos Indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs: 0,22%

### **Perspectiva de los mercados**

La incertidumbre disipada tras el anuncio de la disminución de la compra de activos por parte de la reserva federal es un revulsivo para los mercados. Los mejores datos macroeconómicos publicados en la euro zona nos hacen pensar que ya hemos pasado lo peor. Sin embargo, en la euro zona los datos publicados hasta ahora no son lo suficientemente robustos como para pensar en una recuperación sólida en el corto plazo. Además a este contexto hay que añadir la incertidumbre acerca de la solidez del crecimiento de las economías desarrolladas, o el riesgo político sobre las discusiones acerca del nivel del techo de deuda en EE.UU.

Por lo cual, no creemos que en el año 2014 el mercado vaya a estar exento de episodios de volatilidad que en algunos casos servirán de oportunidad para comprar activos a valoraciones más atractivas. Para ello implementaremos una gestión más ajustada a activos de riesgo pero monitorizando de forma estrecha la volatilidad del mercado, incrementando esfuerzos para aprovechar las buenas oportunidades que puedan surgir.

## **Amundi Estrategia Global, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2013**

---

Por ello, la gestión de Amundi Estrategia Global, F.I. estará sujeta a las oscilaciones del mercado y no se descartan cambios significativos en la composición de las estrategias de la cartera así como de sus pesos durante el primer trimestre de 2014, siempre manteniendo la filosofía de inversión y los límites de riesgos marcados por el folleto del fondo.

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 Credit 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 los fondos gestionados 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 la acciones de la sociedad, y sobre la rentabilidad de la inversión de la cartera de los fondos.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

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

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 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 2013**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 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 Global, F.I.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

---

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A., D. Alexandre Lefebvre, para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo han procedido a formular, en cumplimiento de la legislación vigente, las presentes cuentas anuales e informe de gestión y Diligencia, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad Gestora del Fondo, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

28 de marzo de 2014



D. Juan Evaristo Fábregas Sasiaín  
Presidente



D. Jean Yves Dominique Glain  
Vicepresidente



D. Didier Turpin  
Consejero Delegado

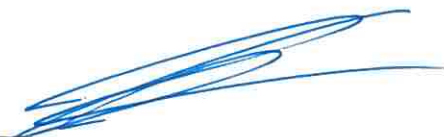


D.ª Palma Marnef  
Consejera



D. Antonio María Elósegui Larrañeta  
Consejero

El Secretario del Consejo de la Sociedad Gestora del Fondo procede a visar todas las anteriores páginas de las cuentas anuales y del informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 como evidencia de su formulación por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, los cuales, mediante su firma original en esta página, junto a la firma asimismo original del Secretario, aceptan este procedimiento y asumen las páginas en las que consta la firma del Secretario como firmadas por ellos.



D. Alexandre Lefebvre  
Secretario no consejero