

AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL, 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 Global, 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 Global, 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.

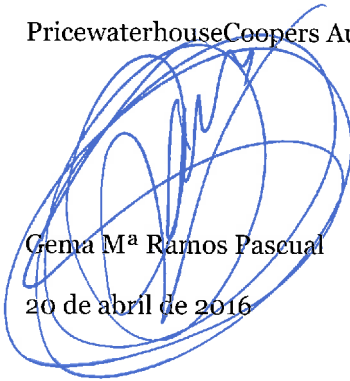
Opinión

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 Global, 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.



Gemma Mª Ramos Pascual
20 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/09560
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0M2699057

Amundi Estrategia Global, 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	28 270 861,61	20 059 533,80
Deudores	575 920,70	279 873,52
Cartera de inversiones financieras	24 377 484,41	17 504 339,55
Cartera interior	5 760 559,27	4 352 335,27
Valores representativos de deuda	1 339 134,58	3 352 338,25
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	4 421 424,69	999 997,02
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	18 591 602,49	13 056 907,76
Valores representativos de deuda	100 998,10	144 580,18
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	18 449 704,39	12 819 228,63
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	40 900,00	93 098,95
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	25 322,65	95 096,52
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 317 456,50	2 275 320,73
TOTAL ACTIVO	28 270 861,61	20 059 533,80

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a



0M2699058

Amundi Estrategia Global, 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	25 610 231,13	19 849 153,80
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	25 610 231,13	19 849 153,80
Capital	-	-
Partícipes	31 732 340,32	24 842 003,49
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	(235 291,00)	893 968,50
(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	2 660 630,48	210 380,00
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 633 980,33	135 897,50
Pasivos financieros	-	-
Derivados	26 650,15	74 482,50
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	28 270 861,61	20 059 533,80
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	20 282 792,79	20 798 861,94
Compromisos por operaciones largas de derivados	14 585 392,79	15 533 926,66
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5 697 400,00	5 264 935,28
Otras cuentas de orden	3 694 810,85	4 588 779,35
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	3 694 810,85	4 588 779,35
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	23 977 603,64	25 387 641,29

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a



0M2699059

Amundi Estrategia Global, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en euros)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	3 798,30	8 781,79
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(379 828,17)</u>	<u>(321 295,26)</u>
Comisión de gestión	(348 787,25)	(299 915,88)
Comisión de depositario	(25 836,06)	(16 256,22)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 204,86)	(5 123,16)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(376 029,87)	(312 513,47)
Ingresos financieros	144 517,90	62 368,17
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(413 127,31)</u>	451,28
Por operaciones de la cartera interior	(199 996,46)	244 685,41
Por operaciones de la cartera exterior	(213 130,85)	(244 234,13)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 141,40	9 488,31
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>408 206,88</u>	<u>1 134 174,21</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(158 877,10)	17 156,01
Resultados por operaciones de la cartera exterior	755 995,95	968 139,89
Resultados por operaciones con derivados	(188 911,97)	148 878,31
Otros	-	-
Resultado financiero	140 738,87	1 206 481,97
Resultado antes de impuestos	(235 291,00)	893 968,50
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(235 291,00)</u>	<u>893 968,50</u>

Las Notas 1 a 12, 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 Global, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(235 291,00)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(235 291,00)

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
Saldos al 31 de diciembre de 2014	24 842 003,49	516 670,04	(6 403 488,23)	893 968,50	-	-	19 849 153,80
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	24 842 003,49	516 670,04	(6 403 488,23)	893 968,50	-	-	19 849 153,80
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(235 291,00)	-	-	(235 291,00)
Aplicación del resultado del ejercicio	893 968,50	-	-	(893 968,50)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	11 214 380,11	-	-	-	-	-	11 214 380,11
Reembolsos	(5 218 011,78)	-	-	-	-	-	(5 218 011,78)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	31 732 340,32	516 670,04	(6 403 488,23)	(235 291,00)	-	-	25 610 231,13

Las Notas 1 a 12, 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.



CLASE 8.^a



0M2699060

Amundi Estrategia Global, 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	893 968,50
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	893 968,50

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto		Resultados de ejercicios anteriores					Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
	Partícipes	Reservas	Reservados de ejercicios anteriores	Reservados de ejercicios anteriores	Reservados de ejercicios anteriores	Reservados de ejercicios anteriores				
Saldos al 31 de diciembre de 2013	19 362 431,19	516 670,04	(6 403 488,23)	(6 403 488,23)	724 087,59	-	-	-	14 199 700,59	
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo ajustado	19 362 431,19	516 670,04	(6 403 488,23)	(6 403 488,23)	724 087,59	-	-	-	14 199 700,59	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	893 968,50	-	-	-	893 968,50	
Aplicación del resultado del ejercicio	724 087,59	-	-	-	(724 087,59)	-	-	-	-	
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Suscripciones	7 402 340,52	-	-	-	-	-	-	-	7 402 340,52	
Reembolsos	(2 646 855,81)	-	-	-	-	-	-	-	(2 646 855,81)	
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	24 842 003,49	516 670,04	(6 403 488,23)	(6 403 488,23)	893 968,50	-	-	-	19 849 153,80	



CLASE 8.^a



OM2699061



CLASE 8.^a



0M2699062

Amundi Estrategia Global, 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 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, 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



0M2699063

Amundi Estrategia Global, 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.

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, 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. En los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de gestión ha sido del 1,35% sobre el patrimonio y del 9% sobre los rendimientos íntegros del Fondo.



CLASE 8.^a



0M2699064

Amundi Estrategia Global, 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 depositaría 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 3.798,30 euros y a 8.781,79 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



0M2699065

Amundi Estrategia Global, 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
Código 8.000



0M2699066

Amundi Estrategia Global, 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
CÓDIGO 800



0M2699067

Amundi Estrategia Global, 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



OM2699068

Amundi Estrategia Global, 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



0M2699069

Amundi Estrategia Global, 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



0M2699070

Amundi Estrategia Global, 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
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M2699071

Amundi Estrategia Global, 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



0M2699072

Amundi Estrategia Global, 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 "Participes" 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.

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



0M2699073

Amundi Estrategia Global, 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	243 817,97	208 082,36
Administraciones Públicas deudoras	316 228,63	31 348,62
Otros	15 874,10	40 442,54
	<u>575 920,70</u>	<u>279 873,52</u>

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	115 661,95	31 348,62
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	200 566,68	-
	<u>316 228,63</u>	<u>31 348,62</u>

5. Acreedores

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

	2015	2014
Operaciones pendientes de liquidar	6 804,03	3 000,00
Compras pendientes de liquidar	2 627 176,30	132 897,50
	<u>2 633 980,33</u>	<u>135 897,50</u>

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

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM2699074

Amundi Estrategia Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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	5 760 559,27	4 352 335,27
Valores representativos de deuda	1 339 134,58	3 352 338,25
Depósitos en Entidades de Crédito	4 421 424,69	999 997,02
Cartera exterior	18 591 602,49	13 056 907,76
Valores representativos de deuda	100 998,10	144 580,18
Instituciones de Inversión Colectiva	18 449 704,39	12 819 228,63
Derivados	40 900,00	93 098,95
Intereses de la cartera de inversión	25 322,65	95 096,52
	24 377 484,41	17 504 339,55

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 todos 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
de Ingresos



0M2699075

Amundi Estrategia Global, 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	1 862 949,53	1 278 298,09
Otras cuentas de tesorería	1 454 506,97	997 022,64
	<u>3 317 456,50</u>	<u>2 275 320,73</u>

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, 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 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>25 610 231,13</u>	<u>19 849 153,80</u>
Número de participaciones emitidas	<u>25 191,41</u>	<u>19 572,77</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 016,63</u>	<u>1 014,12</u>
Número de partícipes	<u>307</u>	<u>282</u>

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.

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



CLASE 8.^a



0M2699076

Amundi Estrategia Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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. Otras cuentas de orden

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

	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	3 694 810,85	4 588 779,35
	3 694 810,85	4 588 779,35

11. 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 partícipes 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.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene de aplicar el 1% al resultado contable una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensarán 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.



CLASE 8.^a



0M2699077

Amundi Estrategia Global, F.I.

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

(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, 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 Global, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ESTA5,14%2028-10-31	EUR	1 320 900,00	3 315,42	1 339 134,58	18 234,58	ES000000124C5
TOTALES Deuda pública		1 320 900,00	3 315,42	1 339 134,58	18 234,58	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANKIA 0,75% 2016-03-04	EUR	500 000,00	3 113,01	500 334,55	334,55	-
BANKIA 0,80% 2016-01-26	EUR	500 000,00	3 726,02	500 167,93	167,93	-
BANCO SABADELL SA 1,15% 2016-04-29	USD	445 473,95	3 567,80	460 212,52	14 738,57	-
BANKIA 0,45% 2016-12-06	EUR	300 000,00	92,46	299 999,81	(0,19)	-
BANKIA 0,75% 2016-03-03	EUR	500 000,00	3 113,01	500 330,19	330,19	-
BANKIA 0,45% 2016-12-06	EUR	300 000,00	92,46	299 999,81	(0,19)	-
BANCO SABADELL SA 1,15% 2016-04-29	USD	445 473,95	3 567,80	460 212,52	14 738,57	-
BANKIA 0,45% 2016-12-06	EUR	300 000,00	92,46	299 999,81	(0,19)	-
BANKIA 0,45% 2016-12-06	EUR	300 000,00	92,46	299 999,81	(0,19)	-
BANKIA 0,80% 2016-01-26	EUR	500 000,00	3 726,02	500 167,93	167,93	-
BANKIA 0,45% 2016-12-06	EUR	300 000,00	92,46	299 999,81	(0,19)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		4 390 947,90	21 275,96	4 421 424,69	30 476,79	
TOTAL Cartera Interior		5 711 847,90	24 591,38	5 760 559,27	48 711,37	



CLASE 8.^a



0M2699078

Amundi Estrategia Global, F.I.

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



CLASE 8.^a



0M2699079

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACIONES CAMPOFRIO FOOD3,34%2022-03-15	EUR	102 637,00	731,27	100 998,10	(1 638,90)	XS1117299211
TOTALES Renta fija privada cotizada		102 637,00	731,27	100 998,10	(1 638,90)	
Acciones y participaciones Directiva						
PAR: AMUNDI-VOL EURO EQUIT-IEC	EUR	953 744,50	-	963 367,57	9 623,07	LU0272941112
PAR: AMUNDI FDS-EQ EURLND SM C-IE	EUR	511 983,74	-	647 639,61	135 655,87	LU0568606817
PAR: AMUNDI FUNDS EQUITY EURO RISK PAR	EUR	508 003,02	-	546 050,25	38 047,23	LU1328850448
PAR: CPR SILVER AGE-I	EUR	531 773,23	-	542 568,94	10 795,71	FR0010838284
PAR: AMUNDI-EURO HIGH YLD BND-IEC	EUR	732 163,47	-	744 969,84	12 806,37	LU0119109980
PAR: AMUNDI FDS_ABSOLU FOREX-IE-C	EUR	999 823,60	-	1 008 772,70	8 949,10	LU0568619042
PAR: AMUNDI-EURO CORP BOND-IEC	EUR	2 250 241,46	-	2 265 767,18	15 525,72	LU0119099496
PAR: AMUNDI EURO CORP FINAN IBOXX	EUR	2 006 671,81	-	2 054 210,40	47 538,59	FR0011020957
PAR: CPR CREDIXX GLB HIGH YIELD-I	EUR	1 023 160,70	-	1 038 668,28	15 507,58	FR0010899708
PAR: AMUNDI-EQ EURO CONSERVA-IE-C	EUR	493 536,00	-	536 951,02	43 415,02	LU0755949418
PAR: FIRST EAGLE-AMUNDI INTL-AUC	USD	482 141,70	-	613 949,02	131 807,32	LU0068578508
PAR: AMUNDI-BOND EUR CP 1-3-IEC	EUR	1 201 056,32	-	1 201 263,55	207,23	LU0945150927
PAR: AMUNDI ABS	EUR	501 775,26	-	503 858,71	2 083,45	FR0010319996
PAR: AMUNDI FUNDS BD US CORP-IHEC	EUR	852 088,82	-	852 088,82	-	LU1162497314
PAR: AMUNDI ABS VOL ARB PLUS-IEC	EUR	497 248,76	-	503 425,28	6 176,52	LU0722567194
PAR: AMUNDI-CONVERTIBLE CRED-IEC	EUR	2 164 583,98	-	2 184 739,07	20 155,09	LU0945151909
PAR: AMUNDI-GLOBAL CONV BND-IEC	EUR	1 583 519,86	-	1 742 756,30	159 236,44	LU0119108156
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		17 293 516,23	-	17 951 046,54	657 530,31	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
PAR: AMUNDI BBB EUR CORP INV GR	EUR	500 065,82	-	498 657,85	(1 407,97)	FR0012951044
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		500 065,82	-	498 657,85	(1 407,97)	
TOTAL Cartera Exterior		17 896 219,05	731,27	18 550 702,49	654 483,44	

Amundi Estrategia Global, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
IBEX 35 10,00	EUR	573 390,00	571 578,00	15/01/2016
BUON03/2025 100000,00 FISICA	EUR	1 516 870,00	1 517 120,00	08/03/2016
SX5E 10,00	EUR	638 800,00	656 400,00	18/03/2016
S&P 500 50,00	USD	925 082,79	936 936,04	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		3 654 142,79	3 682 034,04	
Compra de opciones "call"				
SX5E 10,00	EUR	1 625 000,00	38 750,00	15/01/2016
TOTALES Compra de opciones "call"		1 625 000,00	38 750,00	
Emisión de opciones "put"				
SX5E 10,00	EUR	2 175 000,00	1 575,00	15/01/2016
SX5E 10,00	EUR	2 118 750,00	975,00	15/01/2016
SX5E 10,00	EUR	2 875 000,00	1 800,00	15/01/2016
SX5E 10,00	EUR	2 137 500,00	1 200,00	15/01/2016
TOTALES Emisión de opciones "put"		9 306 250,00	5 550,00	
Futuros vendidos				
O.4,65 07/25 100000,00 FISICA	EUR	2 497 400,00	2 485 800,00	08/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		2 497 400,00	2 485 800,00	
Compra de opciones "put"				
SX5E 10,00	EUR	1 500 000,00	2 150,00	15/01/2016
TOTALES Compra de opciones "put"		1 500 000,00	2 150,00	
Emisión de opciones "call"				
SX5E 10,00	EUR	1 700 000,00	6 250,00	15/01/2016
TOTALES Emisión de opciones "call"		1 700 000,00	6 250,00	
TOTALES		20 282 792,79	6 220 534,04	



CLASE 8.ª



0M2699080

Amundi Estrategia Global, F.I.

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



CLASE 8.^a



0M2699081

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ESTA 5,90% 2026-07-30	EUR	680 435,00	9 176,76	706 968,24	26 533,24	ES000000123C7
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ESTA 5,40% 2023-01-31	EUR	1 198 480,00	37 138,65	1 322 221,35	123 741,35	ES000000123U9
DEUDA COMMUNITY OF MADRID SP 4,13% 2024-05-21	EUR	538 690,00	16 272,08	596 647,58	57 957,58	ES00000101602
OBLIGACIONES DEL ESTADO EM. 6,00% 2029-01-31	EUR	686 025,00	25 763,92	726 501,08	40 476,08	ES00000011868
TOTALES Deuda pública		3 103 630,00	88 351,41	3 352 338,25	248 708,25	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANKIA 0,90% 2015-12-03	EUR	500 000,00	357,53	499 998,54	(1,46)	-
BANKIA 0,90% 2015-12-02	EUR	500 000,00	369,86	499 998,48	(1,52)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1 000 000,00	727,39	999 997,02	(2,98)	
TOTAL Cartera Interior		4 103 630,00	89 078,80	4 352 335,27	248 705,27	

Amundi Estrategia Global, F.I.

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



CLASE 8.ª



0M2699082

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS CUPON ZERO ABENGOA VTO 4,65% 2015-04-14	EUR	144 539,10	6 017,72	144 580,18	41,08	XS1058999803
TOTALES Renta fija privada cotizada		144 539,10	6 017,72	144 580,18	41,08	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. AMUNDI PORTFOLIO OBLIG 3DEC	EUR	772 453,89	-	989 917,71	217 463,82	FR0010322529
PART. FIRST EAGLE-AMUNDI INTL-AUC	USD	482 141,70	-	566 843,61	84 701,91	LU0068578508
PART. AMUNDI GLOBAL EMERGENTS-I	EUR	481 072,08	-	472 991,88	(8 080,20)	FR0007038708
PART. AMUNDI EURO CORP FINAN IBOXX	EUR	1 001 511,35	-	1 099 328,50	97 817,15	FR0011020957
PART. AMUNDI FDS-BD EURO HY ST-IE	EUR	500 331,45	-	507 743,65	7 412,20	LU0907330798
PART. CPR SILVER AGE-E	EUR	397 782,53	-	476 233,15	78 450,62	FR0010917658
PART. AMUNDI-GLOBAL CONV BND-IEC	EUR	767 685,20	-	885 216,92	117 531,72	LU0119108156
PART. AMUNDI FDS-EQ EURLND SM C-IE	EUR	511 983,74	-	511 212,28	(771,46)	LU0568606817
PART. AMUNDI-BOND GL EMRG CORP-IUC	USD	513 263,43	-	579 822,46	66 559,03	LU0755947636
PART. AMUNDI ABS	EUR	1 500 193,71	-	1 500 626,84	433,13	FR0010319996
PART. AMUNDI-CONVERTIBLE CRED-IEC	EUR	462 110,19	-	462 556,50	446,31	LU0945151909
PART. AMUNDI-EURO HIGH YLD BND-IEC	EUR	3 101 219,42	-	3 122 742,92	21 523,50	LU0119109980
PART. AMUNDI CREDIT EURO-I	EUR	960 633,63	-	1 121 649,18	161 015,55	FR0000446288
PART. AMUNDI-EMERGING WORLD-MUC	USD	499 333,09	-	522 343,03	23 009,94	LU0347591975
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		11 951 715,41	-	12 819 228,63	867 513,22	
TOTAL Cartera Exterior		12 096 254,51	6 017,72	12 963 808,81	867 554,30	

Amundi Estrategia Global, F.I.

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



0M2699083

CLASE 8.^a

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
MXEF	USD	383 410,48	395 809,22	20/03/2015
S&P 500	USD	1 079 017,18	1 102 711,18	20/03/2015
BUND01/2020	EUR	647 800,00	651 400,00	09/03/2015
IBEX 35	EUR	620 370,00	614 658,00	16/01/2015
TOTALES Futuros comprados		2 730 597,66	2 764 578,40	
Compra de opciones "call"				
S&P 500	USD	867 912,05	2 025,13	16/01/2015
S&P 500	USD	857 579,76	5 579,43	16/01/2015
S&P 500	USD	878 244,33	557,94	16/01/2015
TOTALES Compra de opciones "call"		2 603 736,14	8 162,50	
Emisión de opciones "put"				
SX5E	EUR	1 500 000,00	10 150,00	16/01/2015
S&P 500	USD	2 417 754,98	8 989,09	16/01/2015
SX5E	EUR	1 512 500,00	12 150,00	16/01/2015
S&P 500	USD	2 448 751,84	11 778,81	16/01/2015
SX5E	EUR	1 525 000,00	14 700,00	16/01/2015
S&P 500	USD	795 586,04	2 376,43	16/01/2015
TOTALES Emisión de opciones "put"		10 199 592,86	60 144,33	
Futuros vendidos				
SX5E	EUR	220 150,00	219 310,00	20/03/2015
EURO	USD	128 042,86	125 092,99	16/03/2015
TOTALES Futuros vendidos		348 192,86	344 402,99	
Compra de opciones "put"				
S&P 500	USD	2 541 742,42	31 306,83	16/01/2015
SX5E	EUR	787 500,00	15 625,00	16/01/2015
SX5E	EUR	1 587 500,00	37 550,00	16/01/2015
TOTALES Compra de opciones "put"		4 916 742,42	84 481,83	
TOTALES		20 798 861,94	3 261 770,05	



CLASE 8.^a



0M2699084

Amundi Estrategia Global, 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



0M2699085

Amundi Estrategia Global, 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



0M2699086

Amundi Estrategia Global, 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 Global, F.I. ha obtenido una rentabilidad en el año 2015 del +0,25% frente al +3,89% de su índice de referencia, EONIA capitalizado +400 bps.

Durante el primer semestre, el Fondo se ha ido adaptando a la cambiante situación del mercado. Tras el buen comienzo de año en los mercados, se realizaron ajustes estratégicos con el fin de ajustar el nivel de riesgo y optimizar el potencial del fondo. A cierre de semestre, la cartera se encuentra ampliamente diversificada entre diferentes activos y estrategias.

En este contexto, hemos aumentado nuestra exposición a renta variable europea y reducido la exposición a acciones americanas, en línea con nuestra visión positiva de Europa –donde la recuperación económica y la caída del euro favorecen los beneficios empresariales- frente a Estados Unidos –donde el ciclo se encuentra más maduro y la fortaleza del dólar perjudica a los exportadores-. También se ha reducido la exposición a renta variable emergente ante el impacto negativo que una subida de tipos por parte de la FED tendría en estas economías.



CLASE 8.ª



0M2699087

Amundi Estrategia Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Tras las elecciones autonómicas en España, decidimos deshacer nuestra posición en bonos de la Comunidad de Madrid, ante las incertidumbres provocadas por la aparición de nuevos partidos en el panorama político. Trasladamos nuestra posición a bonos del Gobierno español para aprovecharnos del impacto positivo sobre la deuda pública de la recuperación económica en nuestro país. La exposición a deuda gubernamental se ha reducido ligeramente ante la fuerte volatilidad vivida por los bonos europeos desde comienzos de mayo.

La parte con mayor peso a cierre de semestre es la monetaria (38,8%), se compone de depósitos bancarios (13,71%) y activos ABS (4,58%), a través del fondo Amundi ABS. Ante las dificultades para renovar los depósitos a tipos atractivos, en el primer semestre hemos abierto imposiciones en dólares, que ofrecen un tipo de interés más interesante y está en línea con nuestra visión positiva de la moneda norteamericana frente al euro.

En algún momento puntual de la crisis se cubrió parcialmente la duración de la deuda pública ante el crecimiento de la incertidumbre. Esta cobertura se deshizo totalmente antes de cierre del primer semestre.

La duración modificada de la cartera se situaba en 3,04 a cierre de junio 2015, frente al 3,49 en el primer trimestre.

La exposición al dólar representaba un 15% a cierre de semestre. La posición más adelantada de la economía estadounidense en el ciclo económico, junto con el inicio de la política de normalización monetaria por parte de la Reserva Federal frente a la expansión del BCE, nos hace estar más positivos en USD frente al Euro.

Durante el segundo semestre del año, el Fondo se comportó significativamente peor que el activo libre de riesgo debido principalmente a las dudas que surgieron en el mes de agosto sobre la sostenibilidad del crecimiento en China tras la devaluación del yuan. En septiembre se unió la incertidumbre sobre la decisión de la FED y el BCE respecto a sus futuras políticas monetarias. Este entorno ha generado una fuerte volatilidad que se ha mantenido hasta el final del semestre y ha afectado especialmente a la renta variable y a los activos de crédito, tanto en grado de inversión como High Yield.

Durante la violenta caída de los mercados en agosto, Amundi Estrategia Global, F.I. pudo amortiguar el impacto gracias a las estructuras con opciones sobre renta variable. Tras este episodio, nos hemos aprovechado de un mercado bajista como punto de entrada para subir nuestra exposición a activos de volatilidad a través de la compra de dos fondos Amundi, que nos ha permitido diversificar el riesgo de la cartera.



CLASE 8.^a



0M2699088

Amundi Estrategia Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

En septiembre, ante la incertidumbre previa a las elecciones catalanas, decidimos reducir la exposición a deuda pública española. Tras los comicios, volvimos a comprar bono español, si bien hemos vuelto a reducir nuestra exposición tras las elecciones generales de diciembre por la falta de visibilidad a corto plazo. No obstante mantenemos nuestra visión positiva a medio y largo plazo, y volveremos a comprar deuda pública una vez se aclare la situación política. También hemos aumentado nuestra exposición a crédito europeo de alta calidad, pasando de 11,9% a 21,7%, tratando de aprovechar las caídas ya que mantenemos una visión positiva sobre el activo, favorecido por el QE del BCE.

Debido a las dudas sobre China y la caída del precio de las materias primas, hemos vendido todas nuestras posiciones en crédito emergente (3,90% el semestre anterior) y renta variable emergente (1,73% el semestre anterior); ya que no observamos un catalizador que permita una recuperación a corto plazo. También hemos aumentado el peso de los convertibles (14,16% frente al 5,43% del semestre anterior) para ganar cierta exposición a la renta variable pero con mayor convexidad.

Por tipo de activo, la cartera muestra una parte monetaria a cierre de semestre del 22,3%, se compone de depósitos bancarios (17,25%), ABS (1,27%), a través del fondo Amundi ABS y liquidez. Continúan las dificultades para renovar los depósitos a tipos atractivos, por lo que trataremos de seguir renovando las imposiciones a plazo fijo con aquellas entidades que todavía ofrecen tipos atractivos, controlando siempre el riesgo de contrapartida.

La renta fija corporativa supone un 45,75% de la cartera, y se divide en crédito europeo (21,72%), crédito americano (3,38%), High Yield (6,80%) y convertibles (14,16%). El peso neto de la renta fija gubernamental se sitúa en el 1,31%, frente al 13,74% del semestre anterior.

El peso medio de la renta variable se sitúa en el 21,72%. Geográficamente, Europa supone un 16,13%, Estados Unidos un 3,38% y Global un 2,21%.

La cartera está expuesta a dólar en 8,9% (desde un 9,2% a cierre del semestre anterior). La duración modificada de la cartera se sitúa en 1,62 a cierre del trimestre, frente al 3,02 en el segundo trimestre.

Todas las IICs de la cartera (72,06%) pertenecen al grupo Amundi. Entre las IIC con mayor peso destaca el fondo Amundi Euro Corp. Bond con un 8,85%, Amundi Convertible Credit con un 8,53% y el Amundi Euro Corp. Financ. Iboxx con un 8,02%

Todos los derivados utilizados en el período son cotizados en mercados organizados. No se ha invertido en derivados OTC, ni en instrumentos acogidos al apartado 48.1.j.



CLASE 8.ª



0M2699089

Amundi Estrategia Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

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 remuneradas depositadas en Caixabank, Santander y Bankia. Dichas cuentas tienen una remuneración superior al tipo de repo O/N durante el periodo. En ningún caso el importe total de estas cuentas ha sobrepasado el límite legal estipulado para la IIC.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral de 5,42%, es inferior a la del trimestre anterior (8,45%) pero superior a la anualizada del año 2014 (3,83%). En términos anuales, la volatilidad acumulada por el Fondo desde principios de año es del 6,14%. Estas volatilidades están por encima de las de la Letra del Tesoro 0.25% y en el trimestre un 0,17%.

La rentabilidad del segundo semestre del Fondo (-0,46%) es superior a la media de la gestora (-2,66%) debido fundamentalmente al perfil de riesgo que tiene el producto.

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 188.911,99 euros.

El apalancamiento medio del Fondo durante el primer semestre ha resultado del 13,78% y del 36,15% en el segundo semestre.

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 484.298,86 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 1,47%
- Gastos indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs.: 0,40%



CLASE 8.ª



0M2699090

Amundi Estrategia Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

De cara a 2016, esperamos un crecimiento modesto pero sólido de la economía global (+3,1%), sostenido sobre todo por las economías desarrolladas (+1,9%). La caída de los precios del petróleo está teniendo consecuencias positivas en el crecimiento mundial, especialmente en los países desarrollados donde está impulsando la demanda interna. La desaceleración en China está lastrando a las economías emergentes dependientes de las materias primas. No obstante, no esperamos un aterrizaje forzoso de la economía china, que estimamos crecerá un 6% en 2016.

La recuperación de la economía americana continuará (estimamos un crecimiento del 2,2% en 2016), lo que permitirá a la FED continuar con su proceso gradual de subida de tipos.

En Europa, la economía continuará su recuperación favorecida por los mismos factores que la han apoyado en 2015: un BCE que mantendrá su ritmo de compras durante todo el año, la depreciación del EUR/ USD (que debería mantenerse en el entorno del 1,05), unas políticas fiscales expansivas y la recuperación de las economías periféricas, liderando una menor fragmentación dentro de la Eurozona.

El 2016 no estará exento de episodios de volatilidad, los cuales podrían ser una oportunidad para comprar activos a valoraciones 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.

Concretamente, en Amundi Estrategia Global, F.I. esperamos un avance de la renta variable (especialmente la europea), de los convertibles y de los spreads de crédito.

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.



CLASE 8.^a



0M2699091

Amundi Estrategia Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

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.

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 Global, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

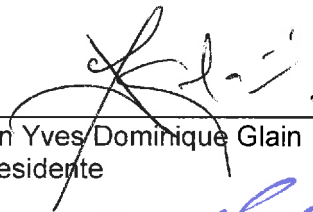
Reunidos los Administradores de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015 de Amundi Estrategia Global, 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 0M2699057 al 0M2699083 Del 0M2699084 al 0M2699091
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M2699092 al 0M2699118 Del 0M2699119 al 0M2699126
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M2699127 al 0M2699153 Del 0M2699154 al 0M2699161

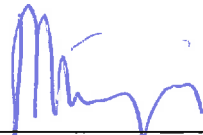
FIRMANTES:



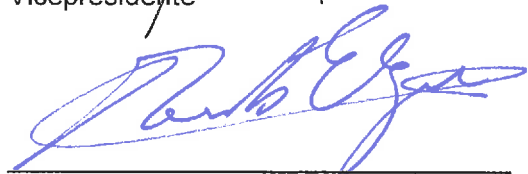
D. Juan Evaristo Fábregas Sasiaín
Presidente



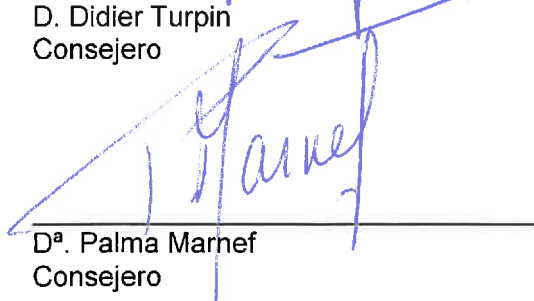
D. Jean Yves Dominique Glain
Vicepresidente



D. Didier Turpin
Consejero



D. Antonio María Elosegui Larrañeta
Consejero



Dª. Palma Marnef
Consejero