

AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS - AE

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

30/09/2018

RENTA VARIABLE ■

Datos clave

Valor liquidativo : (C) 132,77 (EUR)
(D) 124,97 (EUR)
Fecha de valoración : 28/09/2018
Código ISIN : (C) LU0996177134
(D) LU0996177217
Activos : 1 426,10 (millones EUR)
Divisa de referencia del compartimento : USD
Divisa de referencia de la clase : EUR
Índice de referencia : MSCI Emerging Markets
Calificación Morningstar © : 3 estrellas
Categoría Morningstar © :
GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY
Número de los fondos de la categoría : 2022
Fecha de calificación : 30/09/2018
Fecha último cupón : 21/11/2017 1,83 EUR

Objetivo de inversión

El objetivo de este Compartimento es reproducir la composición del índice MSCI Emerging Markets, superando ligeramente la rentabilidad del índice y manteniendo un error de seguimiento ("tracking error") muy bajo.

Características principales

Forma jurídica : IICVM
Fecha de lanzamiento del fondo : 29/06/2016
Fecha de creación : 29/06/2016
Eligibilidad : -
Asignación de los resultados :
(C) Participaciones de Capitalización
(D) Distribución
Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación
Gastos de entrada (máximo) : 4,50%
Gastos corrientes :
0,45% (Estimados 29/09/2017)
Gastos de salida (máximo) : 0%
Periodo mínimo de inversión recomendado : 5 años
Comisión de rentabilidad : No

Rentabilidades

Evolución del resultado (VL) *



A : Simulación basada en la rentabilidad desde el 13 de diciembre de 2013 hasta el 19 de abril de 2017 del Compartimento luxemburgués "INDEX EQUITY EMERGING MARKET" de la SICAV "AMUNDI FUNDS" gestionada por Amundi Asset Management y absorbida por AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS el 20 de abril de 2017.

B : Performance du Compartiment depuis la date de son lancement

Rentabilidades*

	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	29/12/2017	31/08/2018	29/06/2018	29/09/2017	30/09/2015	-	09/04/2014
Cartera	-4,88%	-0,41%	-0,70%	0,55%	32,87%	-	32,61%
Índice	-4,55%	-0,36%	-0,58%	0,96%	36,32%	-	37,25%
Diferencia	-0,33%	-0,05%	-0,12%	-0,40%	-3,45%	-	-4,64%

Rentabilidades anuales*

	2017	2016	2015	2014	2013
Cartera	19,96%	13,11%	-	-	-
Índice	20,59%	14,51%	-	-	-
Diferencia	-0,63%	-1,40%	-	-	-

* Las rentabilidades arriba indicadas cubren períodos completos de 12 meses para cada año civil. Las rentabilidades pasadas no presuponen en modo alguno los resultados actuales ni futuros, y no garantizan los rendimientos venideros. Los eventuales beneficios o pérdidas no incluyen los gastos, comisiones o tasas soportados por el inversor en el momento de la emisión y la compra de participaciones (p.ej., impuestos, gastos de intermediación u otras comisiones aplicados por el intermediario financiero). Si las rentabilidades se calculan en una divisa distinta al euro, las fluctuaciones de los tipos de cambio (al alza o a la baja) pueden afectar los eventuales beneficios o pérdidas generados. La diferencia corresponde a la diferencia de rentabilidades de la cartera y del índice.

Perfil de riesgo y rentabilidad



▲ A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

▲ A riesgo más alto, mayor rentabilidad potencial

La categoría más baja no significa "sin riesgo". La categoría de riesgo asociado a este fondo no está garantizada y podrá evolucionar en el tiempo.

1 año 3 años 5 años

Volatilidad de la cartera 14,20% 17,04% -

La volatilidad es un indicador estadístico que mide la amplitud de las variaciones de un activo respecto a su media. Ejemplo: unas variaciones diarias de +/- 1,5% en los mercados corresponden a una volatilidad anual del 25%.

RENTA VARIABLE ■

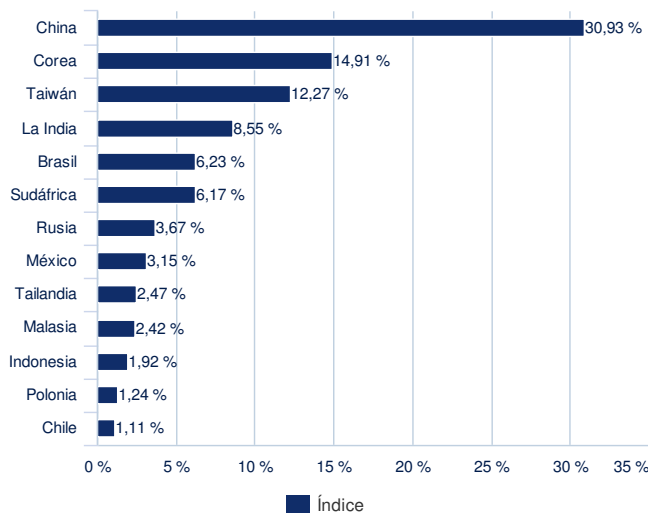
Datos del índice

Descripción

El Índice MSCI Emerging Markets es un Índice de Rendimiento Total Neto: los dividendos netos del impuesto pagado por los componentes del índice se incluyen en la rentabilidad del Índice.

MSCI Emerging Markets Index es un índice de renta variable representativo de los mercados grandes y medianos de 23 países emergentes.

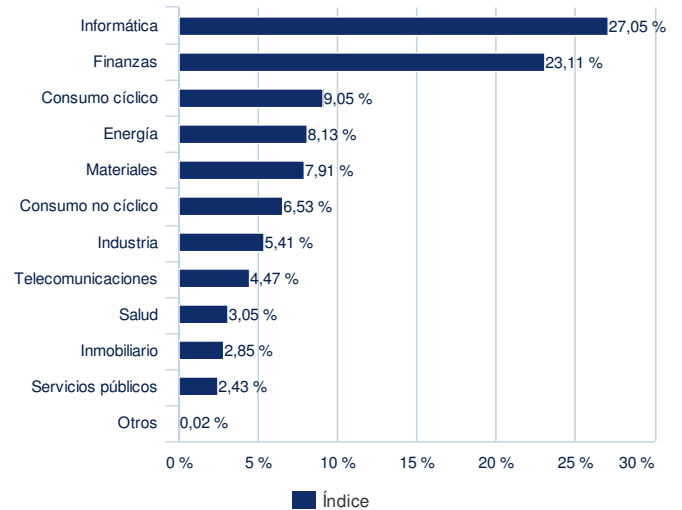
Distribución geográfica



Principales líneas del índice

	% de activos (índice)
TENCENT HOLDINGS LTD	4,57%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	4,11%
SAMSUNG ELECTRONICS	3,95%
ALIBABA GROUP ADR	3,70%
NASPERS LTD	1,85%
CHINA CONSTRUCT BANK	1,61%
BAIDU INC-US-ADR	1,23%
CHINA MOBILE LTD	1,15%
PING AN INSURANCE	1,01%
ICBC -H	0,97%
Total	24,15%

Distribución sectorial



Comentario de gestión

El lunes 24 de septiembre, Estados Unidos ha aplicado aranceles adicionales sobre productos chinos valorados en 200.000 M de dólares (algo menos de la mitad de las importaciones chinas a EE.UU.), con excepción de algunos productos Apple. Aunque aumentará hasta el 25% a partir del 1 de enero de 2019, por ahora el tipo aplicado es del 10% para dar tiempo a las empresas estadounidenses a encontrar alternativas. China ha respondido gravando productos estadounidenses importados por valor de 60.000 M de dólares. Donald TRUMP piensa ir incluso más lejos en esta escalada y pretende aumentar las tarifas aduaneras a los 267.000 M de dólares en productos restantes.

Agosto estuvo marcado por la fuerte divergencia entre las divisas emergentes. Pese a la firma de un acuerdo con el FMI, las cosas no han mejorado en Argentina. El período de austeridad establecido en el plan en cuestión, que tendrá una duración de al menos tres años, ha seguido lastrando el peso (-10,7%) y ha empujado al banco central a aumentar sus tipos en dos etapas hasta el 65%. Al contrario, la situación ha mejorado notablemente en Turquía, donde una subida de tipos de 600 pb y un recalibrado del gasto público han bastado para tranquilizar a los mercados. De forma más general, la considerable apreciación de las materias primas ha permitido recuperar terreno a las divisas emergentes expuestas ellas. Así, el rublo, el rand y los pesos mexicano y chileno han podido salir de la fase bajista en la que entraron a finales del pasado mes de enero. La continua erosión de algunas divisas asiáticas, encabezadas por el yuan, tan solo ha limitado la amplitud del rebote.

Por el contrario, la convergencia ha marcado el compatimiento de las materias primas. La promesa de un «policy mix» más voluntarista en China y el rechazo conjunto de Arabia Saudita y Rusia de reabrir las válvulas ha espoleado al alza los países productores de petróleo. El barril de Brent ha recuperado un 6,8%, el cobre, un 4,7% y el carbón, un 6,4%.

RENTA VARIABLE ■

Menciones legales

Documento de carácter publicitario, simplificado y no contractual. Las características principales del fondo se especifican en su documentación jurídica, disponible en el sitio web de la AMF (organismo regulador de los mercados financieros en Francia) o por simple demanda ante la sede social de la sociedad gestora. Antes de suscribir cualquier fondo se le facilitará la documentación jurídica del mismo. La duración del fondo es ilimitada. Invertir implica riesgos: los valores de las participaciones o de las acciones de las IICVM están sujetas a las fluctuaciones del mercado, de modo que las inversiones realizadas pueden variar al alza y a la baja. Por consiguiente, los suscriptores de IICVM pueden perder todo o parte del capital inicialmente invertido. Previamente a cualquier suscripción, es responsabilidad de las personas interesadas por una IICVM asegurarse de la compatibilidad de dicha suscripción con la legislación a la que está sujeta y con las consecuencias fiscales de la inversión en cuestión, así como familiarizarse con los documentos reglamentarios en vigor de cada IICVM. Salvo especificación contraria, la fuente de los datos del presente documento es Amundi y la fecha de los datos del presente documento es la indicada en el encabezamiento del documento, bajo la mención INFORME MENSUAL DE GESTIÓN.