

AMUNDI FUNDS INDEX EQUITY EMERGING MARKETS - AE

RENTA VARIABLE ■

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/01/2017

Datos clave

Valor liquidativo : (C) 119,83 (EUR)
(D) 114,10 (EUR)
Fecha de valoración : 31/01/2017
Código ISIN : (C) LU0996177134
(D) LU0996177217
Activos : 212,87 (millones EUR)
Divisa de referencia del compartimento : USD
Divisa de referencia de la clase : EUR
Índice de referencia :
100% MSCI EM (EMERGING MARKETS)
Fecha último cupón : 27/09/2016 1,87 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
Código CNMV : 61
Fecha de lanzamiento del fondo : 13/12/2013
Fecha de creación : 13/12/2013
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 : 4,50 %
Gastos corrientes : 0,66 % (realizado 30/06/2016)
Gastos de salida (máximo) : 0 %
Periodo mínimo de inversión recomendado : 5 años
Comisión de rentabilidad : No

Rentabilidades

Evolución del resultado (VL) *



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.

Rentabilidades*

	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	30/12/2016	30/12/2016	31/10/2016	29/01/2016	-	-	09/04/2014
Cartera	2,99%	2,99%	2,05%	24,24%	-	-	19,70%
Índice	2,94%	2,94%	2,29%	25,56%	-	-	22,76%
Diferencia	0,05%	0,05%	-0,23%	-1,32%	-	-	-3,06%

Rentabilidades anuales*

	2016	2015	2014	2013	2012
Cartera	13,14%	-5,82%	-	-	-
Índice	14,51%	-5,23%	-	-	-
Diferencia	-1,38%	-0,59%	-	-	-

* Las rentabilidades arriba indicadas cubren periodos 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.

Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	17,77%	-	-

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%.

**Damien Pagnon**
Gerente de cartera**Zhicong Mou**
Gerente de cartera

Datos del índice

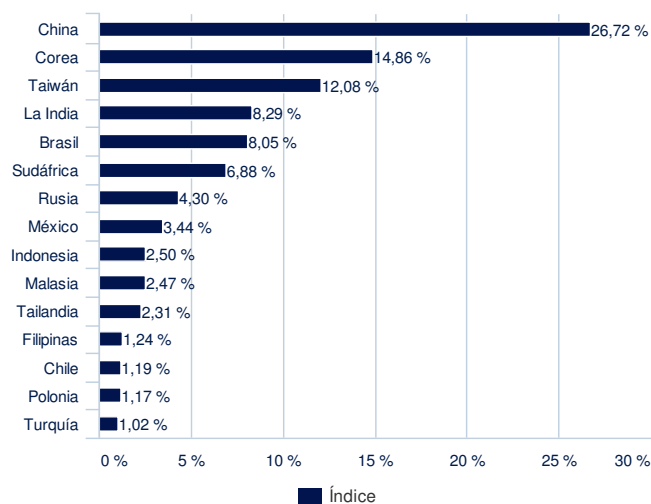
Descripción

El índice MSCI Emerging Markets, con dividendos netos reinvertidos (Net Return), está compuesto por alrededor de 800 empresas de gran capitalización procedentes de más de 20 países emergentes.

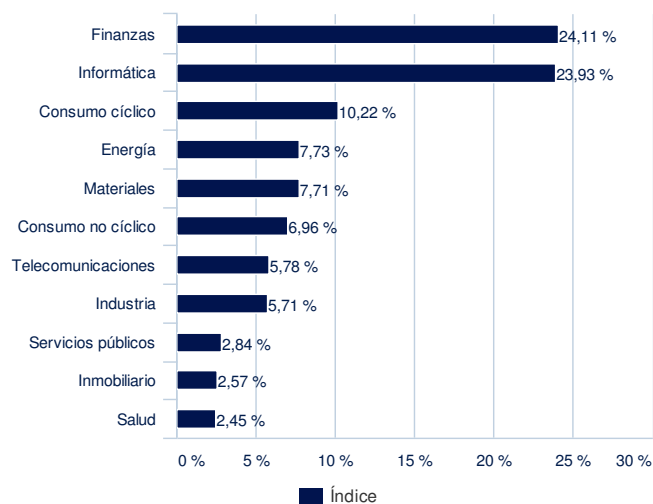
Principales líneas del índice

	% de activos (índice)
SAMSUNG ELECTRONICS	4,09%
TENCENT HOLDINGS LTD	3,58%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	3,49%
ALIBABA GROUP ADR	2,72%
NASPERS LTD	1,68%
CHINA MOBILE LTD	1,67%
CHINA CONSTRUCT BANK	1,51%
BAIDU INC-US-ADR	1,14%
ICBC -H	1,09%
HON HAI PRECISION	0,99%
Total	21,94%

Distribución geográfica



Distribución sectorial



Comentario de gestión

La evolución del índice MSCI Emerging Markets durante el mes de enero fue bastante favorable (+5,47% en USD, +2,94% en EUR).

Entre los mercados emergentes, los de Asia (+4,4% en monedas locales y +3,1% en EUR) y de América Latina (+5,3% y +4,8%) sacaron el máximo partido de las medidas de relajación monetaria tomadas por algunos bancos centrales. El Banco de Brasil procedió a una reducción de 75 pb de sus tipos de interés en vez de los 50 pb previstos. En China, el PBoC bajó los porcentajes de reservas obligatorias de los cinco bancos más grandes del país, mientras que las estadísticas confirmaron la mejora del sector manufacturero. En la región CEMEA (Europa central y oriental, Oriente Medio y África) (+0,95% y -1%), lo que más afectó la rentabilidad fueron las divisas. La lira turca y la libra egipcia estuvieron sujetas constantemente a una intensa presión, lo que anuló los buenos resultados registrados en monedas locales.

En enero, el fondo recuperó 7 pb de dividendos coreanos que habían sido incorporados en el índice MSCI en diciembre, dando lugar a un exceso de rentabilidad de 7 pb respecto al índice.

Menciones legales

Amundi Funds es una IICVM constituida como sociedad de inversión de capital variable (société d'investissement à capital variable, "SICAV") de conformidad con las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, y está regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Número de inscripción en el Registro Mercantil B68.806. AMUNDI FUNDS INDEX EQUITY EMERGING MARKETS, que es un subfondo de Amundi Funds, ha sido autorizado para su comercialización al público en España por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). El emisor del presente documento es Amundi, 90 Boulevard Pasteur, 75730 Cedex 15 - Francia, que está inscrita en Francia con el número GP 04000036 y autorizada y regulada por la Autorité des Marchés Financiers. El presente documento no es un Folleto Informativo. La oferta de acciones de Amundi Funds solo puede hacerse consultando el Folleto Informativo oficial. El último folleto informativo, el documento de información clave para el inversor ("KIID"), los estatutos sociales así como los informes anuales y semestrales pueden obtenerse sin cargo alguno en las oficinas del agente representante (Amundi Iberia SGICC, Paseo de la Castellana 1, 28046 Madrid, España), y en nuestro sitio web www.amundi.com. Antes de tomar una decisión sobre una inversión se deberá consultar el folleto informativo más reciente, y más específicamente la información relativa a los factores de riesgo, así como el KIID. La fuente de datos del presente documento es Amundi, salvo que se indique otra cosa. La fecha de estos datos se especifica en el RESUMEN MENSUAL DE LA GESTIÓN que figura en el encabezamiento del documento, salvo que se indique otra cosa. Aviso: Lea detenidamente el Folleto Informativo antes de realizar una inversión. Recuerde que el valor del capital y las rentas derivadas de las inversiones pueden aumentar o disminuir y que las fluctuaciones en los tipos de cambio entre divisas también pueden afectar de forma independiente al valor de las inversiones haciendo que este aumente o disminuya. La rentabilidad pasada no es indicativa necesariamente de la rentabilidad futura. Es posible que los inversores no recuperen el importe que invirtieron inicialmente. Los inversores deben tener en cuenta que los valores y los instrumentos financieros contenidos en el presente pueden no ser adecuados para sus objetivos de inversión.