

# AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS - RE

INFORMES

Comunicación  
Publicitaria

31/03/2025

RENTA VARIABLE ■

## Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : (C) 173,79 (EUR)  
(D) 137,67 (EUR)

Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :  
31/03/2025

Activos : 5 622,05 (millones EUR)

Código ISIN : LU0996177308

Código Bloomberg : (C) AEEMREC LX  
(D) AEEMRED LX

Índice de referencia :  
MSCI Emerging Markets Net Total Return

## Objetivo de inversión

El objetivo de este Subfondo es reproducir la rentabilidad del MSCI Emerging Markets Index (el "Índice"), y minimizar el error de seguimiento entre el valor liquidativo del Subfondo y la rentabilidad del Índice. El Subfondo tiene como objetivo lograr un nivel de error de seguimiento del Subfondo y su índice que normalmente no superará el 1 %.

## Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



Riesgo más bajo

Riesgo más alto

El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

## Rentabilidades (Fuente: Fund Admin) - El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros

### Evolución del resultado (VL) \* (Fuente : Fund Admin)



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 : Rendimiento del Subfondo desde la fecha de su lanzamiento

### Rentabilidades\* (Fuente : Fund Admin)

	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	31/12/2024	28/02/2025	31/12/2024	28/03/2024	31/03/2022	31/03/2020	09/04/2014
<b>Cartera</b>	-1,35%	-3,12%	-1,35%	9,34%	6,81%	47,55%	73,45%
<b>Índice</b>	-1,33%	-3,11%	-1,33%	8,37%	7,53%	48,86%	81,08%
<b>Diferencia</b>	-0,02%	-0,01%	-0,02%	0,97%	-0,72%	-1,31%	-7,63%

### Rentabilidades anuales\* (Fuente : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Cartera</b>	15,45%	4,84%	-14,91%	4,55%	8,12%	20,56%	-10,82%	20,19%	13,32%	-5,60%
<b>Índice</b>	14,68%	6,11%	-14,85%	4,86%	8,54%	21,03%	-10,58%	20,59%	14,51%	-5,23%
<b>Diferencia</b>	0,77%	-1,27%	-0,06%	-0,31%	-0,41%	-0,46%	-0,24%	-0,39%	-1,20%	-0,37%

\* 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.

### Morningstar Rating ©

Calificación Morningstar © : **3 estrellas**

Categoría Morningstar © :  
**GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY**

Fecha de calificación : 31/03/2025

Número de los fondos de la categoría : 3044

### Características principales (Fuente : Amundi)

Forma jurídica : **IICVM**

Fecha de creación : **29/06/2016**

Elegibilidad : -

Eligible PEA : **No**

Asignación de los resultados :  
**(C) Participaciones de Capitalización**  
**(D) Distribución**

Mínimo de la primera suscripción :  
**1 milésima parte de participación**

Hora límite de recepción de órdenes :  
**Órdenes recibidas cada día D antes 14:00**

Gastos de entrada (máximo) : **4,50%**

Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento :  
**0,25%**

Gastos de salida (máximo) : **0,00%**

Periodo mínimo de inversión recomendado : **5 años**

Comisión de rentabilidad : **No**

### Indicadores de Riesgo (Fuente : Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años	10 Años
<b>Volatilidad de la cartera</b>	15,24%	14,20%	14,88%	16,72%
<b>Volatilidad del índice</b>	14,37%	13,89%	14,71%	16,61%

\* 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 ■

Conozca al Equipo



**Lionel Brafman**  
Responsable Gestión Índice & Multistrategy



**David Heard**  
Lead Portfolio Manager



**Marie-Charlotte Lebigue**  
Gestor de cartera suplente

Comentario de gestión

Marzo marca un punto de inflexión para la economía estadounidense, con las primeras repercusiones de las decisiones de la nueva administración en materia de aranceles y un deterioro de la confianza de los hogares. 25 % para los automóviles japoneses y coreanos, 2x10 % para los productos chinos, 50 % para el acero y el aluminio canadienses, finalmente suspendido... Los anuncios o amenazas de aumento de los derechos de aduana en varios sectores o países están disparando las expectativas de inflación y rebajando las previsiones de crecimiento para los dos próximos años. La propia Reserva Federal ha reducido sus previsiones de crecimiento del PIB real estadounidense del 2,1 al 1,7 % en 2025 y al 1,8 % en 2026.

En China, las autoridades han anunciado un "plan de acción especial" para estimular el consumo interno. El impacto negativo de los aranceles estadounidenses y el riesgo de desaceleración de la economía del país están detrás de esta decisión, que sigue al apoyo monetario prestado desde septiembre de 2024. Aunque los datos de producción industrial han crecido un 6 % interanual y las encuestas del sector manufacturero muestran un repunte, la actividad económica china sigue siendo débil respecto al objetivo del gobierno. El consumo de los hogares parece recuperarse, pero persisten las presiones deflacionistas: los precios al consumo han vuelto a bajar (-0,7 %), al igual que los precios a la producción (-2,2 %). El mercado inmobiliario todavía no ha confirmado su rebote, con una caída de los precios de la vivienda y de los préstamos a pesar de la recapitalización bancaria y de los incentivos públicos. En India, la inflación ha sido más baja de lo previsto en febrero, con un 3,6 % interanual, frente a +4,3 % en enero. Este retroceso se debe principalmente a la fuerte desaceleración de los precios de los alimentos. El Banco de la Reserva de la India podría recortar los tipos antes de lo previsto a partir de abril.

Además, la avalancha de anuncios contradictorios de Donald Trump ha generado un aumento de la volatilidad, impulsando el VIX hasta el 22 %. Los inversores han ajustado sus previsiones ante los nuevos aranceles, lo que ha provocado una caída del sector automovilístico, sobre todo en Japón y Corea. En respuesta al riesgo de una retirada estadounidense de Ucrania, los planes de inversión masiva en el rearme europeo, en particular el plan ReArm Europe de 800 000 millones de euros, han respaldado el sector de la defensa.

Los índices MSCI Emerging Markets Asia y Eastern Europe & Middle East han cedido un 3,78 y un 1,09 % respectivamente (en euros y dividendos reinvertidos) en marzo, mientras que el índice Latin America ha ganado un 0,93%.

El dólar se ha debilitado en marzo, sobre todo frente al euro, pasando de 1,04 a 1,08 (-4,3 %). Este descenso refleja tanto la incertidumbre de los inversores sobre las consecuencias de las decisiones de Donald Trump como el nuevo impulso del crecimiento en Europa. El yen se ha situado en 150 frente al dólar, mientras que la libra esterlina ha progresado un 2,6 %. El riesgo de repunte de la inflación, unido a las actuales tensiones geopolíticas y a la depreciación del dólar, han impulsado el oro hasta un máximo histórico de 3124 USD/oz (+9 % durante el período).

Este mes, la cartera ha registrado una rentabilidad neta del -1,34%.

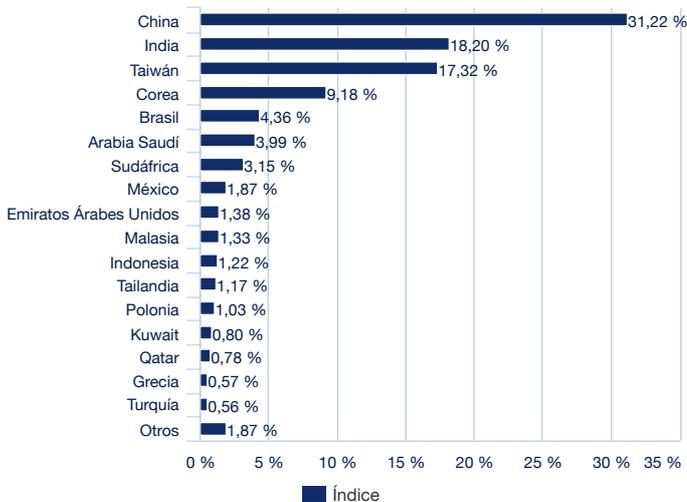
Datos del índice (Fuente : Amundi)

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 (Fuente : Amundi)

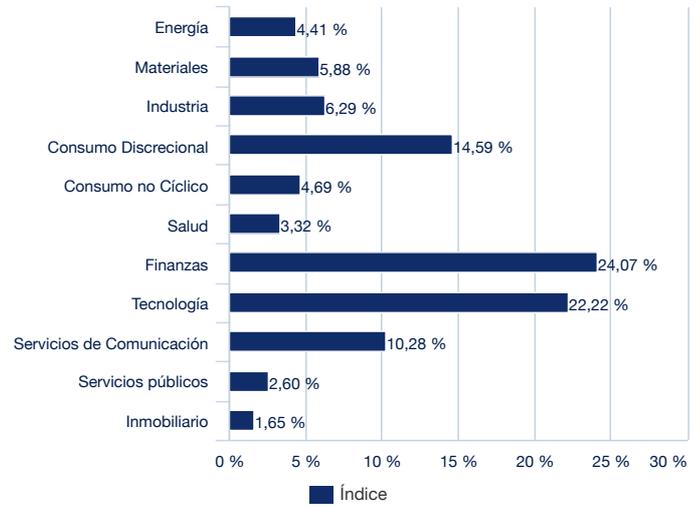


Principales líneas del índice (Fuente : Amundi)

	% de activos (índice)
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	8,86%
TENCENT HOLDINGS LTD	5,29%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	3,41%
SAMSUNG ELECTRONICS	2,45%
HDFC BANK LIMITED	1,51%
XIAOMI CORP	1,35%
MEITUAN-CLASS B	1,27%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	1,14%
PDD HOLDINGS INC	1,05%
ICICI BANK LTD	1,04%
<b>Total</b>	<b>27,37%</b>

## RENTA VARIABLE ■

## Distribución sectorial (Fuente : Amundi)



## 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.