

AMUNDI INDEX J.P. MORGAN EMU GOVIES IG - AE

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/05/2017

RENTA FIJA ■

Datos clave

Valor liquidativo : (C) 110,99 (EUR)
(D) 105,40 (EUR)
Fecha de valoración : 31/05/2017
Activos : 67,55 (millones EUR)
Código ISIN : (C) LU1050470373
(D) LU1050470456
Índice de referencia :
100% JPM EMU GBI INVESTMENT GRADE
Calificación Morningstar © : 3
Categoría Morningstar © :
EUR GOVERNMENT BOND
Número de los fondos de la categoría : 648
Fecha de calificación : 30/04/2017

Objetivo de inversión

AMUNDI INDEX J.P. MORGAN EMU GOVIES tiene como objetivo replicar lo mejor posible la evolución del índice J.P. MORGAN GBI EMU Investment Grade, en EUR, tanto al alza como a la baja. Este compartimento permite obtener exposición a títulos de deuda con grado de inversión emitidos por países de la eurozona.

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

Evolución del resultado (VL) *



A : Simulación basada en los resultados realizados entre el 14 de abril 2014 y el 30 de octubre 2016 por el Compartimento luxemburgués «INDEX BOND EURO GOVIES» del SICAV "AMUNDI FUNDS" administrado por Amundi Asset Management y absorbido por AMUNDI INDEX BofA MERRILL LYNCH EURO GOVIES 1-10 el 31 de octubre 2016.

B : Rentabilidad del Compartimento desde su fecha de creación

Rentabilidades*

| | Desde el | 1 mes | 3 meses | 1 año | 3 años | 5 años | Desde el |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------|------------|
| | 29/12/2016 | 28/04/2017 | 28/02/2017 | 31/05/2016 | 30/05/2014 | - | 14/04/2014 |
| Cartera | 0,06% | 0,64% | 0,62% | 0,11% | 9,38% | - | 10,96% |
| Índice | 0,18% | 0,67% | 0,69% | 0,47% | 10,57% | - | 12,26% |
| Diferencia | -0,12% | -0,02% | -0,07% | -0,36% | -1,19% | - | -1,31% |

Rentabilidades anuales*

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|-------------------|--------|--------|------|------|------|
| Cartera | 1,58% | 0,82% | - | - | - |
| Índice | 2,02% | 1,22% | - | - | - |
| Diferencia | -0,44% | -0,41% | - | - | - |

* 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.



Stéphanie Pless
Responsable Inflación



Laurent Caudamine
Gerente de cartera

Comentario de gestión

En Estados Unidos, el crecimiento en el 1T se ha revisado netamente al alza hasta el 1,2% y el ciclo de expansión debería proseguir. El mercado laboral mantiene su vigor pese a que en junio la Fed probablemente procederá a su 2ª subida de tipos del año, ampliamente anticipada por el mercado. En la zona euro, la situación económica sigue mejorando y la recuperación es cada vez más equilibrada gracias a una mayor contribución de la inversión. Sin embargo, Italia sigue siendo el eslabón débil de la zona, tanto en el plano económico como el político, con la perspectiva de elecciones anticipadas en septiembre. Por su parte, los mercados han evolucionado al son de las noticias políticas, que esta vez han cambiado de orilla y se han centrado en la posible destitución de los presidentes estadounidense y brasileño. Así, tras orientarse al alza después de conocerse los resultados de las elecciones francesas, los tipos han vuelto a descender: el 10 años alemán ha terminado el mes casi estable en el 0,29% (-2 pb), tras tocar un máximo del 0,44%, y el 2 años se ha situado en el -0,72% (+4 pb). El riesgo político ha lastrado la rentabilidad de las obligaciones del Estado del país, y por contagio de España. El diferencial a 10 años italiano ha finalizado el mes en 190 pb (-4 pb) tras alcanzar un mínimo de 174 pb, y el de España, en 126 pb (-7 pb) tras tocar un mínimo de 115 pb. Finalmente, el diferencial de tipos a 10 años EE.UU./Alemania se ha reducido 9 pb hasta los 191 pb.

Esta cartera, gestionada en relación con un índice, ha cambiado de índice de referencia este mes. Así, hemos llevado a cabo una redistribución de la cartera para en adelante seguir el índice JPM EMU GBI INVESTMENT GRADE. Hemos reducido al máximo la exposición relativa a la sensibilidad entre la cartera y su índice invirtiendo en un número reducido de títulos para garantizar un riesgo mínimo.

Datos de la cartera

Indicadores de la cartera

| | Cartera |
|-----------------------------|----------------|
| Sensibilidad | 7,43 |
| Nota media | A- |
| Tasas de rendimiento | 0,55% |

La sensibilidad (expresada en puntos) considera la variación del precio de una obligación con relación a una variación del 1% de los tipos.

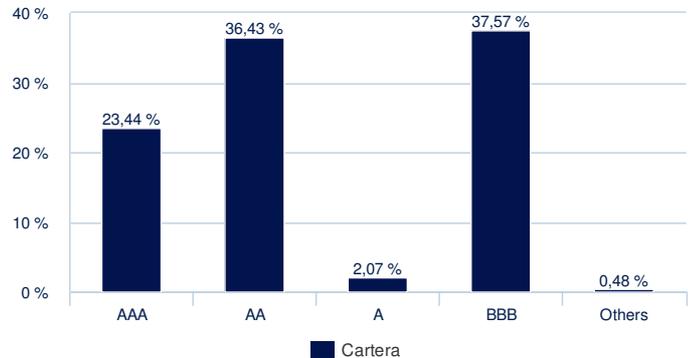
total de valores : 284

Distribucion de la cartera

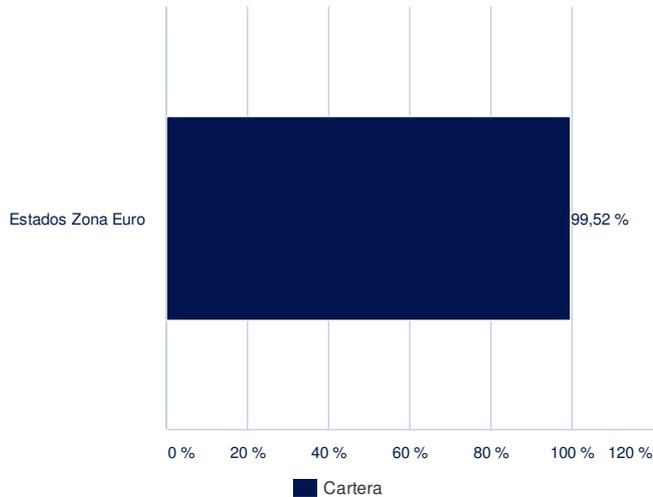
Por vencimientos



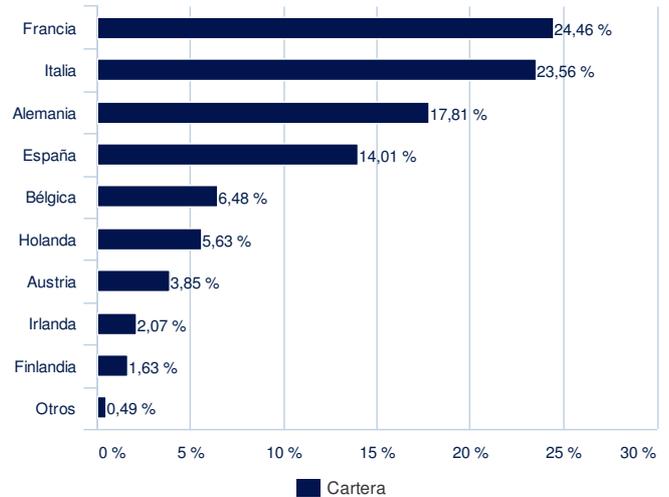
Por notación



Por tipo de emisor



Por países



Características principales

| | |
|--|--|
| Forma jurídica | IICVM Luxemburguesa |
| Sociedad gestora | Amundi Luxembourg SA |
| Depositario | CACEIS Bank, Luxembourg Branch |
| Fecha de creación | 29/06/2016 |
| Divisa de referencia de la clase | EUR |
| Clasificación | NA |
| Asignación de los resultados | (C) Participaciones de Capitalización (D) Distribución |
| Código ISIN | (C) LU1050470373 (D) LU1050470456 |
| Código Bloomberg | AIBAECLX |
| Mínimo de la primera suscripción | 1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación |
| Valoración | Diaria |
| Hora límite de recepción de órdenes | Órdenes recibidas cada día D antes 14:00 |
| Gastos de entrada | 4,50% |
| Gastos operativos y de gestión directos anuales máximos, impuestos incluidos | 0,20% IVA incl. |
| Gastos operativos y de gestión indirectos anuales máximos, impuestos incluidos | - |
| Comisión de rentabilidad | No |
| Comisión de rentabilidad (% por año) | - |
| Gastos de salida (máximo) | 0% |
| Gastos corrientes | 0,35% (Estimados) - 29/06/2016 |
| Periodo mínimo de inversión recomendado | 4 años |
| Historial del índice de referencia | 18/05/2017: 100.00% JPM EMU GBI INVESTMENT GRADE 20/07/2015: 100.00% THE BOFA MERRILL LYNCH 1-10 YEAR EURO GOVERNMENT INDEX 14/04/2014: 100.00% BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE TREASURY |
| Normativa UCITS | OICVM |
| Precio conocido/desconocido | Precio desconocido |
| Fecha valor compra | D+3 |
| Fecha valor suscripción | D+3 |



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.