

AMUNDI INDEX MSCI NORTH AMERICA - AE

RENTA VARIABLE ■

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/05/2017

Datos clave

Valor liquidativo : (C) 280,05 (EUR)
(D) 293,54 (EUR)
Fecha de valoración : 31/05/2017
Código ISIN : (C) LU0389812347
(D) LU0389812420
Activos : 948,94 (millones EUR)
Divisa de referencia del compartimento : USD
Divisa de referencia de la clase : EUR
Índice de referencia :
100% MSCI NORTH AMERICA (EUR)
Calificación Morningstar © : 3 estrellas
Categoría Morningstar © :
US LARGE-CAP BLEND EQUITY
Número de los fondos de la categoría : 1164
Fecha de calificación : 30/04/2017
Fecha último cupón : EUR

Objetivo de inversión

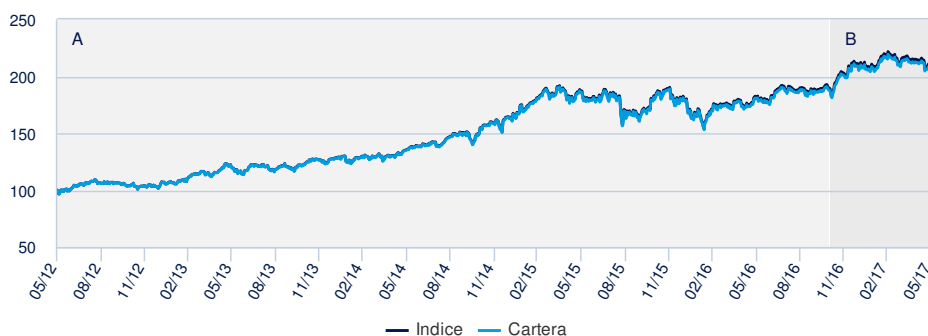
AMUNDI INDEX MSCI NORTH AMERICA tiene como objetivo replicar lo mejor posible la evolución del índice MSCI North America, rentabilidad total (con reinversión de cupones), en USD, tanto al alza como a la baja. Este compartimento permite obtener exposición a sociedades de grande y mediana capitalización que cotizan en EE.UU. y Canadá.

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 : 4,50%
Gastos corrientes :
0,30% (Estimados 31/10/2016)
Gastos de salida (máximo) : 0%
Periodo mínimo de inversión recomendado : 5 años
Comisión de rentabilidad : No

Rentabilidades

Evolución del resultado (VL) *



A : La simulación basada en los resultados realizados entre el 24 de septiembre 2008 y el 30 de octubre 2016 por el Compartimento luxemburgués "INDEX EQUITY NORTH AMERICA" del SICAV "AMUNDI FUNDS" administrado por Amundi Asset Management y absorbido por AMUNDI INDEX MSCI NORTH AMERICA el 31 de octubre 2016.

B : Rentabilidad del Compartimento desde su fecha de creación

Rentabilidades*

	Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	30/12/2016	28/04/2017	28/02/2017	31/05/2016	30/05/2014	31/05/2012	24/09/2008	
Cartera	1,25%	-2,02%	-3,49%	14,89%	53,66%	107,58%	180,86%	
Índice	1,38%	-1,99%	-3,43%	15,24%	55,00%	110,01%	187,39%	
Diferencia	-0,12%	-0,02%	-0,06%	-0,35%	-1,34%	-2,43%	-6,53%	

Rentabilidades anuales*

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Cartera	14,56%	10,00%	27,24%	23,77%	12,82%	2,98%	22,73%	24,07%	-	-
Índice	14,91%	10,39%	27,42%	23,97%	13,00%	3,27%	23,31%	24,44%	-	-
Diferencia	-0,35%	-0,39%	-0,19%	-0,20%	-0,18%	-0,29%	-0,58%	-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.

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.

Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	12,94%	16,57%	14,67%

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%.

**Arnaud Choblet**

Gerente de cartera

**Shan Zhao**

Gerente de cartera

Datos del índice

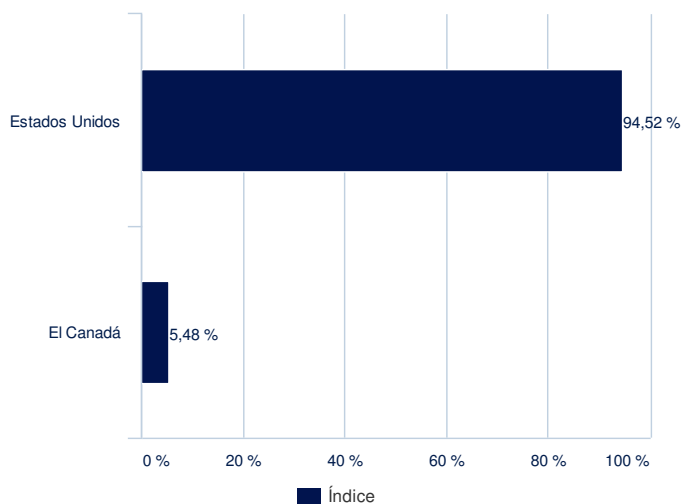
Descripción

El índice MSCI NORTH AMÉRICA contiene 700 de los valores más importantes de los mercados Americanos y Canadienses.

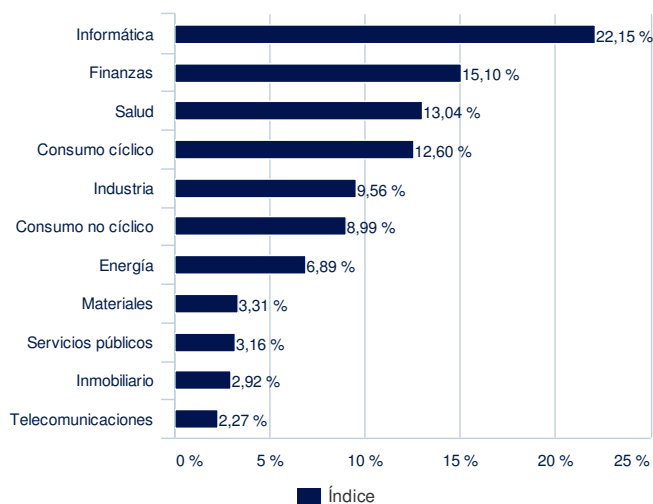
Principales líneas del índice

	% de activos (índice)
APPLE INC	3,57%
MICROSOFT CORP	2,26%
AMAZON.COM INC	1,75%
FACEBOOK INC A	1,55%
JOHNSON & JOHNSON	1,51%
EXXON MOBIL CORP	1,46%
ALPHABET INC CL C	1,32%
JP MORGAN CHASE & CO	1,31%
ALPHABET INC CL A	1,28%
WELLS FARGO & CO	1,08%
Total	17,11 %

Distribución geográfica



Distribución sectorial



Comentario de gestión

Los índices de renta variable se han comportado satisfactoriamente durante los últimos 10 días del mes, apoyados por unas publicaciones trimestrales y unos datos macro más bien positivos. Las cosas se han complicado tras la aparición de nuevos problemas para la Casa Blanca (destitución del director del FBI, James Comey, seguida de una polémica acerca de una eventual obstrucción a la justicia y de la nominación de un fiscal especial). La evolución del caso Lava Jato en Brasil, con la implicación del presidente Temer, ha sido la gota que ha provocado una corrección de más del 2% el 17 de mayo. Aunque la Fed no ha modificado el fondo de su discurso, los comentarios de algunos de sus miembros acerca de la futura reducción de su balance han resultado contraproducentes. La visita del presidente a Riyad a final de mes, que se ha saldado con la firma de varios contratos de exportación importantes, ha vuelto a situar los índices en el camino correcto. Pero el dólar ha terminado el mes cediendo un 2% respecto al conjunto de divisas, y un 3,2% frente al euro.

Este mes, sólo el Nasdaq (+2,7%) ha evolucionado por encima del MSCI World (+1,5%). Por su parte, el Dow Jones ha progresado un 0,7% y el S&P, un 1,4%.

Dentro del S&P, una buena parte de los sectores positivamente sensibles al descenso del dólar ha evolucionado por encima del índice: la tecnología (+4,1%), por supuesto, pero también los bienes de consumo (+2,7%) y una parte de los títulos industriales (+1,2%), en especial la defensa (+4,1%). Por otra parte, el retroceso de los tipos ha impulsado los servicios públicos (+3,5%), que después de estabilizarse desde mediados de marzo han retomado la senda alcista durante los últimos 10 días del mes. Al contrario, los valores petroleros (-4,25%) y de recursos básicos (-4,25%) han pagado un elevado tributo por la caída del precio del crudo (-2% para el WTI), al igual que los metales industriales (-17% para el mineral de hierro en China) y los bancos (-3,3%), debido al descenso de los tipos largos y a los mensajes de JP Morgan y Citigroup al final del período acerca de sus actividades de mercado en el segundo trimestre.

De forma más específica, la tecnología ha contado con el apoyo de Apple (+6,8%), Amazon (+7,5%) y Alphabet (+6,5%). La primera ha aprovechado los rumores acerca del lanzamiento de un nuevo iPhone antes del final de año. Amazon ha superado por primera vez el umbral de los 1.000 USD, beneficiada por la reducción del tráfico señalada por algunas cadenas de grandes almacenes. Los bienes de consumo se han visto impulsados por la bebidas (+4,5%), gracias al rebote de Coca-Cola (+5,4%) tras el nombramiento de un nuevo CEO, James Quincey, que ha reavivado las esperanzas de transformación del grupo. En el compartimento de los servicios al consumo (+1,2%), las compañías aéreas (+8,1%) y los hoteles (+10,8%) han publicado buenos datos trimestrales. United Continental ha rebotado un 13,5%, American Airlines, un 13,8%, y Marriott, un 14,4%. Los títulos industriales han estado liderados por el sector aeroespacial (+3%) y la defensa (+4,1%), que ha celebrado la firma de un paquete de contratos de armamento con Arabia Saudita por más de 110.000 M USD. El sector del automóvil tan solo ha avanzado un 0,7%, frenado por General Motors (-2%) y Ford (-3%). El primero va a poner fin a sus actividades en India y a vender su fábrica sudafricana, mientras que la llegada del nuevo CEO de Ford, Jim Hackett, no ha convencido. Las telecomunicaciones (-1,1%) no se han beneficiado del descenso de los tipos largos. Los mensajes lanzados por Sprint (-6%) acerca de la ausencia de consolidación han sido un lastre. AT&T ha retrocedido un 2,8% pese a un primer voto del regulador estadounidense, la FCC, a favor del final de las normas de neutralidad de la red. Así, acumulan un retroceso del 9% desde principios de año. Finalmente, la distribución especializada ha seguido en apuros tras una serie de publicaciones decepcionantes. Macy's ha caído un 19,6%, Nordstrom, un 12,6%, y JC Penney, un 12,6%. Simon Property (-5,6%), líder estadounidense en centros comerciales, no ha sido una excepción.

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.