AMUNDI INDEX S&P 500 - AE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN

31/03/2017

RENTA VARIABLE

Datos clave

Valor liquidativo : **(C) 168,99 (EUR)**
(D) 164,74 (EUR)
Fecha de valoración : **31/03/2017**
Código ISIN : **(C) LU0996179007**
(D) LU0996179189
Activos : **228,95 (millones EUR)**
Divisa de referencia del compartimento : **USD**
Divisa de referencia de la clase : **EUR**
Índice de referencia : **100% S&P 500 COMPOSITE**
Fecha último cupón : **EUR**

Objetivo de inversión

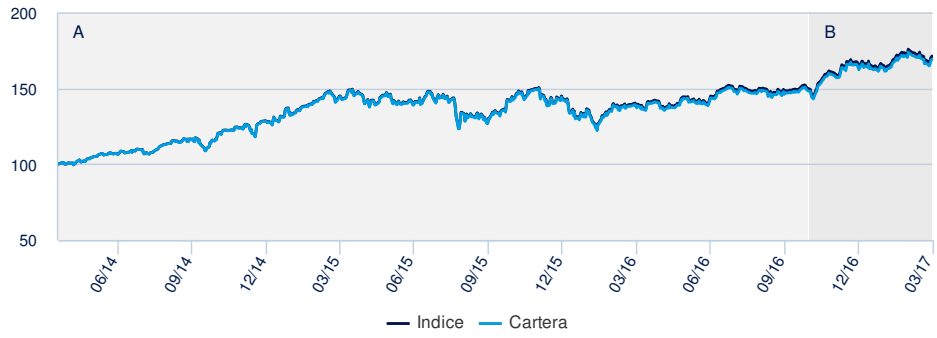
AMUNDI INDEX S&P 500 tiene como objetivo replicar lo mejor posible la evolución del índice S&P500, rentabilidad total (con reinversión de cupones), en USD, tanto al alza como a la baja. Este compartimento permite obtener exposición a los principales 500 valores del mercado bursátil estadounidense.

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 departicipación / 1 milésima parte departicipación
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 : Simulación basada en los resultados realizados entre el 10 de mayo 2005 y el 30 de octubre 2016 por el Compartimento luxemburgués «INDEX EQUITY USA» del SICAV "AMUNDI FUNDS" administrado por Amundi Asset Management y absorbido por AMUNDI INDEX S&P 500 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
Desde el	30/12/2016	28/02/2017	30/12/2016	31/03/2016	-	-	17/04/2014
Cartera	4,30%	-0,64%	4,30%	23,46%	-	-	69,18%
Índice	4,44%	-0,58%	4,44%	24,05%	-	-	71,22%
Diferencia	-0,14%	-0,06%	-0,14%	-0,59%	-	-	-2,04%

Rentabilidades anuales*

	2016	2015	2014	2013	2012
Cartera	13,94%	11,87%	-	-	-
Índice	14,55%	12,22%	-	-	-
Diferencia	-0,62%	-0,36%	-	-	-

* 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

1 2 3 4 **5** 6 7

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	13,78%	-	-

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%.

AMUNDI INDEX S&P 500 - AE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN
31/03/2017

Shan Zhao
Gerente de cartera

Arnaud Choblet
Gerente de cartera

Datos del índice

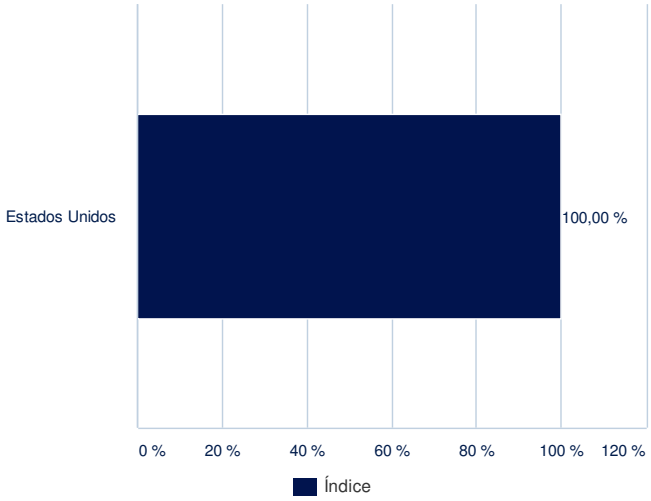
Descripción

El índice S&P 500, dividendos netos reinvertidos (Net Return) es formado por 500* mayores valores del mercado Estadounidense.
* Al comienzo del índice.

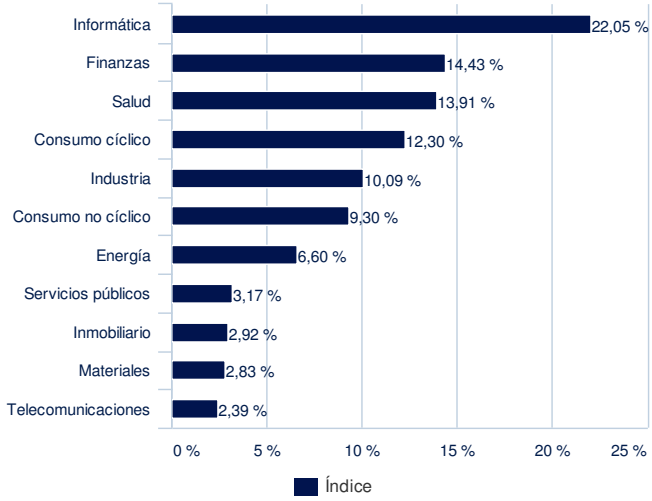
Principales líneas del índice

	% de activos (índice)
APPLE INC	3,72%
MICROSOFT CORP	2,50%
AMAZON.COM INC	1,71%
EXXON MOBIL CORP	1,71%
JOHNSON & JOHNSON	1,66%
FACEBOOK INC A	1,65%
JP MORGAN CHASE & CO	1,56%
BERKSHIRE HATHAWAY-B	1,56%
GENERAL ELECT.USD	1,28%
AT&T INC	1,26%
Total	**18,62%**

Distribución geográfica



Distribución sectorial



Comentario de gestión

En el S&P, la tecnología (+2,5%) y el consumo han evolucionado por encima del mercado (alimentación y bebidas +0,2%, distribución +0,8%, medios +1,8%). La tecnología ha contado con el apoyo de Apple (+4,8%), Facebook (+4,6%) y Microsoft (+2,6%), que han registrado los mejores resultados del mes. Apple ha convencido al mercado con la presentación de una nueva versión low-cost del iPad, un iPhone SE más pequeño y una edición especial del iPhone 7. El consumo ha aprovechado los datos positivos de confianza de los consumidores. Dow Chemical (+1,6%) y Dupont (+1,1%) han impulsado el sector químico (+1,6%) tras el visto bueno de las autoridades europeas responsables de la competencia al proyecto de fusión de las dos empresas. En el otro extremo del espectro se encuentran los títulos industriales (-0,4%), de telecomunicaciones (-1,1%), petroleros (-1,1%) y financieros (-2,5%). Estos últimos no han recuperado el retraso acumulado tras la reunión de la Fed y el repliegue de los tipos, pese a que se han recuperado al final del período. La inquietud respecto a la implementación de las promesas electorales de Donald Trump sobre la desregulación del sector también ha resultado perjudicial: Bank of America (-5,3%), Wells Fargo (-4,7%), JPM (-4%), Goldman Sachs (-8,5%). Lo mismo puede decirse de los valores petroleros, afectados por la fuerte caída del precio del barril (-6,3%) y la advertencia sobre resultados de Halliburton (-8,5%). La salud (-0,7%) ha limitado sus pérdidas tras el fracaso del proyecto de ley sobre la reforma del Obamacare. Amgen (-7,2%) figura entre las peores contribuciones del mes a causa de los decepcionantes resultados de un estudio de gran envergadura sobre su producto anti-colesterol Repatha. Los grandes almacenes han acabado en rojo ante el cúmulo de malas noticias, rumores de compra, cierres de establecimientos y retroceso de las ventas trimestre tras trimestre. Así, Macy's ha cedido el 11% y JC Penney, el -3%. El segmento de las compañías aéreas (-6,4%) ha lastrado el sector del ocio y el transporte tras los resultados decepcionantes de American Airlines (-9,6%) y las nuevas previsiones de Delta Airlines (-8,3%) para el trimestre en curso, en la horquilla inferior de los del anterior. En fusiones y adquisiciones, Amazon (+5,1%) ha confirmado la compra de la distribuidora online Souq.com, con sede en Dubai. Intel (+1%) ha anunciado la adquisición de Mobileye (+32%) por 14.100 M USD (33% de prima). AT&T (-0,3%) ha obtenido el acuerdo de las autoridades europeas para hacerse con Time Warner (+0,3%). El grupo todavía espera la decisión de la justicia estadounidense.

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.