

AMUNDI INDEX S&P 500 - AU

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

30/04/2017

RENTA VARIABLE ■

Datos clave

Valor liquidativo : (C) 131,94 (USD)
(D) 128,90 (USD)
Fecha de valoración : 28/04/2017
Código ISIN : (C) LU0996178884
(D) LU0996178967
Activos : 259,78 (millones USD)
Divisa de referencia del compartimento : USD
Divisa de referencia de la clase : USD
Índice de referencia : 100% S&P 500 COMPOSITE
Fecha último cupón : USD

Objetivo de inversión

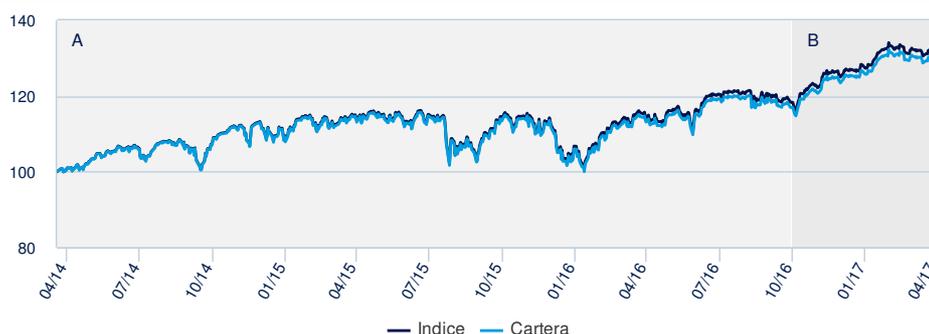
AMUNDI INDEX S&P 500 tiene como objetivo replicar lo mejor posible la evolución del índice S&P500, rentabilidad total (con reinversión de cupones), en USD, tanto al alza como a la baja. Este compartimento permite obtener exposición a los principales 500 valores del mercado bursátil estadounidense.

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 de participación / 1 milésima parte de participación
Gastos de entrada : 4,50%
Gastos corrientes :
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	Desde el 30/12/2016	1 mes 31/03/2017	3 meses 31/01/2017	1 año 29/04/2016	3 años 30/04/2014	5 años -	Desde el 17/04/2014
Cartera	6,80%	1,00%	4,87%	16,57%	30,48%	-	31,82%
Índice	6,96%	0,99%	5,00%	17,17%	32,29%	-	33,67%
Diferencia	-0,16%	0%	-0,13%	-0,60%	-1,81%	-	-1,85%

Rentabilidades anuales*

	2016	2015	2014	2013	2012
Cartera	10,54%	0,34%	-	-	-
Índice	11,23%	0,75%	-	-	-
Diferencia	-0,69%	-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.

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	8,96%	12,20%	-

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%.



Shan Zhao
Gerente de cartera



Arnaud Choblet
Gerente de cartera

Datos del índice

Descripción

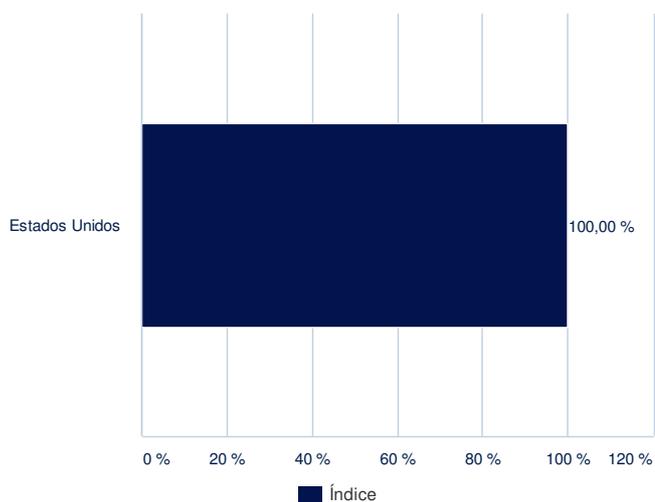
El índice S&P 500, dividendos netos reinvertidos (Net Return) es formado por 500* mayores valores del mercado Estadounidense.

* Al comienzo del índice.

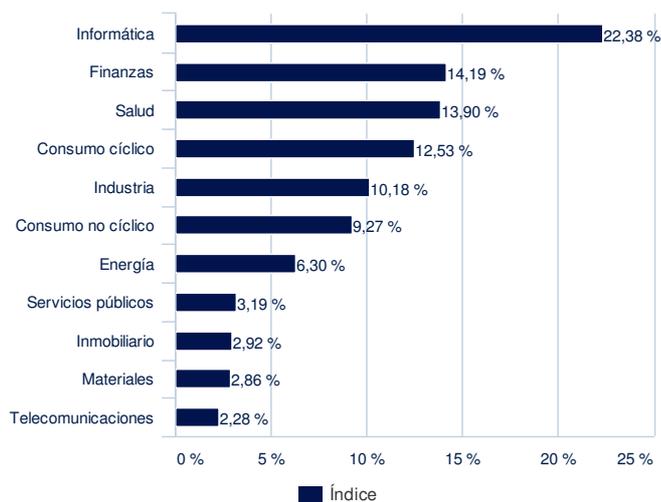
Principales líneas del índice

	% de activos (índice)
APPLE INC	3,68%
MICROSOFT CORP	2,57%
AMAZON.COM INC	1,77%
FACEBOOK INC A	1,70%
EXXON MOBIL CORP	1,64%
JOHNSON & JOHNSON	1,64%
BERKSHIRE HATHAWAY-B	1,54%
JP MORGAN CHASE & CO	1,53%
ALPHABET INC CL A	1,29%
ALPHABET INC CL C	1,26%
Total	18,62%

Distribución geográfica



Distribución sectorial



Comentario de gestión

Los índices de renta variable estadounidenses han terminado abril en verde. El Nasdaq (+2,3%) y el Dow Jones (+1,4%) han superado al MSCI World (+1,2%), mientras que el S&P (+1%) ha estado en línea con el índice global.

A principios de mes, los índices se han visto lastrados por un dato de empleo por debajo de las previsiones y por la publicación de las actas de la reunión de la Fed en marzo, que revelan que la institución prepara una progresiva reducción del tamaño de su balance a partir del año que viene. La presentación de la reforma fiscal durante la primera semana del mes tampoco ha recibido la acogida que cabía esperar. Fiel a las promesas de campaña del candidato Trump, con reducciones masivas de los impuestos sobre las empresas y los particulares, muy pronto ha quedado de manifiesto que el Congreso no podrá aprobarla tal como está planteada, ni tampoco una parte de los representantes republicanos, a causa de las dudas que plantea su financiación. Las previsiones de inflación se han replegado durante las tres primeras semanas del mes, igualmente lastradas por el retroceso de las materias primas, encabezadas por el petróleo. Lo mismo ha sucedido con los tipos: el 10 años ha salido brevemente por la parte baja del intervalo de fluctuación 2,30%-2,60% en el que venía evolucionando desde finales de noviembre y ha tocado un mínimo del 2,2%. Habrá que esperar a los resultados de la primera vuelta de las elecciones presidenciales francesas para un eventual rebote de los índices y los precios. La publicación de un PIB del 1T chino por encima de las expectativas ha confirmado el ensayo. La publicación durante la última sesión del mes de un PIB del 1T sensiblemente inferior a las previsiones (+0,7% frente a +1%) y de un conjunto de estadísticas decepcionantes (gasto de los hogares, PMI y ISM manufacturero, gasto en construcción) no ha alterado la situación. Los inversores lo han achacado a los fenómenos climáticos.

En el S&P, los títulos industriales (+2,2%), de salud (+2,8%), de distribución (+1,1%) y de tecnología (+2,7%) se han mantenido bien orientados. Los valores industriales han contado con el impulso del sector de la defensa aérea (+2,7%), que ha aprovechado los buenos datos de United Technologies (+6%) y las tensiones geopolíticas en Asia. La salud también ha salido bien parada, pese a la prolongación de las discusiones sobre la reforma del Obamacare. La construcción ha progresado un 2,2% tras el anuncio de Donald Trump de que su programa de gasto en infraestructuras podría superar el billón de USD. El sector inmobiliario (+4,2%) ha aprovechado el descenso de la rentabilidad de las obligaciones. Dentro de este sector, sólo el segmento comercial ha retrocedido (-1,5%) a causa de las inquietudes relativas al futuro de la actividad de los centros comerciales y las grandes superficies. En el otro extremo del espectro se encuentran los bancos (-0,3%) y la energía (-4,9%). Los bancos se han visto afectados por el repliegue de la rentabilidad de las obligaciones y por los decepcionantes datos trimestrales de Goldman Sachs (-1,4%). Los metales industriales y minas (-1,7%) y las petroleras se han visto afectados por el descenso del precio de las materias primas. Las segundas registran actualmente la peor rentabilidad desde comienzos de año. Finalmente, las declaraciones positivas del regulador sobre la flexibilización del entorno reglamentario en el sector de las telecomunicaciones (+0,4%) no han logrado compensar los efectos negativos de las tensiones competitivas.

En cuanto a la temporada de resultados, cerca de la mitad de empresas del S&P han presentado sus informes el 27 de abril. El 75% de ellas han publicado beneficios por encima de las expectativas.

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.