

# AMUNDI INDEX MSCI EMU - IE

INFORME  
MENSUAL DE  
GESTIÓN

31/10/2018

## RENDA VARIABLE

### Datos clave

Valor liquidativo : (C) 1 594,90 ( EUR )  
(D) 1 290,93 ( EUR )

Fecha de valoración : 31/10/2018

Activos : 1 630,01 ( millones EUR )

Código ISIN : (C) LU0389810994  
(D) LU0389811026

Código Bloomberg : (C) CAIDXIC LX  
(D) CAIDXID LX

Índice de referencia : MSCI EMU

### Objetivo de inversión

El objetivo de este Compartimento es seguir la rentabilidad del MSCI EMU, y minimizar el error de seguimiento entre el valor liquidativo del Compartimento y la rentabilidad del índice. El Compartimento trata de lograr un nivel de error de seguimiento entre el Compartimento y su 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.

### Rentabilidades

#### Evolución de la rentabilidad (base 100) \*



A : Simulación basada en los resultados realizados entre el 23 de septiembre 2008 y el 30 de octubre 2016 por el Compartimento luxemburgués «INDEX EQUITY EURO» del SICAV «AMUNDI FUNDS» administrado por Amundi Asset Management y absorbido por AMUNDI INDEX MSCI EMU el 31 de octubre 2016.

B : Performance du Compartiment depuis la date de son lancement

#### Rentabilidades\*

Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	28/12/2017	28/09/2018	31/07/2018	30/10/2017	30/10/2015	31/10/2013	23/09/2008
<b>Cartera</b>	-6,58%	-6,45%	-9,22%	-8,61%	7,48%	30,45%	59,85%
<b>Índice</b>	-6,90%	-6,45%	-9,19%	-8,91%	6,61%	28,53%	55,07%
<b>Diferencia</b>	0,33%	0%	-0,02%	0,31%	0,87%	1,92%	4,78%

#### Rentabilidades anuales\*

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Cartera</b>	13,61%	3,79%	10,88%	4,80%	23,82%	19,69%	-15,76%	3,77%	27,68%	-
<b>Índice</b>	13,39%	3,49%	10,75%	4,24%	23,45%	18,95%	-16,16%	3,94%	27,33%	-
<b>Diferencia</b>	0,22%	0,30%	0,13%	0,55%	0,37%	0,75%	0,39%	-0,18%	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.

#### Indicadores de riesgo

	1 año	3 años	5 años
<b>Volatilidad de la cartera</b>	13,43%	14,87%	15,82%
<b>Volatilidad del índice</b>	13,41%	14,86%	15,81%
<b>Tracking Error ex-post</b>	0,14%	0,13%	0,15%
<b>Cociente de Sharpe</b>	-0,75	0,14	0,34
<b>Ratio de información</b>	2,14	2,10	2,08

RENTA VARIABLE ■



**Lionel Brafman**  
Responsable Gestión Índice & Multistrategy



**Vincent Masson**  
Gerente de cartera senior

Datos del índice

Descripción

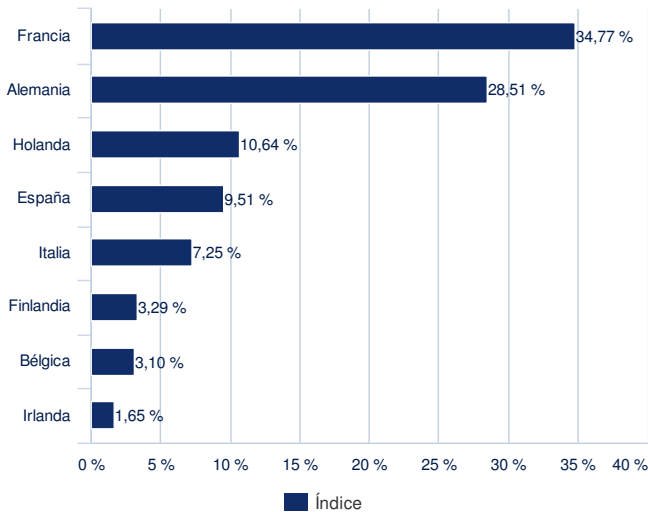
El índice MSCI EMU es un índice de renta variable representativo de los mercados de capitalización grande y mediana de los 10 países desarrollados en la Unión Económica y Monetaria de la Unión Europea.

Características

Clase de activo : **Renta variable**  
Exposición : **Euro**

total de valores : 246

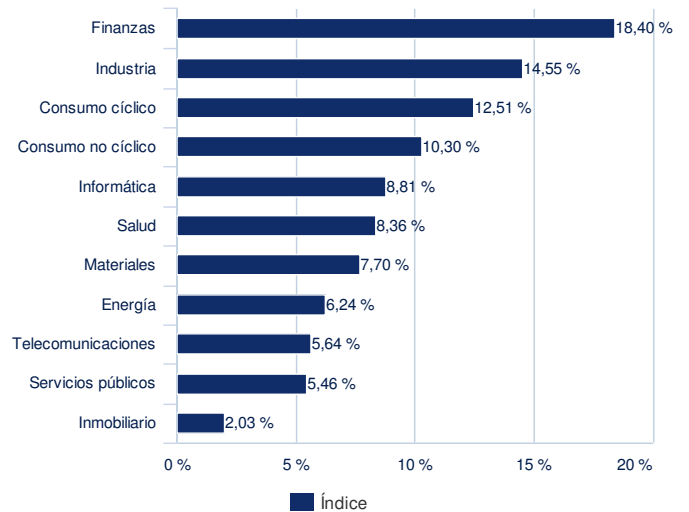
Distribución geográfica



Principales líneas del índice

	% de activos (índice)
TOTAL	3,33%
SAP SE	2,50%
SANOFI	2,33%
ALLIANZ SE	2,20%
SIEMENS AG NAMEN	2,10%
UNILEVER NV-CVA	2,02%
LVMH MOET HENNESSY	1,98%
BANCO SANTANDER SA	1,83%
BAYER AG	1,71%
BASF SE XETRA	1,67%
<b>Total</b>	<b>21,66%</b>

Distribución sectorial



Comentario de gestión

Inicialmente interpretadas como simples recogidas de beneficios derivadas del anuncio del presupuesto italiano, finalmente las últimas sesiones de septiembre han resultado ser el inicio de un movimiento de corrección que ha prevalecido durante el mes siguiente. Pese a la voluntad confirmada del gobierno italiano de mantenerse en la zona euro y a un déficit presupuestario revisado a la baja para 2019 y 2020, su controvertida postura ha marcado el mes de octubre. Ante las cuestiones planteadas por Bruselas, la coalición M5S/Liga no ha mostrado voluntad alguna de hallar un compromiso, lo que ha obligado a la Comisión Europea a rechazar, en una primicia histórica, el proyecto de presupuesto italiano. En este contexto, el mercado no se ha andado con chiquitas cuando ha comenzado la temporada de publicaciones del tercer trimestre, en la línea de las sanciones aplicadas a SAP, ABI, o BNP Paribas. A su cierre del 26 de octubre, el MSCI EMU registraba un retroceso superior al 8%, retrocediendo así hasta sus niveles de finales de 2016. Sólo un rebote técnico concentrado en las tres últimas sesiones ha permitido limitar la corrección al 6,5%. Desde la óptica sectorial, durante el período analizado se ha producido una acusada rotación sectorial en la que los valores de crecimiento han pagado su avance desde comienzos de año, al igual que los tecnológicos (-8,7%), también afectados por los mensajes pesimistas de STM y la advertencia de Texas Instruments. La industria (-9,1%) y los materiales básicos (-7,1%) han cristalizado los temores a una desaceleración global, y en particular en China. La banca (-7,9%), la química (-8%) y el transporte (-8%) también se han visto afectados por el desinterés del mercado por los valores expuestos al ciclo. El sector del automóvil (-7,5%) ha experimentado los primeros impactos de las normas WLTP sobre las ventas de los grandes constructores europeos a la vuelta de las vacaciones. Al contrario, los títulos defensivos, en especial los de ámbito nacional, han salido relativamente indemnes (telecomunicaciones +0,2%, servicios públicos -1,9%, consumo no discrecional -2,1%, salud -2,4%).

## RENTA VARIABLE ■

## Características principales

Forma jurídica	IICVM de Derecho luxemburgués
Normativa UCITS	OICVM
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
Sub Delegación Financiera	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Auditor Externo	ERNST & YOUNG Luxembourg
Fecha de creación	29/06/2016
Divisa de referencia de la clase	EUR
Clasificación	Non aplicable
Asignación de los resultados	(C) Participaciones de Capitalización (D) Distribución
Código ISIN	(C) LU0389810994 (D) LU0389811026
Mínimo de suscripción mercado secundario	-
Valoración	Diaria
Gastos corrientes	0,15% (Estimados) - 31/01/2018
Periodo mínimo de inversión recomendado	5 años
Sobre fiscal	Eligible para el PEA
Cierre fiscal	Septiembre
Código CNMV	-

## Menciones legales

El presente documento se facilita a título informativo y en ningún caso constituye una recomendación, solicitud, oferta, consejo ni invitación de compra o venta de participaciones o acciones de los fondos de inversión colectiva, fondos de inversión de riesgo, SICAV ni compartimentos de SICAV o SPPICAV presentados en este documento («las IIC»), y en ningún caso debe interpretarse como tal. El presente documento no constituye la base de un contrato o compromiso de ninguna naturaleza. Toda la información contenida en este documento podrá ser modificada sin previo aviso. La sociedad gestora no asumirá ninguna responsabilidad, directa o indirecta, que pueda resultar del uso de la información contenida en este documento. La sociedad gestora no se hace responsable de las decisiones que se tomen sobre la base de esta información. La información contenida en el presente documento tiene un carácter confidencial y no podrá ser copiada, reproducida, modificada, traducida ni difundida sin el acuerdo previo por escrito de la sociedad gestora a ningún tercero ni en ningún país donde dicha difusión o uso sea contraria a las disposiciones legales y reglamentarias, o que imponga a la sociedad gestora o a sus fondos obligaciones de registro ante las autoridades de tutela de dichos países. No todas las IIC están sistemáticamente registradas en el país de jurisdicción de todos los inversores. Invertir implica riesgos: las rentabilidades pasadas de las IIC presentadas en este documento, así como las simulaciones realizadas sobre la base de estas últimas, no presuponen ni constituyen un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Los valores de las participaciones o acciones de las IIC están sujetos a las fluctuaciones del mercado, de modo que las inversiones realizadas pueden variar al alza o a la baja. Por tanto, los suscriptores de IIC pueden perder todo o parte del capital inicialmente invertido. Previamente a cualquier suscripción, es responsabilidad de las personas interesadas por las IIC asegurarse de la compatibilidad de dicha suscripción con las leyes que la rigen, de las consecuencias fiscales de su inversión y de familiarizarse con los documentos reglamentarios en vigor de cada IIC. Salvo indicación contraria, la fuente de los datos del presente documento es la sociedad gestora. Salvo indicación contraria, la fecha de los datos del presente documento es la indicada bajo la mención RESUMEN MENSUAL DE GESTIÓN, en el encabezamiento del documento.

Documento dirigido exclusivamente a inversores institucionales, profesionales, cualificados o sofisticados y distribuidores. No debe destinarse al público en general, a clientela privada ni a los particulares en el sentido de cualquier jurisdicción, ni tampoco a los ciudadanos de Estados Unidos. En la Unión Europea se dirige a inversores «Profesionales» en el sentido de la Directiva 2004/39/CE de 21 de abril de 2004 «MiFID» o, en su caso, en el sentido de cada reglamentación local y, en la medida que se incluya la oferta en Suiza, a «inversores cualificados» en el sentido de las disposiciones de la Ley sobre inversiones colectivas (CISA), la Ordenanza sobre inversiones colectivas de 22 de noviembre de 2006 (CISO) y la Circular FINMA 08/8 en el sentido de la legislación sobre inversiones colectivas de 20 de noviembre de 2008. Este documento no deberá facilitarse en ningún caso en la Unión Europea a inversores no «Profesionales» en el sentido de MiFID o en el sentido de cada reglamentación local, o en Suiza a inversores que no respondan a la definición de «inversores cualificados» en el sentido de la legislación y de la reglamentación aplicable.

# AMUNDI INDEX MSCI EUROPE - IE

INFORME  
MENSUAL DE  
GESTIÓN

31/10/2018

RENTA VARIABLE ■

## Datos clave

Valor liquidativo : (C) 1 758,89 ( EUR )  
(D) 1 386,26 ( EUR )

Fecha de valoración : 31/10/2018

Activos : 1 447,98 ( millones EUR )

Código ISIN : (C) LU0389811539  
(D) LU0389811612

Código Bloomberg : (C) CAIXEIA LX  
(D) CAIXEID LX

Índice de referencia : MSCI Europe

## Objetivo de inversión

AMUNDI INDEX MSCI EUROPE tiene como objetivo replicar lo mejor posible la evolución del índice MSCI Europe, rentabilidad total (con reinversión de cupones), en EUR, tanto al alza como a la baja. Este compartimento permite obtener exposición a sociedades de grande y mediana capitalización que cotizan en las bolsas de 15 países europeos desarrollados.

## Perfil de riesgo y rentabilidad



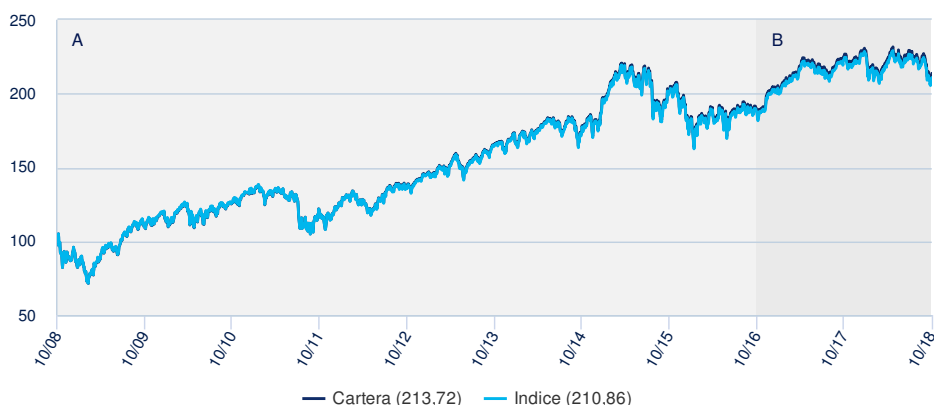
▲ A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

▲ 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 de la rentabilidad (base 100) \*



A : La simulación basada en los resultados realizados entre el 25 de septiembre 2008 y el 30 de octubre 2016 por el Compartimento luxemburgués "INDEX EQUITY EUROPE" del SICAV "AMUNDI FUNDS" administrado por Amundi Asset Management y absorbido por AMUNDI INDEX MSCI EUROPE el 31 de octubre 2016  
B : Performance du Compartiment depuis la date de son lancement

### Rentabilidades\*

Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	29/12/2017	28/09/2018	31/07/2018	30/10/2017	30/10/2015	31/10/2013	25/09/2008
<b>Cartera</b>	-4,13%	-5,11%	-6,74%	-5,09%	5,67%	28,73%	76,03%
<b>Índice</b>	-4,51%	-5,31%	-6,95%	-5,45%	5,01%	27,42%	73,93%
<b>Diferencia</b>	0,38%	0,20%	0,21%	0,36%	0,66%	1,31%	2,10%

### Rentabilidades anuales\*

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Cartera</b>	10,71%	1,80%	9,49%	7,02%	19,70%	17,27%	-9,42%	13,09%	31,28%	-
<b>Índice</b>	10,61%	1,69%	9,27%	6,76%	19,77%	16,92%	-9,70%	13,08%	31,60%	-
<b>Diferencia</b>	0,10%	0,11%	0,22%	0,26%	-0,07%	0,35%	0,28%	0%	-0,32%	-

\* 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.

### Indicadores de riesgo

	1 año	3 años	5 años
<b>Volatilidad de la cartera</b>	12,50%	13,77%	14,58%
<b>Volatilidad del índice</b>	12,48%	13,77%	14,57%
<b>Tracking Error ex-post</b>	0,09%	0,10%	0,10%
<b>Cociente de Sharpe</b>	-0,58	0,09	0,34
<b>Ratio de información</b>	1,54	1,37	1,66

RENTA VARIABLE ■



**Isabelle Lafargue**

Responsable adjunta del equipo Índice y Multistrategias



**Lionel Brafman**

Responsable Gestión Índice & Multistrategy

Datos del índice

Descripción

El índice MSCI Europe está compuesto por cerca de 440 valores de entre los más importantes de 15 países europeos.

Las asignaciones presentadas son las del Índice.

Características

Clase de activo : **Renta variable**

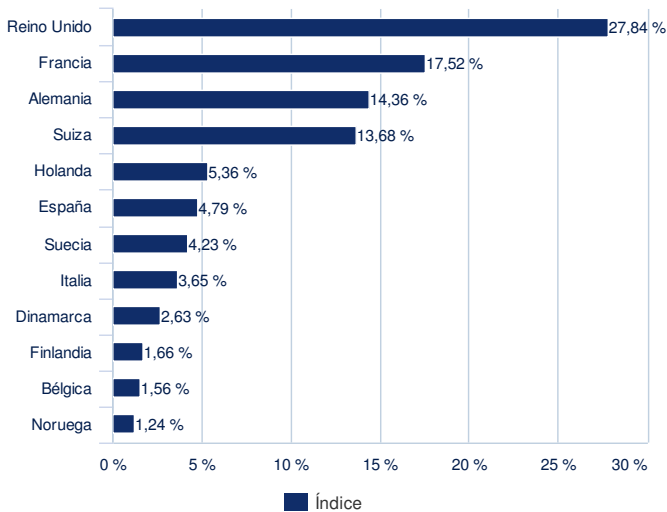
Exposición : **Europa**

total de valores : **443**

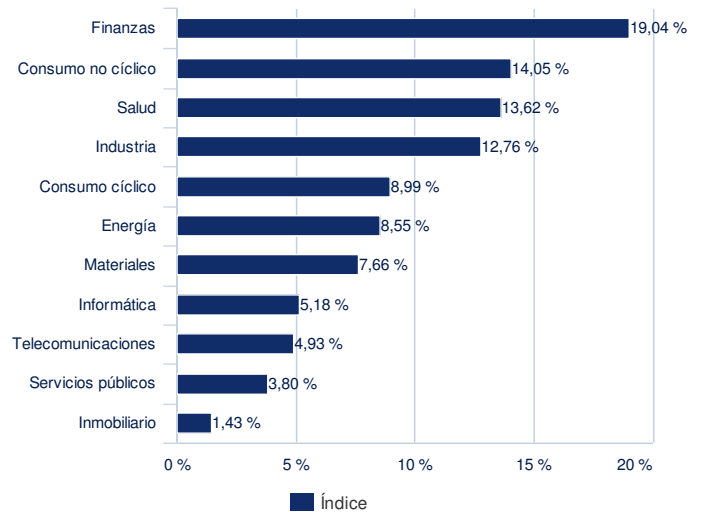
Principales líneas del índice

	% de activos (índice)
NESTLE SA - REG	3,18%
NOVARTIS	2,28%
ROCHE HLDG AG-GENUSS	2,04%
HSBC HOLDING PLC GBP	1,98%
ROYAL DUTCH SHELL-A	1,73%
BP PLC	1,69%
TOTAL	1,68%
ROYAL DUTCH SHELL-B	1,44%
SAP SE	1,26%
BRITISH AMER TOBACCO	1,22%
<b>Total</b>	<b>18,50%</b>

Distribución geográfica



Distribución sectorial



Comentario de gestión

Los mercados de renta variable han vivido un período de fuerte volatilidad y rotación sectorial en octubre. En Europa, el entorno político sigue sin aclararse desde comienzos de año. El giro a la izquierda del gobierno español y la voluntad de Roma y de su coalición de adoptar un presupuesto de reactivación no han contribuido a relajar el ambiente. El anuncio de la retirada de Angela Merkel de la vida política al término de su mandato en 2021 y el abandono de su papel de líder del CDU tampoco transmite la idea de que la eurozona sea capaz de acordar una gobernanza estable a pocos meses de las elecciones europeas. Los signos positivos lanzados por Michel Barnier y Theresa May a final de mes acerca del avance de las negociaciones sobre el Brexit sólo han tenido un impacto destacable sobre la libra, que se ha revalorizado el 0,5% frente al euro respecto al mes anterior, aunque ha topado con el nivel de 1,15 EUR que no logra superar desde el primer semestre de 2017. El euro ha perdido un 2,5% frente al dólar. Los datos siguen apuntando a una desaceleración del crecimiento, salvo en Italia, donde el PIB se ha estancado en el tercer trimestre. Los sectores defensivos como las telecomunicaciones, el consumo no cíclico y los servicios a las colectividades han evolucionado por encima del mercado, a diferencia de los sectores más cíclicos, como la tecnología, la industria y los materiales. El MSCI Europe ha registrado una rentabilidad mensual del -5,3%

En cuanto a los movimientos en el índice, Sky Plc ha salido del MSCI Europe tras su adquisición por parte de Comcast, al igual que Linde, comprada por Praxair.

## RENTA VARIABLE ■

## Características principales

Forma jurídica	IICVM de Derecho luxemburgués
Normativa UCITS	OICVM
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
Sub Delegación Financiera	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Auditor Externo	ERNST & YOUNG Luxembourg
Fecha de creación	29/06/2016
Divisa de referencia de la clase	EUR
Clasificación	-
Asignación de los resultados	(C) Participaciones de Capitalización (D) Distribución
Código ISIN	(C) LU0389811539 (D) LU0389811612
Mínimo de suscripción mercado secundario	-
Valoración	Diaria
Gastos corrientes	0,15% (Estimados) - 31/01/2018
Periodo mínimo de inversión recomendado	5 años
Sobre fiscal	-
Cierre fiscal	Septiembre
Código CNMV	-

## Menciones legales

El presente documento se facilita a título informativo y en ningún caso constituye una recomendación, solicitud, oferta, consejo ni invitación de compra o venta de participaciones o acciones de los fondos de inversión colectiva, fondos de inversión de riesgo, SICAV ni compartimentos de SICAV o SPPICAV presentados en este documento («las IIC»), y en ningún caso debe interpretarse como tal. El presente documento no constituye la base de un contrato o compromiso de ninguna naturaleza. Toda la información contenida en este documento podrá ser modificada sin previo aviso. La sociedad gestora no asumirá ninguna responsabilidad, directa o indirecta, que pueda resultar del uso de la información contenida en este documento. La sociedad gestora no se hace responsable de las decisiones que se tomen sobre la base de esta información. La información contenida en el presente documento tiene un carácter confidencial y no podrá ser copiada, reproducida, modificada, traducida ni difundida sin el acuerdo previo por escrito de la sociedad gestora a ningún tercero ni en ningún país donde dicha difusión o uso sea contraria a las disposiciones legales y reglamentarias, o que imponga a la sociedad gestora o a sus fondos obligaciones de registro ante las autoridades de tutela de dichos países. No todas las IIC están sistemáticamente registradas en el país de jurisdicción de todos los inversores. Invertir implica riesgos: las rentabilidades pasadas de las IIC presentadas en este documento, así como las simulaciones realizadas sobre la base de estas últimas, no presuponen ni constituyen un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Los valores de las participaciones o acciones de las IIC están sujetos a las fluctuaciones del mercado, de modo que las inversiones realizadas pueden variar al alza o a la baja. Por tanto, los suscriptores de IIC pueden perder todo o parte del capital inicialmente invertido. Previamente a cualquier suscripción, es responsabilidad de las personas interesadas por las IIC asegurarse de la compatibilidad de dicha suscripción con las leyes que la rigen, de las consecuencias fiscales de su inversión y de familiarizarse con los documentos reglamentarios en vigor de cada IIC. Salvo indicación contraria, la fuente de los datos del presente documento es la sociedad gestora. Salvo indicación contraria, la fecha de los datos del presente documento es la indicada bajo la mención RESUMEN MENSUAL DE GESTIÓN, en el encabezamiento del documento.

Documento dirigido exclusivamente a inversores institucionales, profesionales, cualificados o sofisticados y distribuidores. No debe destinarse al público en general, a clientela privada ni a los particulares en el sentido de cualquier jurisdicción, ni tampoco a los ciudadanos de Estados Unidos. En la Unión Europea se dirige a inversores «Profesionales» en el sentido de la Directiva 2004/39/CE de 21 de abril de 2004 «MiFID» o, en su caso, en el sentido de cada reglamentación local y, en la medida que se incluya la oferta en Suiza, a «inversores cualificados» en el sentido de las disposiciones de la Ley sobre inversiones colectivas (CISA), la Ordenanza sobre inversiones colectivas de 22 de noviembre de 2006 (CISO) y la Circular FINMA 08/8 en el sentido de la legislación sobre inversiones colectivas de 20 de noviembre de 2008. Este documento no deberá facilitarse en ningún caso en la Unión Europea a inversores no «Profesionales» en el sentido de MiFID o en el sentido de cada reglamentación local, o en Suiza a inversores que no respondan a la definición de «inversores cualificados» en el sentido de la legislación y de la reglamentación aplicable.

# AMUNDI INDEX MSCI NORTH AMERICA - IE

INFORME  
MENSUAL DE  
GESTIÓN

31/10/2018

## RENTA VARIABLE

### Datos clave

Valor liquidativo : (C) 3 209,55 ( EUR )  
(D) 2 831,52 ( EUR )  
Fecha de valoración : 31/10/2018  
Activos : 2 328,96 ( millones EUR )  
Código ISIN : (C) LU0389812008  
(D) LU0389812180  
Código Bloomberg : (C) CAINAIA LX  
(D) CAINAID LX  
Índice de referencia :  
100% MSCI NORTH AMERICA (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.

### Perfil de riesgo y rentabilidad



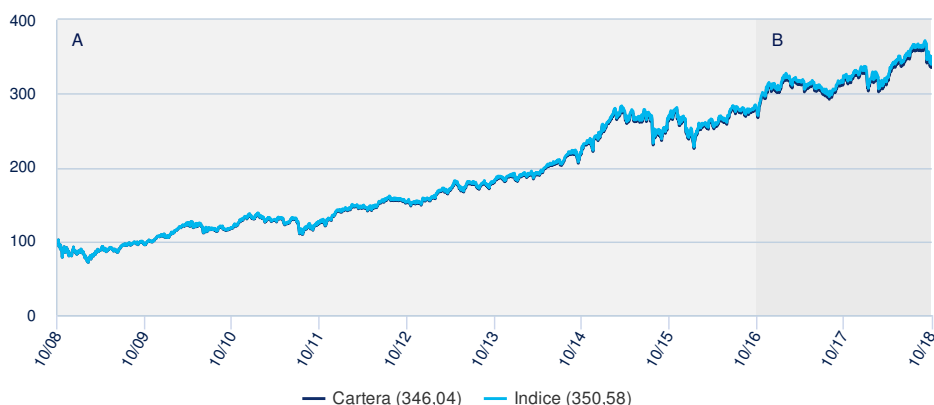
▲ A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

▲ 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 de la rentabilidad (base 100) \*



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 : Performance du Compartiment depuis la date de son lancement

#### Rentabilidades\*

	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	29/12/2017	28/09/2018	31/07/2018	31/10/2017	30/10/2015	31/10/2013	24/09/2008
<b>Cartera</b>	7,75%	-4,69%	-0,77%	8,80%	30,88%	91,03%	221,18%
<b>Índice</b>	7,87%	-4,68%	-0,72%	8,91%	31,37%	92,05%	224,73%
<b>Diferencia</b>	-0,12%	-0,01%	-0,05%	-0,11%	-0,49%	-1,03%	-3,55%

#### Rentabilidades anuales\*

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Cartera</b>	6,13%	14,72%	10,17%	27,43%	23,95%	12,99%	3,13%	22,92%	24,27%	-
<b>Índice</b>	6,19%	14,91%	10,39%	27,42%	23,97%	13,00%	3,27%	23,31%	24,44%	-
<b>Diferencia</b>	-0,06%	-0,19%	-0,22%	0%	-0,02%	-0,01%	-0,14%	-0,38%	-0,18%	-

\* 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.

#### Indicadores de riesgo

	1 año	3 años	5 años
<b>Volatilidad de la cartera</b>	13,52%	14,42%	14,87%
<b>Volatilidad del índice</b>	13,47%	14,43%	14,87%
<b>Tracking Error ex-post</b>	0,13%	0,10%	0,10%
<b>Cociente de Sharpe</b>	0,43	0,62	0,92
<b>Ratio de información</b>	-0,95	-1,34	-1,26

RENTA VARIABLE ■



**Shan Zhao**  
Gerente de cartera



**Lionel Brafman**  
Responsable Gestión Índice &  
Multistrategy

Datos del índice

Descripción

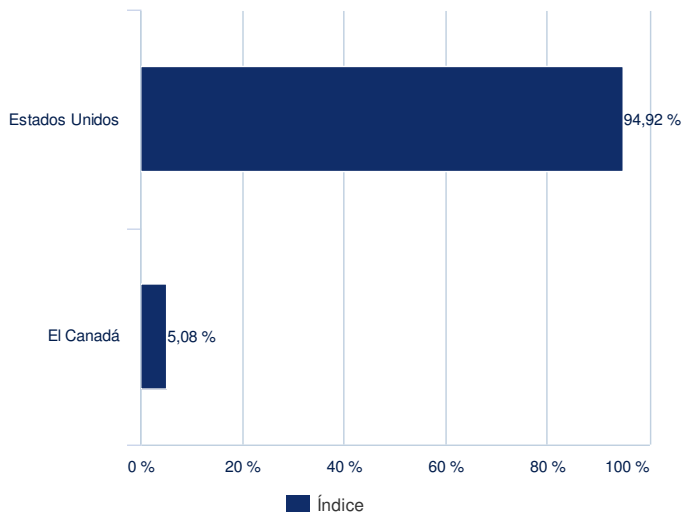
El índice MSCI NORTH AMÉRICA contiene 700 de los valores más importantes de los mercados Americanos y Canadienses.

Características

Clase de activo : **Renta variable**  
Exposición : **Norteamérica**

total de valores : 715

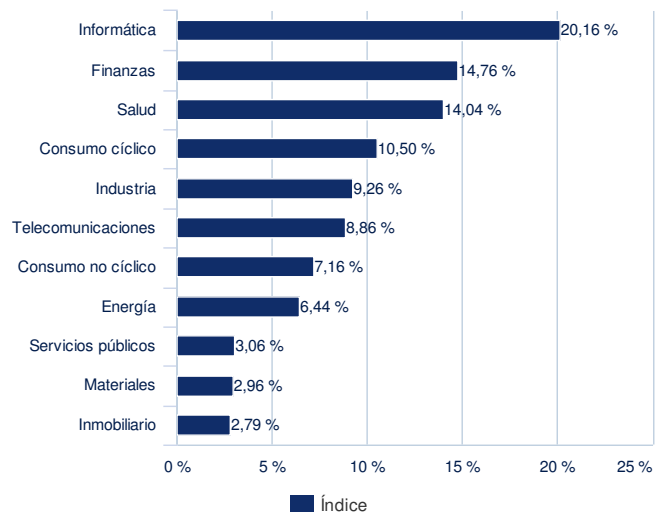
Distribución geográfica



Principales líneas del índice

	% de activos (índice)
APPLE INC	4,19%
MICROSOFT CORP	3,02%
AMAZON.COM INC	2,52%
JOHNSON & JOHNSON	1,51%
JP MORGAN CHASE & CO	1,45%
FACEBOOK INC A	1,40%
EXXON MOBIL CORP	1,33%
ALPHABET INC CL C	1,30%
ALPHABET INC CL A	1,25%
BERKSHIRE HATHAWAY-B	1,04%
<b>Total</b>	<b>19,01 %</b>

Distribución sectorial



Comentario de gestión

Pese a unas publicaciones trimestrales en promedio muy favorables, los índices estadounidenses han perdido entre el 5% para el Dow Jones y el 10,9% para el Russell 2000. Más de tres cuartas partes de las publicaciones han superado las expectativas, con una progresión media de los resultados prevista en torno al 26%. El movimiento a la baja se ha producido en dos tiempos. Aunque los problemas específicos de Europa relacionados con la deriva del presupuesto italiano no han contaminado los índices estadounidenses a comienzos del período, las declaraciones de Jerome Powell sí han propulsado la rentabilidad de la renta fija y lastrado la renta variable desde la primera semana del mes. El presidente de la Fed ha declarado que «no hay ningún motivo para pensar que este ciclo no puede proseguir bastante más tiempo» y que los tipos «siguen muy lejos de la posición neutra». La inquietud acerca de la guerra comercial y la desaceleración china también han alentado el retroceso, exacerbado por los comentarios de algunas empresas emblemáticas con ocasión de las publicaciones trimestrales. El encarecimiento de las materias primas, los efectos de cambio contrarios y la desaceleración del mercado chino se han utilizado como argumentos para justificar unos datos ligeramente por debajo de las expectativas y una visión prudente de las perspectivas. Los decepcionantes resultados de Amazon y Google a final de mes han empujado en la misma dirección negativa. El rebote del 31 de octubre no ha sido suficiente para compensar un mes de retroceso. El Vix ha rebotado un 75,2% durante el período. En el plano macro, los datos publicados han confirmado la solidez de la economía estadounidense (empleo, PMI de servicios, índice manufacturero Empire, pedidos industriales), pese a que el dato del PIB del 3T (+3,5% frente a +3,3% estimado) confirma la desaceleración de las inversiones de los hogares y del estado y de las exportaciones.



## RENTA VARIABLE ■

## Características principales

Forma jurídica	IICVM de Derecho luxemburgués
Normativa UCITS	OICVM
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
Sub Delegación Financiera	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Auditor Externo	ERNST & YOUNG Luxembourg
Fecha de creación	29/06/2016
Divisa de referencia de la clase	EUR
Clasificación	Non aplicable
Asignación de los resultados	(C) Participaciones de Capitalización (D) Distribución
Código ISIN	(C) LU0389812008 (D) LU0389812180
Mínimo de suscripción mercado secundario	-
Valoración	Diaria
Gastos corrientes	0,15% (Estimados) - 31/01/2018
Periodo mínimo de inversión recomendado	5 años
Sobre fiscal	-
Cierre fiscal	Septiembre
Código CNMV	-

## Menciones legales

El presente documento se facilita a título informativo y en ningún caso constituye una recomendación, solicitud, oferta, consejo ni invitación de compra o venta de participaciones o acciones de los fondos de inversión colectiva, fondos de inversión de riesgo, SICAV ni compartimentos de SICAV o SPPICAV presentados en este documento («las IIC»), y en ningún caso debe interpretarse como tal. El presente documento no constituye la base de un contrato o compromiso de ninguna naturaleza. Toda la información contenida en este documento podrá ser modificada sin previo aviso. La sociedad gestora no asumirá ninguna responsabilidad, directa o indirecta, que pueda resultar del uso de la información contenida en este documento. La sociedad gestora no se hace responsable de las decisiones que se tomen sobre la base de esta información. La información contenida en el presente documento tiene un carácter confidencial y no podrá ser copiada, reproducida, modificada, traducida ni difundida sin el acuerdo previo por escrito de la sociedad gestora a ningún tercero ni en ningún país donde dicha difusión o uso sea contraria a las disposiciones legales y reglamentarias, o que imponga a la sociedad gestora o a sus fondos obligaciones de registro ante las autoridades de tutela de dichos países. No todas las IIC están sistemáticamente registradas en el país de jurisdicción de todos los inversores. Invertir implica riesgos: las rentabilidades pasadas de las IIC presentadas en este documento, así como las simulaciones realizadas sobre la base de estas últimas, no presuponen ni constituyen un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Los valores de las participaciones o acciones de las IIC están sujetos a las fluctuaciones del mercado, de modo que las inversiones realizadas pueden variar al alza o a la baja. Por tanto, los suscriptores de IIC pueden perder todo o parte del capital inicialmente invertido. Previamente a cualquier suscripción, es responsabilidad de las personas interesadas por las IIC asegurarse de la compatibilidad de dicha suscripción con las leyes que la rigen, de las consecuencias fiscales de su inversión y de familiarizarse con los documentos reglamentarios en vigor de cada IIC. Salvo indicación contraria, la fuente de los datos del presente documento es la sociedad gestora. Salvo indicación contraria, la fecha de los datos del presente documento es la indicada bajo la mención RESUMEN MENSUAL DE GESTIÓN, en el encabezamiento del documento.

Documento dirigido exclusivamente a inversores institucionales, profesionales, cualificados o sofisticados y distribuidores. No debe destinarse al público en general, a clientela privada ni a los particulares en el sentido de cualquier jurisdicción, ni tampoco a los ciudadanos de Estados Unidos. En la Unión Europea se dirige a inversores «Profesionales» en el sentido de la Directiva 2004/39/CE de 21 de abril de 2004 «MiFID» o, en su caso, en el sentido de cada reglamentación local y, en la medida que se incluya la oferta en Suiza, a «inversores cualificados» en el sentido de las disposiciones de la Ley sobre inversiones colectivas (CISA), la Ordenanza sobre inversiones colectivas de 22 de noviembre de 2006 (CISO) y la Circular FINMA 08/8 en el sentido de la legislación sobre inversiones colectivas de 20 de noviembre de 2008. Este documento no deberá facilitarse en ningún caso en la Unión Europea a inversores no «Profesionales» en el sentido de MiFID o en el sentido de cada reglamentación local, o en Suiza a inversores que no respondan a la definición de «inversores cualificados» en el sentido de la legislación y de la reglamentación aplicable.

# AMUNDI INDEX S&P 500 - IE

INFORME  
MENSUAL DE  
GESTIÓN

31/10/2018

RENTA VARIABLE ■

## Datos clave

Valor liquidativo : (C) 152,66 ( EUR )  
(D) 137,82 ( EUR )  
Fecha de valoración : 31/10/2018  
Activos : 985,39 ( millones EUR )  
Código ISIN : (C) LU0996177720  
(D) LU0996177993  
Código Bloomberg : (C) AIUSIEC LX  
(D) AIUSIED LX  
Índice de referencia : 100% S&P 500 COMPOSITE

## 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.

## Perfil de riesgo y rentabilidad



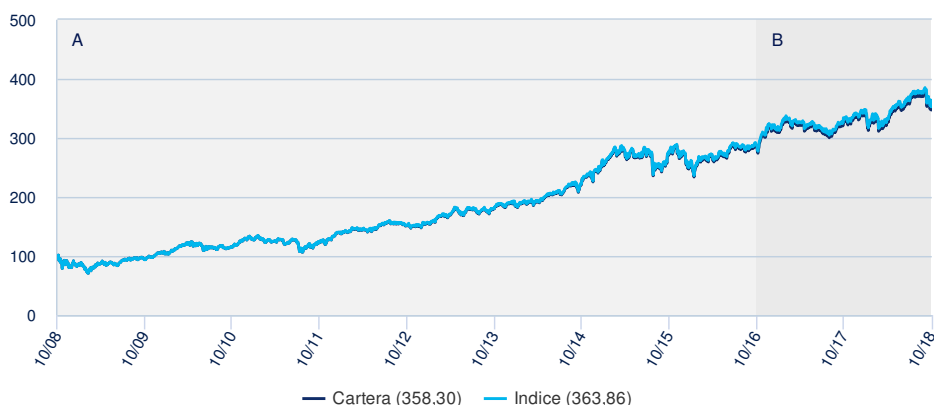
▲ A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

▲ 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 de la rentabilidad (base 100) \*



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 : Performance du Compartiment depuis la date de son lancement

### Rentabilidades\*

	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	29/12/2017	28/09/2018	31/07/2018	31/10/2017	30/10/2015	31/10/2013	10/05/2005
<b>Cartera</b>	8,48%	-4,50%	-0,27%	9,54%	31,77%	97,21%	212,49%
<b>Índice</b>	8,66%	-4,53%	-0,24%	9,73%	32,75%	99,07%	216,76%
<b>Diferencia</b>	-0,18%	0,02%	-0,03%	-0,19%	-0,98%	-1,85%	-4,27%

### Rentabilidades anuales\*

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Cartera</b>	6,22%	14,10%	12,04%	28,56%	25,73%	13,24%	4,69%	22,04%	21,71%	-34,26%
<b>Índice</b>	6,37%	14,55%	12,22%	28,67%	25,86%	13,44%	4,86%	22,32%	21,65%	-34,21%
<b>Diferencia</b>	-0,15%	-0,45%	-0,18%	-0,11%	-0,13%	-0,20%	-0,17%	-0,28%	0,06%	-0,05%

\* 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.

### Indicadores de riesgo

	1 año	3 años	5 años
<b>Volatilidad de la cartera</b>	13,81%	14,57%	15,04%
<b>Volatilidad del índice</b>	13,75%	14,54%	15,02%
<b>Tracking Error ex-post</b>	0,15%	0,12%	0,11%
<b>Cociente de Sharpe</b>	0,47	0,63	0,96
<b>Ratio de información</b>	-1,51	-2,35	-1,94

RENTA VARIABLE ■



**Shan Zhao**  
Gerente de cartera



**Lionel Brafman**  
Responsable Gestión Índice & Multistrategy

Datos del índice

Descripción

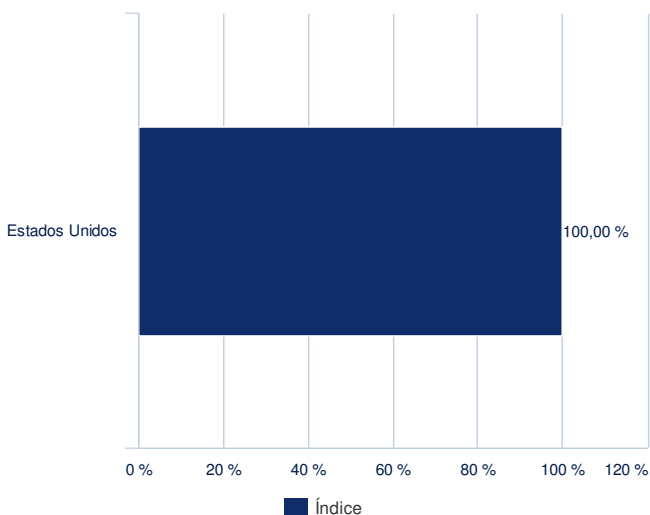
El índice S&P 500, dividendos netos reinvertidos (Net Return) es formado por 500\* mayores valores del mercado Estadounidense.  
\* Al comienzo del índice.

Características

Clase de activo : **Renta variable**  
Exposición : **Norteamérica**

total de valores : 505

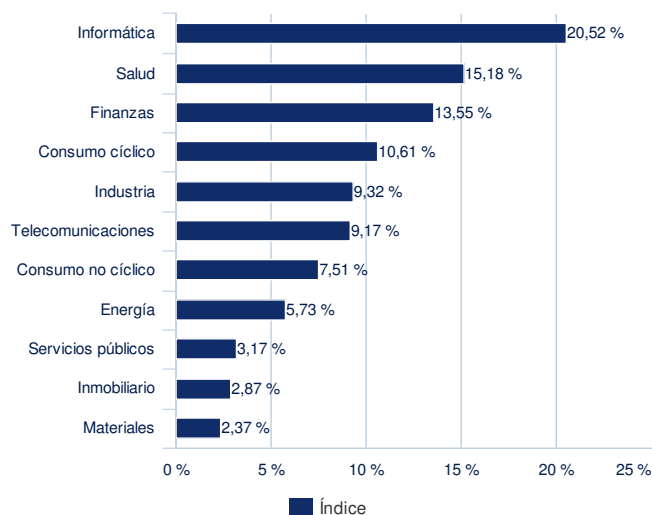
Distribución geográfica



Principales líneas del índice

	% de activos (índice)
APPLE INC	4,32%
MICROSOFT CORP	3,51%
AMAZON.COM INC	2,77%
BERKSHIRE HATHAWAY-B	1,75%
JOHNSON & JOHNSON	1,67%
JP MORGAN CHASE & CO	1,58%
FACEBOOK INC A	1,56%
EXXON MOBIL CORP	1,47%
ALPHABET INC CL C	1,41%
ALPHABET INC CL A	1,39%
<b>Total</b>	<b>21,44%</b>

Distribución sectorial



Comentario de gestión

Pese a unas publicaciones trimestrales en promedio muy favorables, los índices estadounidenses han perdido entre el 5% para el Dow Jones y el 10,9% para el Russell 2000. Más de tres cuartas partes de las publicaciones han superado las expectativas, con una progresión media de los resultados prevista en torno al 26%. El movimiento a la baja se ha producido en dos tiempos. Aunque los problemas específicos de Europa relacionados con la deriva del presupuesto italiano no han contaminado los índices estadounidenses a comienzos del período, las declaraciones de Jerome Powell sí han propulsado la rentabilidad de la renta fija y lastrado la renta variable desde la primera semana del mes. El presidente de la Fed ha declarado que «no hay ningún motivo para pensar que este ciclo no puede proseguir bastante más tiempo» y que los tipos «siguen muy lejos de la posición neutra». La inquietud acerca de la guerra comercial y la desaceleración china también han alentado el retroceso, exacerbado por los comentarios de algunas empresas emblemáticas con ocasión de las publicaciones trimestrales. El encarecimiento de las materias primas, los efectos de cambio contrarios y la desaceleración del mercado chino se han utilizado como argumentos para justificar unos datos ligeramente por debajo de las expectativas y una visión prudente de las perspectivas. Los decepcionantes resultados de Amazon y Google a final de mes han empujado en la misma dirección negativa. El rebote del 31 de octubre no ha sido suficiente para compensar un mes de retroceso. El Vix ha rebotado un 75,2% durante el período. En el plano macro, los datos publicados han confirmado la solidez de la economía estadounidense (empleo, PMI de servicios, índice manufacturero Empire, pedidos industriales), pese a que el dato del PIB del 3T (+3,5% frente a +3,3% estimado) confirma la desaceleración de las inversiones de los hogares y del estado y de las exportaciones.

## RENTA VARIABLE ■

## Características principales

Forma jurídica	IICVM de Derecho luxemburgués
Normativa UCITS	OICVM
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
Sub Delegación Financiera	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Auditor Externo	ERNST & YOUNG Luxembourg
Fecha de creación	29/06/2016
Divisa de referencia de la clase	EUR
Clasificación	Non aplicable
Asignación de los resultados	(C) Participaciones de Capitalización (D) Distribución
Código ISIN	(C) LU0996177720 (D) LU0996177993
Mínimo de suscripción mercado secundario	-
Valoración	Diaria
Gastos corrientes	0,15% (Estimados) - 31/01/2018
Periodo mínimo de inversión recomendado	5 años
Sobre fiscal	-
Cierre fiscal	Septiembre
Código CNMV	-

## Menciones legales

El presente documento se facilita a título informativo y en ningún caso constituye una recomendación, solicitud, oferta, consejo ni invitación de compra o venta de participaciones o acciones de los fondos de inversión colectiva, fondos de inversión de riesgo, SICAV ni compartimentos de SICAV o SPPICAV presentados en este documento («las IIC»), y en ningún caso debe interpretarse como tal. El presente documento no constituye la base de un contrato o compromiso de ninguna naturaleza. Toda la información contenida en este documento podrá ser modificada sin previo aviso. La sociedad gestora no asumirá ninguna responsabilidad, directa o indirecta, que pueda resultar del uso de la información contenida en este documento. La sociedad gestora no se hace responsable de las decisiones que se tomen sobre la base de esta información. La información contenida en el presente documento tiene un carácter confidencial y no podrá ser copiada, reproducida, modificada, traducida ni difundida sin el acuerdo previo por escrito de la sociedad gestora a ningún tercero ni en ningún país donde dicha difusión o uso sea contraria a las disposiciones legales y reglamentarias, o que imponga a la sociedad gestora o a sus fondos obligaciones de registro ante las autoridades de tutela de dichos países. No todas las IIC están sistemáticamente registradas en el país de jurisdicción de todos los inversores. Invertir implica riesgos: las rentabilidades pasadas de las IIC presentadas en este documento, así como las simulaciones realizadas sobre la base de estas últimas, no presuponen ni constituyen un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Los valores de las participaciones o acciones de las IIC están sujetos a las fluctuaciones del mercado, de modo que las inversiones realizadas pueden variar al alza o a la baja. Por tanto, los suscriptores de IIC pueden perder todo o parte del capital inicialmente invertido. Previamente a cualquier suscripción, es responsabilidad de las personas interesadas por las IIC asegurarse de la compatibilidad de dicha suscripción con las leyes que la rigen, de las consecuencias fiscales de su inversión y de familiarizarse con los documentos reglamentarios en vigor de cada IIC. Salvo indicación contraria, la fuente de los datos del presente documento es la sociedad gestora. Salvo indicación contraria, la fecha de los datos del presente documento es la indicada bajo la mención RESUMEN MENSUAL DE GESTIÓN, en el encabezamiento del documento.

Documento dirigido exclusivamente a inversores institucionales, profesionales, cualificados o sofisticados y distribuidores. No debe destinarse al público en general, a clientela privada ni a los particulares en el sentido de cualquier jurisdicción, ni tampoco a los ciudadanos de Estados Unidos. En la Unión Europea se dirige a inversores «Profesionales» en el sentido de la Directiva 2004/39/CE de 21 de abril de 2004 «MiFID» o, en su caso, en el sentido de cada reglamentación local y, en la medida que se incluya la oferta en Suiza, a «inversores cualificados» en el sentido de las disposiciones de la Ley sobre inversiones colectivas (CISA), la Ordenanza sobre inversiones colectivas de 22 de noviembre de 2006 (CISO) y la Circular FINMA 08/8 en el sentido de la legislación sobre inversiones colectivas de 20 de noviembre de 2008. Este documento no deberá facilitarse en ningún caso en la Unión Europea a inversores no «Profesionales» en el sentido de MiFID o en el sentido de cada reglamentación local, o en Suiza a inversores que no respondan a la definición de «inversores cualificados» en el sentido de la legislación y de la reglamentación aplicable.