

# Amundi S&P 500 Screened INDEX AE

INFORMES

Comunicación  
Publicitaria

31/03/2025

RENTA VARIABLE ■

## Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : (C) 438,54 ( EUR )  
(D) 396,37 ( EUR )

Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :  
31/03/2025

Activos : 2 445,60 ( millones EUR )

Código ISIN : LU0996179007

Código Bloomberg : (C) AIUSAEX LX  
(D) AIUSAED LX

Índice de referencia :  
100% S&P 500 SCORED & SCREENED+ INDEX

## Objetivo de inversión

Amundi S&P 500 ESG trata de replicar lo más exactamente posible el comportamiento del índice S&P 500 ESG+, tanto si la tendencia es al alza como a la baja. Este compartimento permite a los inversores obtener exposición a valores respetando criterios de sostenibilidad, y al mismo tiempo manteniendo los pesos por sector similares al índice S&P500 excluyendo compañías involucradas en tabaco, carbón térmico y armas controvertidas.

## Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



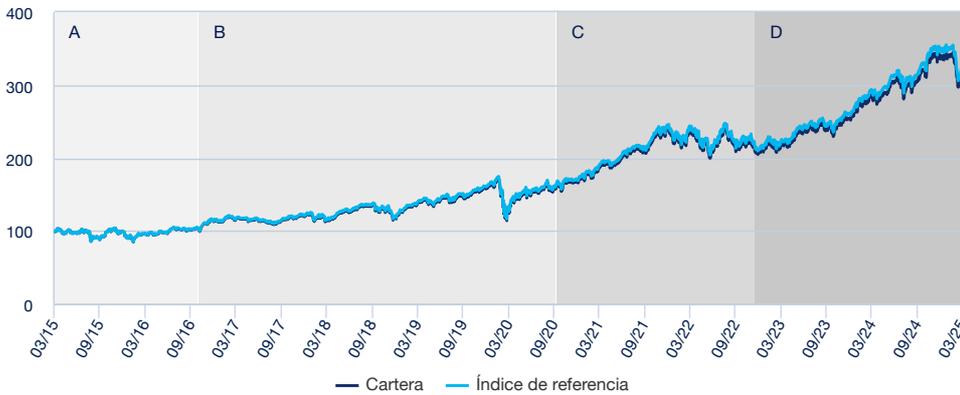
Riesgo más bajo

Riesgo más alto

⚠ El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

## Rentabilidades (Fuente: Fund Admin) - El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros

### Evolución del resultado (VL) \* (Fuente : Fund Admin)



A : Simulación basada en la rentabilidad desde el 10 de mayo de 2005 hasta el 30 de octubre de 2016 del Compartimento luxemburgués "INDEX EQUITY USA" de la SICAV "AMUNDI FUNDS" gestionada por Amundi Asset Management y absorbida por AMUNDI INDEX S&P 500 el 31 de octubre de 2016.

B : Hasta el final de este periodo, el indicador de referencia del Compartimento fue el S&P 500

C : Desde el comienzo de este periodo, el indicador de referencia del Compartimento es S&P 500 ESG

D : Since the beginning of this period, the reference indicator of the Sub-Fund is S&P 500 ESG+ Index

### Rentabilidades\* (Fuente : Fund Admin)

	Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	31/12/2024	28/02/2025	31/12/2024	28/03/2024	31/03/2022	31/03/2020	17/04/2014	
<b>Cartera</b>	-9,33%	-9,29%	-9,33%	6,20%	30,48%	135,55%	339,03%	
<b>Índice</b>	-9,26%	-9,27%	-9,26%	6,55%	31,72%	138,38%	353,76%	
<b>Diferencia</b>	-0,07%	-0,02%	-0,07%	-0,36%	-1,24%	-2,84%	-14,73%	

### Rentabilidades anuales\* (Fuente : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Cartera</b>	31,93%	23,02%	-13,04%	42,48%	5,90%	33,95%	-1,33%	6,05%	13,94%	11,87%
<b>Índice</b>	32,37%	23,38%	-12,79%	42,72%	6,14%	34,28%	-1,03%	6,37%	14,55%	12,22%
<b>Diferencia</b>	-0,44%	-0,36%	-0,24%	-0,25%	-0,24%	-0,33%	-0,30%	-0,32%	-0,62%	-0,36%

\* 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.

### Morningstar Rating ©

Calificación Morningstar © : 4 estrellas

Categoría Morningstar © :  
**RENTA VARIABLE MIXTA ESTADOUNIDENSE DE GRAN CAPITALIZACIÓN**

Fecha de calificación : 31/03/2025

Número de los fondos de la categoría : 1813

### Características principales (Fuente : Amundi)

Forma jurídica : IICVM

Fecha de creación : 29/06/2016

Elegibilidad : -

Eligible PEA : No

Asignación de los resultados :

(C) Participaciones de Capitalización  
(D) Distribución

Mínimo de la primera suscripción :

1 milésima parte de participación

Hora límite de recepción de órdenes :

Órdenes recibidas cada día D antes 14:00

Gastos de entrada (máximo) : 4,50%

Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento :  
0,31%

Gastos de salida (máximo) : 0,00%

Periodo mínimo de inversión recomendado : 5 años

Comisión de rentabilidad : No

### Indicadores de Riesgo (Fuente : Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años	10 Años
<b>Volatilidad de la cartera</b>	15,41%	15,75%	15,94%	16,87%
<b>Volatilidad del índice</b>	15,37%	15,69%	15,89%	16,82%

\* 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%.

## RENTA VARIABLE ■

## Conozca al Equipo

**Isabelle Lafargue**Responsable Gestión Índice & Multiestrategias –  
Fondos Regionales**Pierre Navarre**

Gestor de cartera

**Salah Benaissa**

Gestor de cartera suplente

## Comentario de gestión

Las perspectivas económicas de Estados Unidos se han deteriorado debido a las decisiones de la administración Trump, con un riesgo de estancamiento a corto plazo, mientras que la Reserva Federal mantiene un enfoque prudente. En Europa, el plan de estímulo alemán y las continuas reducciones de tipos del BCE mejoran las perspectivas económicas. En Asia, el Banco de Japón ha mantenido los tipos de interés, mientras que China ha anunciado un plan para estimular el consumo en respuesta al impacto de los aranceles estadounidenses. La renta variable americana ha obtenido unos resultados inferiores a los de los mercados europeos y emergentes, con un notable retroceso de las "Siete Magníficas". Los tipos de interés a largo plazo han aumentado en la eurozona y se han mantenido estables en Estados Unidos. Al mismo tiempo, el dólar se ha depreciado frente al euro, impulsando al alza el oro, mientras que el petróleo ha seguido apreciándose.

Marzo marca un punto de inflexión para la economía estadounidense, con las primeras repercusiones de las decisiones de la nueva administración en materia de aranceles y un deterioro de la confianza de los hogares. 25 % para los automóviles japoneses y coreanos, 2x10 % para los productos chinos, 50 % para el acero y el aluminio canadienses, finalmente suspendido... Los anuncios o amenazas de aumento de los derechos de aduana en varios sectores o países están disparando las expectativas de inflación (por ejemplo, la encuesta de la Universidad de Michigan sobre las expectativas a largo plazo se sitúa en su máximo de los últimos 32 años) y rebajando las previsiones de crecimiento para los dos próximos años. La propia Reserva Federal ha reducido sus previsiones de crecimiento del PIB real estadounidense del 2,1 al 1,7 % en 2025 y al 1,8 % en 2026.

Tras la publicación de un índice ISM manufacturero ligeramente por debajo de las expectativas, la encuesta PMI de S&P muestra signos alentadores para los servicios, pero las perspectivas del sector manufacturero vuelven a deteriorarse. Cae la confianza de los hogares (Conference Board) y el gasto aumenta modestamente, mientras que el nivel de ahorro vuelve a subir. Aunque la tasa de desempleo sigue siendo baja (4,1 %), las alzas salariales se están frenando. No obstante, la deportación de millones de trabajadores ilegales debería mantener la presión sobre el empleo poco cualificado.

Ante este incierto panorama, la Fed ha preferido esperar y ha mantenido los tipos de interés invariados, para consternación del presidente Trump. Sin embargo, dada la volatilidad del mercado de bonos, ha frenado el ritmo de reducción de su balance. La publicación a finales de mes de la inflación subyacente PCE, indicador favorito de la Reserva Federal, que ha superado las expectativas con un 2,8 % interanual, debería convencer de nuevo a la Reserva Federal de no recortar tipos en abril.

La perspectiva de un crecimiento económico más moderado en Estados Unidos, combinada con un repunte temporal de la inflación, ha vuelto a lastrar la bolsa estadounidense, que ha evolucionado por debajo del resto del mundo, lo que ha provocado la caída de los índices mundiales. En marzo, el S&P 500 ha perdido cerca del 6 %, mientras que la renta variable europea solo ha cedido un 4 % y los mercados emergentes han progresado un 2 %.

Esta baja rentabilidad responde a varios factores: (1) una caída de las valoraciones de las "Siete Magníficas", que se han dejado casi un 10 %, (2) la divergencia en las trayectorias de la Fed y el BCE, y (3) los planes de estímulo en Alemania y China, que mejoran las expectativas de beneficios a corto y medio plazo.

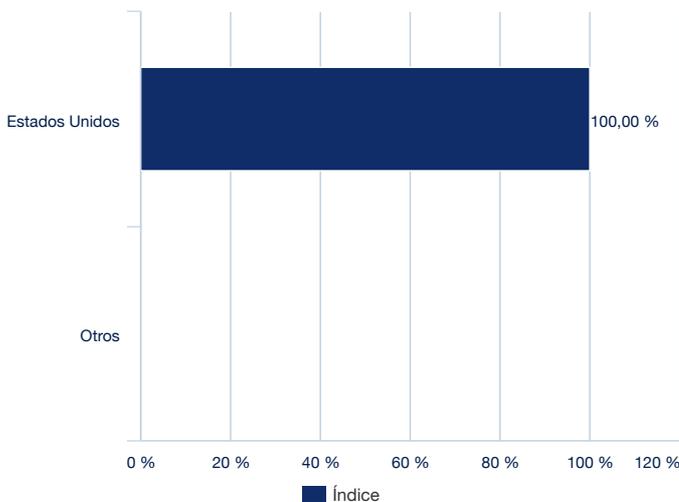
Además, la avalancha de anuncios contradictorios de Donald Trump ha generado un aumento de la volatilidad, impulsando el VIX hasta el 22 %. Los inversores han ajustado sus previsiones ante los nuevos aranceles, lo que ha provocado una caída del sector automovilístico, sobre todo en Japón y Corea. En respuesta al riesgo de una retirada estadounidense de Ucrania, los planes de inversión masiva en el rearme europeo, en particular el plan ReArm Europe de 800 000 millones de euros, han respaldado el sector de la defensa.

## Datos del índice (Fuente : Amundi)

## Descripción

S&P 500 ESG+ (el «Índice») es un índice general ponderado por capitalización de mercado que mide la rentabilidad de los valores que cumplan los criterios de sostenibilidad y que mantengan una ponderación total del grupo industrial similar al del S&P 500 (el «Índice padre»). El S&P 500 es un índice representativo de los principales valores que se negocian en Estados Unidos.

## Distribución geográfica (Fuente : Amundi)

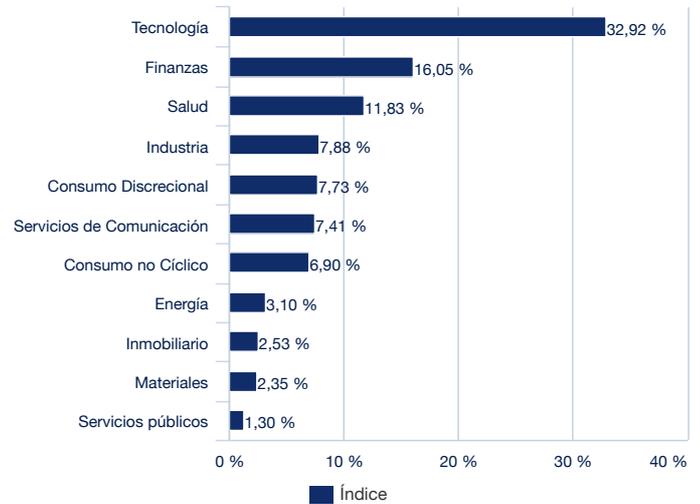


## Principales líneas del índice (Fuente : Amundi)

	% de activos (índice)
APPLE INC	10,11%
MICROSOFT CORP	8,70%
NVIDIA CORP	8,30%
ALPHABET INC CL A	2,78%
ALPHABET INC CL C	2,28%
TESLA INC	2,28%
JPMORGAN CHASE & CO	2,10%
ELI LILLY & CO	2,00%
VISA INC-CLASS A SHARES	1,83%
EXXON MOBIL CORP	1,58%
<b>Total</b>	<b>41,95%</b>

## RENTA VARIABLE ■

## Distribución sectorial (Fuente : Amundi)



## 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.