

AMUNDI INDEX FTSE EPRA NAREIT GLOBAL - RE

RENTA VARIABLE ■

INFORMES

Comunicación
Publicitaria

31/08/2024

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : (C) 131,11 (EUR)
(D) 106,08 (EUR)
Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
30/08/2024
Activos : 813,45 (millones EUR)
Código ISIN : LU1328853384
Código Bloomberg : (C) AMEWREC LX
(D) AMEWRED LX
Índice de referencia : FTSE EPRA/NAREIT Developed

Objetivo de inversión

El objetivo de este Subfondo es reproducir la rentabilidad del FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (el "Índice"), y minimizar el error de seguimiento entre el valor liquidativo del Subfondo y la rentabilidad del Índice. El Subfondo tiene como objetivo lograr un nivel de error de seguimiento del Subfondo y su índice que normalmente no superará el 1 %.

Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



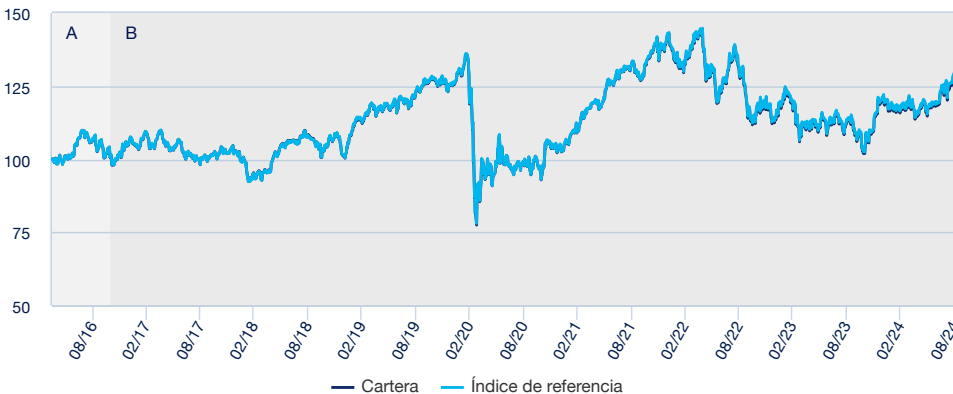
Riesgo más bajo

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 01 de diciembre de 2015 hasta el 30 de octubre de 2016 del Compartimento luxemburgués "INDEX EQUITY WORLD REAL ESTATE" de la SICAV "AMUNDI FUNDS" gestionada por Amundi Asset Management y absorbida por AMUNDI INDEX FTSE EPRA NAREIT GLOBAL el 31 de octubre de 2016.
B : Rendimiento del Subfondo desde la fecha de su lanzamiento

Rentabilidades* (Fuente : Fund Admin)

	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
Desde el	29/12/2023	31/07/2024	31/05/2024	31/08/2023	31/08/2021	30/08/2019	13/04/2016
Cartera	8,21%	3,85%	10,67%	14,95%	-1,87%	5,40%	29,80%
Índice	8,28%	3,88%	10,88%	15,17%	-1,35%	5,93%	30,70%
Diferencia	-0,07%	-0,03%	-0,21%	-0,22%	-0,53%	-0,53%	-0,90%

Rentabilidades anuales* (Fuente : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Cartera	5,89%	-20,34%	35,50%	-16,54%	24,09%	-1,10%	-2,91%	-	-	-
Índice	5,96%	-20,18%	35,67%	-16,55%	24,15%	-0,88%	-3,06%	-	-	-
Diferencia	-0,07%	-0,16%	-0,17%	0,01%	-0,06%	-0,23%	0,15%	-	-	-

* 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.

Morningstar Rating ©

Calificación Morningstar © : **3 estrellas**
Categoría Morningstar © :
PROPERTY - INDIRECT GLOBAL
Fecha de calificación : 31/07/2024
Número de los fondos de la categoría : 598

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 costos administrativos o de funcionamiento :
0,29%
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
Volatilidad de la cartera	14,39%	15,24%	21,97%
Volatilidad del índice	14,46%	15,28%	21,95%

* 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



Lionel Brafman
Responsable Gestión Índice & Multistrategy



Xuan Luo
Lead Portfolio Manager



Armine Matevosyan
Gestor de cartera suplente

Comentario de gestión

Agosto no ha sido en absoluto un mes de descanso para los inversores, con fuertes movimientos en los mercados bursátiles, un inesperado aumento de los tipos por parte del Banco de Japón y temores a una recesión en Estados Unidos, en un contexto (geo)político inestable. El crecimiento ha mostrado signos de desaceleración y la inflación se acerca al objetivo de los bancos centrales. Tras una fuerte caída durante la primera semana, los mercados de acciones han terminado ligeramente al alza, mientras que los tipos de interés han retrocedido globalmente.

Los indicadores económicos muestran signos de debilidad, pero la economía estadounidense sigue evitando la recesión y mantiene un modesto ritmo de crecimiento. Aunque los datos mensuales de producción industrial han retrocedido en julio (-0,6%), el ISM manufacturero se ha situado por debajo de las expectativas (julio 46,8), al igual que el índice de la Fed de Filadelfia y las encuestas a los directores de compras de S&P Global. Dichos datos confirman una futura contracción de la actividad industrial. Sin embargo, el segmento de los servicios prosigue su expansión (ISM no manuf. en 51,4, frente a una previsión general de 51). La resistencia de la economía americana depende más que nunca de la dinámica del consumo de los hogares, que ha vuelto a sorprender positivamente, con unas ventas minoristas al alza. Es por ello que han aflorado temores de recesión cuando los datos de empleo han mostrado un deterioro del mercado laboral y un aumento del paro (tasa de desempleo del 4,3%).

En cuanto a la inflación, las noticias han sido más bien tranquilizadoras, ya que se mantiene la tendencia a la baja. Aunque el índice de precios al consumo está en línea con las expectativas, el índice PCE, indicador preferido de la Reserva Federal, no ha alcanzado las previsiones y la inflación subyacente se ha situado en el 2,6% interanual. En este contexto, Jerome Powell ha indicado claramente durante la reunión de Jackson Hole que ha llegado el momento de reducir los tipos básicos. Además, ha hecho hincapié en la importancia del mercado laboral americano y en su deseo de evitar un cambio de tendencia, que terminaría siendo contraproducente para el crecimiento en ausencia de apoyo fiscal adicional. La campaña electoral estadounidense ha tomado una nueva configuración tras el éxito de la transición de Joe Biden a Kamala Harris y de la convención demócrata.

En la eurozona, los indicadores económicos han mostrado signos de debilidad en agosto, a la vez que la zona euro ha recuperado una dinámica positiva durante la segunda mitad del año. Las perspectivas del sector manufacturero siguen siendo sombrías, como en Estados Unidos, debido a la fuerte presión que ejercen los productores chinos sobre varios segmentos industriales (química, automóvil). La encuesta a los directores de compras (HCOB PMI) indica que el sector manufacturero continúa en la fase de contracción de la actividad iniciada hace dos años. Los servicios han sorprendido positivamente gracias al impulso que han supuesto los Juegos Olímpicos en Francia. No obstante, los indicadores de confianza de los consumidores siguen deprimidos, sobre todo en Alemania. Asimismo, el gasto público acusa contención tras varios años de fuerte déficit presupuestario.

La inflación en la zona euro se acerca al objetivo del Banco Central Europeo, con una estimación inicial para agosto del 2,2% interanual del índice de precios armonizados, el dato más bajo en tres años. La caída de los precios de la energía y los efectos básicos explican parte de este retroceso, aunque la inflación subyacente, que no tiene en cuenta los componentes volátiles, también se está reduciendo. En Alemania, la inflación ha vuelto a caer hasta el 2%, y hasta el 1,3% en Italia, mientras que se mantiene en el 2,2% en Francia como resultado de los Juegos Olímpicos. Estos elementos deberían animar al BCE a seguir reduciendo tipos durante la reunión del 12 de septiembre.

El escenario de una fuerte desaceleración de la economía, descartado por los inversores desde hace varios meses, ha vuelto a cobrar vigencia. Este cambio de discurso, asociado a la inesperada alza de los tipos por parte del Banco de Japón y a la caída del mercado nipón, junto con el deterioro de las perspectivas de algunos grandes valores estadounidenses, han provocado un brutal desplome de los mercados de renta variable. El índice MSCI ACWI ha perdido más del 6 % en una semana. Tras esta sustancial caída inicial, los mercados desarrollados han rebotado con fuerza, en especial Estados Unidos, donde el S&P 500 se ha acercado a sus máximos de julio. Sin embargo, la recuperación ha sido desigual y hemos asistido a una rotación hacia los valores defensivos y cíclicos en detrimento de los títulos tecnológicos.

En Estados Unidos, los mercados de renta variable han logrado resultados desiguales. El S&P 500 ha terminado el mes ganando un 1,3 %, mientras que el NASDAQ ha retrocedido ligeramente un 0,5 %. Este descenso refleja las crecientes dudas macroeconómicas y las revisiones a la baja de las previsiones de beneficios en el sector tecnológico. Por ejemplo, los resultados de Nvidia, en línea con las expectativas, se han saldado sin embargo en una caída del 7 % a causa de unas perspectivas consideradas decepcionantes. El sector tecnológico ha sufrido recogidas de beneficios tras un sólido inicio de año, mientras que los valores defensivos han resistido mejor.

En Europa, los mercados han demostrado cierta resistencia y han terminado el mes en territorio positivo. El Eurostoxx 50 ha progresado un 2 % en agosto, respaldado por las ganancias de los sectores del consumo cíclico y la tecnología. Por su parte, el DAX alemán ha registrado un avance del 2,3 % y el CAC40 ha seguido evolucionando por debajo de los mercados europeos. En Reino Unido, las ganancias han sido más limitadas y el FTSE 100 tan solo ha logrado arañar un 0,5 %.

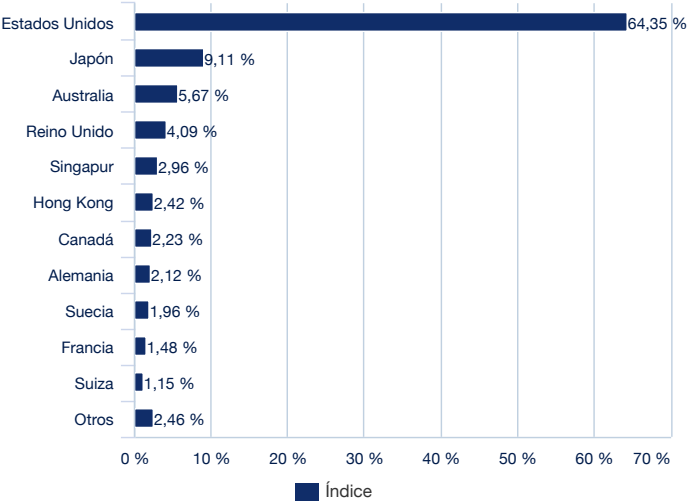
El mercado japonés ha sido muy volátil debido a la inesperada alza de tipos del Banco de Japón y a la consiguiente apreciación del yen. El Topix ha caído cerca del 20 % a principios de agosto, para terminar cediendo un 3,6 %. Pese a este retroceso, la rentabilidad del Topix desde comienzos de año se mantiene en el 15 %.

Datos del índice (Fuente : Amundi)

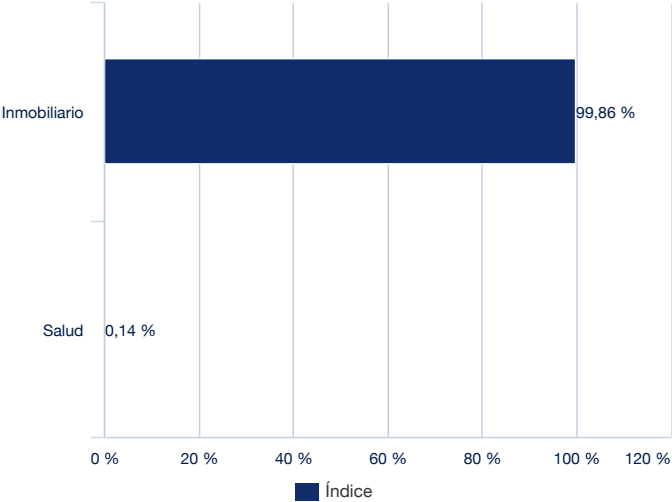
Descripción	Principales líneas del índice (Fuente : Amundi)
El índice FTSE EPRA/NAREIT Developed es un índice de acciones representativo de las sociedades inmobiliarias cotizadas y de las REIT de todo el mundo.	% de activos (índice)
	PROLOGIS INC
	EQUINIX INC
	WELLTOWER INC
	PUBLIC STORAGE
	SIMON PROPERTY GROUP INC
	REALTY INCOME CORP
	DIGITAL REALTY TRUST
	GOODMAN GROUP
	EXTRA SPACE STORAGE
	VICI PROPERTIES INC
	Total
	6,43%
	4,31%
	3,89%
	2,96%
	2,95%
	2,91%
	2,66%
	2,30%
	2,01%
	1,90%
	32,32%

RENTA VARIABLE ■

Distribución geográfica (Fuente : Amundi)



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.