

# AMUNDI INDEX MSCI WORLD - RE

INFORMES

Comunicación Publicitaria

31/03/2025

RENTA VARIABLE ■

## Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : (C) 331,91 ( EUR )  
(D) 283,12 ( EUR )

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

Activos : 4 331,49 ( millones EUR )

Código ISIN : (C) LU0996182720  
(D) LU0996182993

Código Bloomberg : (C) AMWDREC LX  
(D) AMWDRED LX

Índice de referencia : 100% MSCI WORLD

## Objetivo de inversión

El objetivo de este Subfondo es replicar la rentabilidad del MSCI World Index (el "Índice") y minimizar el error de seguimiento entre el valor liquidativo del Subfondo y la rentabilidad del Índice.

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

### Evolución de la rentabilidad (base 100) \* (Fuente: Fund Admin)



A : Simulación basada en la rentabilidad desde el 16 de diciembre de 2013 hasta el 30 de octubre de 2016 del Compartimento luxemburgués "INDEX EQUITY WORLD" de la SICAV "AMUNDI FUNDS" gestionada por Amundi Asset Management y absorbida por AMUNDI INDEX MSCI WORLD el 31 de octubre de 2016.

B : Rendimiento del Subfondo desde la fecha de su lanzamiento

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

	Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde el
	31/12/2024	28/02/2025	31/12/2024	28/03/2024	31/03/2022	31/03/2020	31/03/2015	31/03/2015	09/04/2014
<b>Cartera</b>	-5,91%	-8,01%	-5,91%	6,83%	27,68%	112,78%	143,03%	230,33%	
<b>Índice</b>	-5,86%	-8,01%	-5,86%	7,05%	28,25%	114,53%	146,34%	235,70%	
<b>Diferencia</b>	-0,05%	-0,01%	-0,05%	-0,22%	-0,57%	-1,75%	-3,31%	-5,37%	

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Cartera</b>	26,34%	19,56%	-13,09%	30,88%	6,20%	30,98%	-5,05%	7,38%	10,74%	10,27%
<b>Índice</b>	26,60%	19,60%	-12,78%	31,07%	6,33%	30,97%	-4,81%	7,51%	10,73%	10,42%
<b>Diferencia</b>	-0,26%	-0,04%	-0,31%	-0,19%	-0,13%	0,00%	-0,24%	-0,14%	0,02%	-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.

### 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.

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

	1 año	3 años	5 años
<b>Volatilidad de la cartera</b>	13,41%	13,91%	14,22%
<b>Volatilidad del índice</b>	13,39%	13,84%	14,15%
<b>Tracking Error</b>	0,32%	0,31%	0,32%
<b>Ratio de Sharpe</b>	0,25	0,40	1,09
<b>Ratio de información</b>	-0,39	-0,43	-0,54

\* 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%.

sharp\_ratio\_indicator

RENTA VARIABLE ■

Conozca al Equipo



**Lionel Brafman**  
Responsable Gestión Índice & Multistrategy



**Marie-Charlotte Lebigue**  
Lead Portfolio Manager



**David Heard**  
Gestor de cartera suplente

Datos del índice (Fuente : Amundi)

Descripción

El índice MSCI World es un índice de renta variable representativo de los mercados de alta y media capitalización de 23 países desarrollados.

Características (Fuente : Amundi)

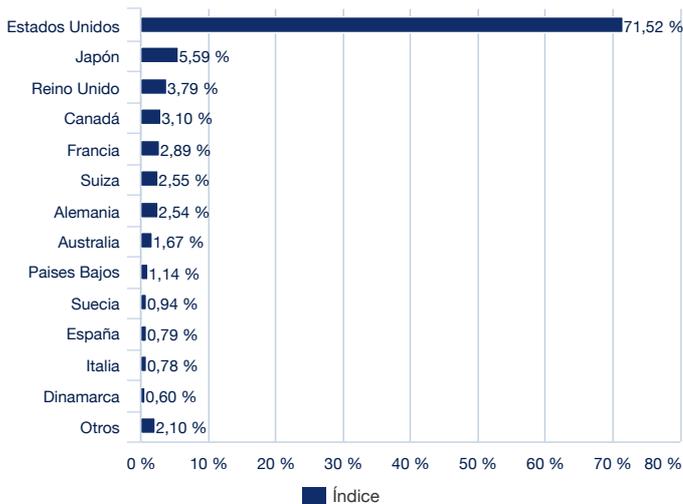
Clase de activo : **Renta variable**  
Exposición : **Internacional**

total de valores : **1352**

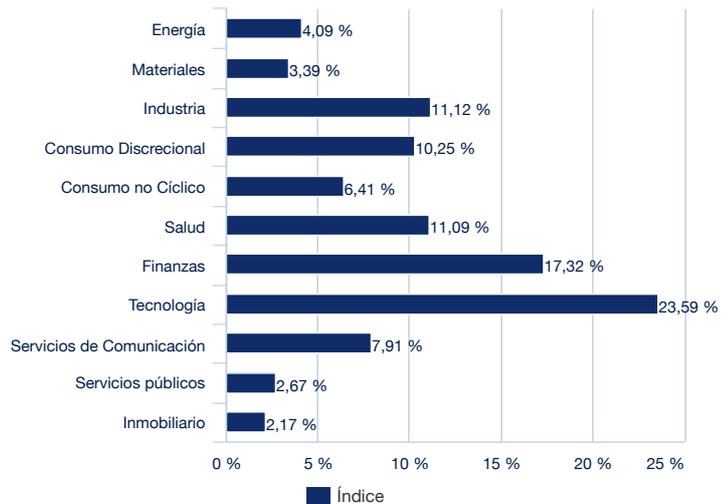
Principales líneas del índice (Fuente : Amundi)

	% de activos (índice)
APPLE INC	4,80%
NVIDIA CORP	3,94%
MICROSOFT CORP	3,92%
AMAZON.COM INC	2,67%
META PLATFORMS INC-CLASS A	1,84%
ALPHABET INC CL A	1,32%
ALPHABET INC CL C	1,14%
TESLA INC	1,12%
BROADCOM INC	1,10%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,03%
<b>Total</b>	<b>22,89%</b>

Distribución geográfica (Fuente : Amundi)



Distribución sectorial (Fuente : Amundi)



Comentario de gestión

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 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 invariables, 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.

Frente a las medidas proteccionistas de Washington y al riesgo de que retire su apoyo militar a Ucrania, los líderes europeos han mantenido su cohesión. En un hecho histórico, pocos días después de las elecciones legislativas alemanas se han levantado los bloqueos al gasto público y el futuro Canciller Mertz (CDU), apoyado por una coalición con el SPD y los Verdes, ha lanzado un amplio plan de recuperación. De los 500 000 millones de euros de inversión en infraestructuras anunciados, 100 000 millones se destinarán a defensa, lo que supone un cambio radical. Este esfuerzo presupuestario debería impulsar el crecimiento potencial de Alemania y, con él, el de la zona euro. Como consecuencia, los economistas han ajustado al alza sus previsiones.

La inflación de la zona euro sigue reduciéndose, con un índice de precios armonizados (de febrero, publicado en marzo) del 2,3 % (+2,4 % en enero). Aunque la inflación desciende en Alemania, se mantiene en el 2,6 %, muy por encima de la de Francia, donde la dinámica económica es débil. Observando la tendencia a la baja de la inflación y a pesar de los riesgos asociados a la guerra comercial con Estados Unidos, el Banco Central Europeo ha recortado sus tipos básicos un 0,25 %, rebajando su tipo de depósito al 2,5 %. El Banco de Inglaterra, por su parte, ha mantenido invariables sus tipos en el 4,5 % en marzo ante una inflación persistentemente elevada (3,7 %).

## RENTA VARIABLE ■

## Comentario de gestión

El Banco de Japón no ha tocado sus tipos básicos, pero el proceso de normalización todavía no ha concluido. Los tipos deberían seguir subiendo si persiste la escasez de mano de obra para evitar un bucle de precios/salarios. El ministro de Finanzas ha afirmado que Japón aún no había ganado la batalla contra la deflación, dando a entender que el ajuste de la política monetaria será un proceso muy largo.

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.

El dólar se ha debilitado en marzo, sobre todo frente al euro, pasando de 1,04 a 1,08 (-4,3 %). Este descenso refleja tanto la incertidumbre de los inversores sobre las consecuencias de las decisiones de Donald Trump como el nuevo impulso del crecimiento en Europa. El yen se ha situado en 150 frente al dólar, mientras que la libra esterlina ha progresado un 2,6 %.

El riesgo de repunte de la inflación, unido a las actuales tensiones geopolíticas y a la depreciación del dólar, han impulsado el oro hasta un máximo histórico de 3124 USD/oz (+9 % durante el período).

En marzo, la cartera ha logrado una rentabilidad neta del -5,89%.

## Características principales (Fuente : Amundi)

Forma jurídica	IICVM de Derecho luxemburgués
Normativa UCITS	OICVM
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
Sub Delegación Financiera	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Custodio	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Auditor Externo	PRICEWATERHOUSECOOPERS 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) LU0996182720 (D) LU0996182993
Valoración	Diaria
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,25%
Periodo mínimo de inversión recomendado	5 años
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. La fecha de los datos en este documento es la indicada en la parte superior del documento, a menos que se indique lo contrario.

## RENTA VARIABLE ■

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.