

# AMUNDI INDEX MSCI NORTH AMERICA - AE

SYNTHESE DE  
GESTION

30/04/2020

ACTION ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 354,97 ( EUR )  
(D) 359,02 ( EUR )  
Date de VL et d'actif géré : 30/04/2020  
Actif géré : 1 875,91 ( millions EUR )  
Code ISIN : LU0389812347  
Code Bloomberg : (C) CAINACC LX  
(D) CAINACD LX  
Indice de référence :  
100% MSCI NORTH AMERICA (EUR)

## Objectif d'investissement

Au moyen d'une gestion indicielle optimisée, l'équipe de gestion recherche une performance légèrement supérieure à celle de son indice de référence représentatif du marché des actions nord-américaines. La prise de risque relative, mesurée par la tracking error du portefeuille, est limitée à un niveau très faible.

## Profil de risque et de rendement (SRRI)



▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

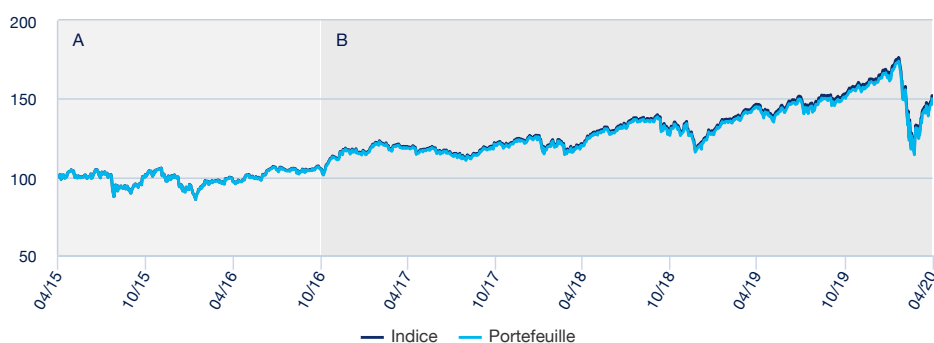
▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

« Les valeurs liquidatives techniques peuvent être calculées et publiées tout jour civil (à l'exception des samedis et des dimanches) qui ne soit ni un jour ouvré ni un jour de transaction. Ces valeurs liquidatives techniques n'ont qu'une valeur indicative et ne serviront pas de base pour l'achat, la conversion, le rachat et/ou le transfert d'actions. »

## Performances

### Evolution de la performance (VL) \*



A : Simulation effectuée sur la base des performances réalisées entre le 24 septembre 2008 et le 30 octobre 2016 par le Compartiment luxembourgeois «INDEX EQUITY NORTH AMERICA» de la SICAV «AMUNDI FUNDS » géré par Amundi Asset Management et absorbé par AMUNDI INDEX MSCI NORTH AMERICA le 31 octobre 2016.  
B : Performance du Compartiment depuis la date de son lancement

### Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2019	31/03/2020	31/01/2020	30/04/2019	28/04/2017	30/04/2015	24/09/2008
<b>Portefeuille</b>	-7,64%	13,22%	-8,84%	1,74%	24,20%	47,03%	255,99%
<b>Indice</b>	-7,48%	13,28%	-8,78%	2,06%	25,18%	49,10%	267,08%
<b>Ecart</b>	-0,16%	-0,06%	-0,06%	-0,32%	-0,98%	-2,06%	-11,09%

### Performances calendaires \*

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Portefeuille</b>	33,92%	-2,07%	5,97%	14,56%	10,00%	27,24%	23,77%	12,82%	2,98%	22,73%
<b>Indice</b>	34,27%	-1,84%	6,19%	14,91%	10,39%	27,42%	23,97%	13,00%	3,27%	23,31%
<b>Ecart</b>	-0,35%	-0,24%	-0,22%	-0,35%	-0,39%	-0,19%	-0,20%	-0,18%	-0,29%	-0,58%

\* Source : Amundi. Les performances ci-dessus couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. **Les performances passées ne préjugent en rien des résultats actuels et futurs et ne sont pas garanties des rendements à venir.** Les gains ou pertes éventuels ne prennent pas en compte les frais, commissions et redevances éventuels supportés par l'investisseur lors de l'émission et du rachat des parts (ex : taxes, frais de courtage ou autres commissions prélevés par l'intermédiaire financier...). Si les performances sont calculées dans une devise autre que l'euro, les gains ou les pertes éventuellement générés peuvent de ce fait être impactés par les fluctuations des taux de change (à la hausse comme à la baisse). L'écart correspond à la différence de performance du portefeuille et de l'indice.

## Caractéristiques principales

Forme juridique : **SICAV**  
Date de création du compartiment/OPC : **29/06/2016**  
Date de création de la classe : **29/06/2016**  
Eligibilité : -  
Eligible PEA : **Non**  
Affectation des sommes distribuables :  
**(C) Capitalisation**  
**(D) Distribution**  
Souscription minimum: 1ère / suivantes :  
**1 millièrme part(s)/action(s) / 1 millièrme part(s)/action(s)**  
Frais d'entrée (maximum) : **4,50%**  
Frais courants : **0,30% (prélevés 30/09/2019)**  
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**  
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**  
Commission de surperformance : **Non**

### Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	26,09%	19,04%	18,27%
<b>Volatilité de l'indice</b>	26,05%	19,02%	18,27%

La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

## ACTION ■



Shan Zhao

Gérant de Portefeuille - Index &amp; Multistratégies



Lionel Brafman

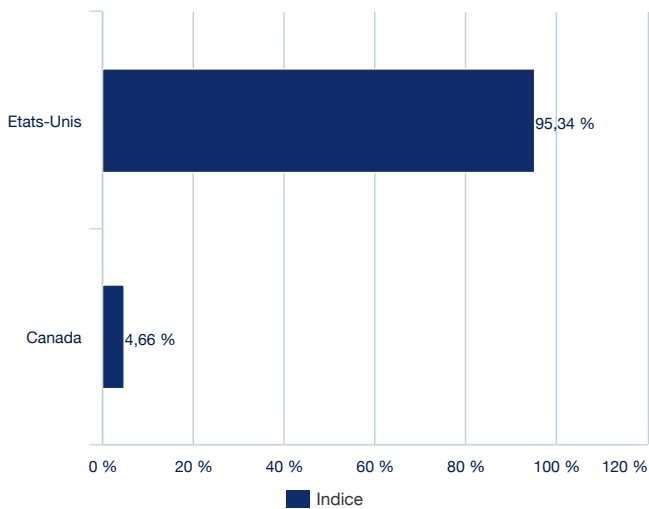
Responsable Gestion Indicielle &amp; Multistratégie

## Données de l'indice

## Description

L'indice MSCI NORTH AMERICA est composé de près de 700 des plus importantes valeurs des marchés Américains et Canadiens.

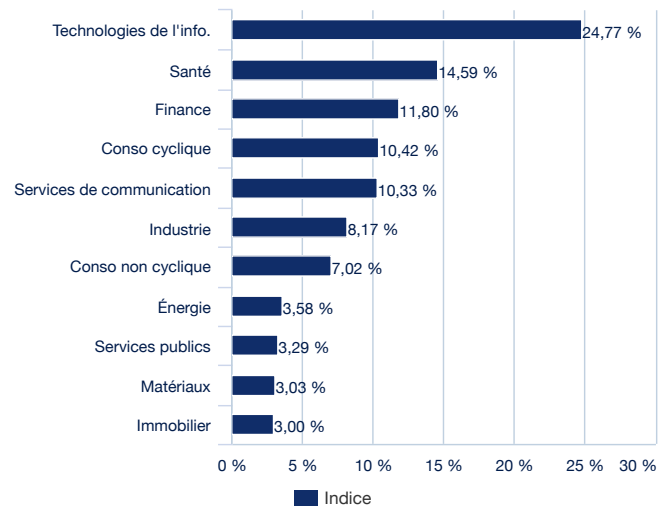
## Répartition géographique de l'indice (source : Amundi)



## Principales lignes de l'indice (source : Amundi)

	% d'actifs (indice)
MICROSOFT CORP	4,77%
APPLE INC	4,74%
AMAZON.COM INC	3,71%
FACEBOOK INC A	1,73%
ALPHABET INC CL C	1,54%
ALPHABET INC CL A	1,49%
JOHNSON & JOHNSON	1,47%
VISA INC -A	1,16%
JPMORGAN CHASE & CO	1,14%
PROCTER GAMBLE	1,08%
<b>Total</b>	<b>22,83%</b>

## Secteurs de l'indice (source : Amundi)



## Commentaire de gestion

Dopés par des mesures de relance sans précédents, la perspective du déconfinement et l'espoir d'un traitement, les indices américains ont affiché leur meilleure performance mensuelle depuis 1987. La chute spectaculaire du PIB américain au T1 (-4,8%) et l'explosion du chômage (30mn d'inscriptions sur 5 semaines) ont pesé moins lourd. La volatilité est retombée (Vix à 34% à la fin de la période sous-revue), mais reste plus élevée que les niveaux pré-Covid19. L'euro-dollar n'est sorti que très brièvement de sa fourchette 1,08-1,10 (par le bas, à 1,07, à la suite d'un sommet européen sans avancées notables). Enfin, le 10 ans américain (-3pb), qui est en repli de 128pb depuis le début de l'année, s'est stabilisé autour de 0,60%. Les indices américains ont été tirés par les GafaM, qui représentent désormais 20% du poids du S&P500. Tournés vers la nouvelle économie, ils bénéficient de la crise actuelle. **Alphabet** s'est adjugé 16%, **Amazon** +26,9%, **Facebook** +22,7%, **Apple** +15,5% et **Microsoft** +13,6%. Au sein du S&P500, la tech (+13,8%) et les services aux communications (+13,8%) surperforment. Les secteurs cycliques, pénalisés le mois dernier, ont rebondi (consommation discrétionnaire +20,5%, matériaux +15,3%). Les pétrolières (+29,8%) ont bénéficié du rebond des cours du baril sur la seconde partie du mois, après que le WTI a touché un point bas historique à -37\$/b le 20 mars. La santé (+12,6%) n'a rien redonné de l'avance accumulée depuis le début de la crise (**Pfizer** +17,5%, **Gilead** +12,4%). Du côté des mauvais élèves, on retrouve les banques (+8,8%, dont **JPMorgan** +7,5% qui a fait part d'une forte hausse de ses provisions pour crédits douteux), les assureurs (+3,9%, dont **Chubb** -3,3% qui a fait passer le message que sa top-line pourrait être durablement impactée par la crise), les industrielles (+8,7%, dont les airlines -5,5% qui ne sont toujours pas autorisées à voler) et les secteurs défensifs (staples +6,9%, utilities +3,2%, immobilier +9,5%, télécoms +7,2%).

Du côté des entreprises, plus de 25% des groupes de l'indice S&P500 ont supprimé leur guidance 2020 à ce stade (dont **Coca-Cola** +3,7%, **Kimberly-Clark** +8,7%, **AT&T** +6,3%, **Verizon** +8,1%, **McDonalds** +13,4% et **General Motors** +7,3%). **Boeing** (-5,4%) prévoit de réduire ses effectifs de 10%, **Tripadvisor** (+14,8%) de 25%. A l'inverse, **Netflix** (+11,8%) a recruté deux fois plus d'abonnés qu'attendu au T1 (15,8mn vs 8,4mn estimés), mais ses perspectives pour le T2 ont déçu. Sur les 275 sociétés de l'indice S&P500 qui ont publié leurs chiffres au 31/04, 67,6% ont publié des chiffres au-dessus des attentes.

**Avertissement**

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. La durée du fonds est illimitée. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.