

Amundi MSCI North America ESG Broad Transition - AHE

INFORMES

Comunicación
Publicitaria

30/11/2025

RENTA VARIABLE ■

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **282,37 (EUR)**
Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
28/11/2025
Activos : **1 352,31 (millones EUR)**
Código ISIN : **LU104957120**
Código Bloomberg : **AMIAHEC LX**
Índice de referencia :
**100% MSCI NORTH AMERICA ESG BROAD SELECT
CTB 100% HEDGED TO EUR INDEX**

Objetivo de inversión

El objetivo de este Compartimento es reproducir la rentabilidad del índice MSCI North America ESG Broad CTB Select, 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 que normalmente no supere el 1 %.

Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



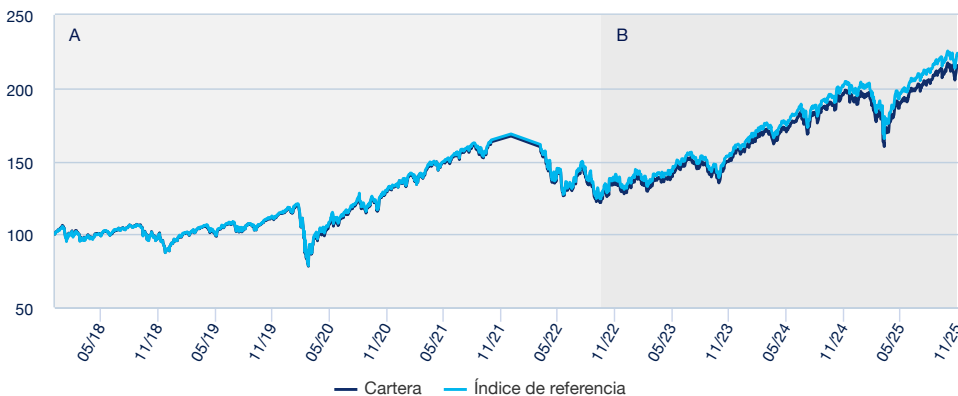
Riesgo más bajo

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 : Rendimiento del Subfondo desde la fecha de su lanzamiento

B : Since this date, the sub fund will move his benchmark from MSCI North America to MSCI North America ESG Broad CTB Select Index

Rentabilidades* (Fuente : Fund Admin)

Desde el	Desde el 31/12/2024	1 mes 31/10/2025	3 meses 29/08/2025	1 año 29/11/2024	3 años 30/11/2022	5 años 30/11/2020	Desde el 12/04/2016
Cartera	12,99%	-0,08%	5,31%	9,65%	55,96%	67,08%	179,59%
Índice	13,78%	-0,05%	5,60%	10,69%	58,73%	72,56%	191,57%
Diferencia	-0,79%	-0,03%	-0,29%	-1,04%	-2,77%	-5,48%	-11,98%

Rentabilidades anuales* (Fuente : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Cartera	20,78%	21,98%	-22,58%	24,84%	16,99%	27,47%	-9,48%	18,54%	-	-
Índice	21,93%	21,78%	-21,42%	25,23%	17,31%	27,61%	-8,92%	18,05%	-	-
Diferencia	-1,16%	0,20%	-1,15%	-0,39%	-0,32%	-0,14%	-0,56%	0,49%	-	-

* 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.

Características principales (Fuente : Amundi)

Forma jurídica : **IICVM**
Fecha de creación : **29/06/2016**
Elegibilidad : -
Eligible PEA : **No**
Asignación de los resultados :
Participaciones de Capitalización
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 :
0,30%
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	16,96%	14,81%	16,43%
Volatilidad del índice	16,89%	14,64%	16,35%

* 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



Jerome Gueguen

Gestor de cartera



Vincent Masson

Gestor de cartera suplente

Comentario de gestión

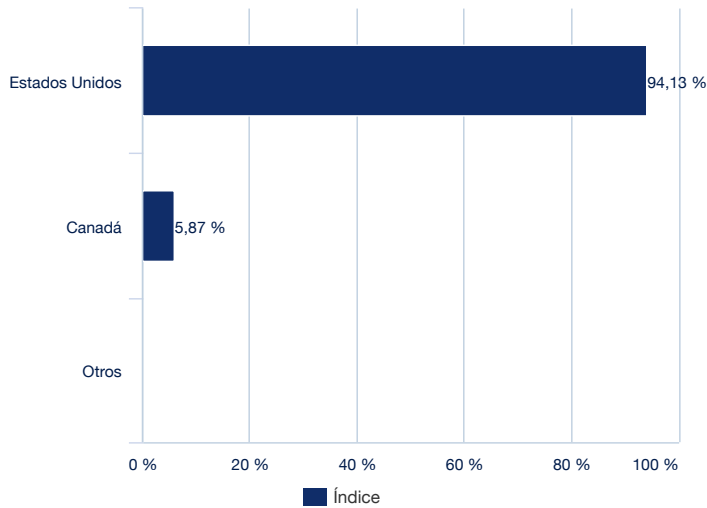
El cierre de la administración estadounidense (*shutdown*) más largo de la historia, de 43 días, ha terminado el 12 de noviembre. La Oficina Presupuestaria del Congreso (CBO) estima un coste de aproximadamente –1,5 puntos sobre el crecimiento del cuarto trimestre. El efecto de recuperación en el primer trimestre de 2026 podría compensar en parte estas pérdidas, pero el impacto en los datos mensuales complica el análisis. La inversión privada, especialmente la relacionada con la inteligencia artificial y la reindustrialización, sigue respaldando la actividad real, mientras que el consumo parece estar perdiendo impulso: creación de empleo ralentizada y tasa de desempleo en torno al 4,5 %. La inflación (IPC) se mantiene por encima del 3 % interanual. Tras dos recortes de 25 pb en septiembre y octubre, el mercado espera una nueva reducción del tipo básico de la Fed hasta el 3,50-3,75 % en la reunión de diciembre, respaldada por el carácter más *dovish* de algunos miembros del FOMC y por unos datos de empleo dispares. La renta variable mundial parece no haber registrado grandes variaciones en noviembre (MSCI ACWI –0,1 %), pero tras este agregado se esconden importantes movimientos sectoriales y regionales. Hemos observado una rotación hacia la calidad y los sectores defensivos tras la recogida de beneficios en determinados valores tecnológicos y temas relacionados con la inteligencia artificial: los títulos de crecimiento «largos», muy dependientes de las previsiones de beneficios lejanos, se han visto más afectados que los títulos con flujos de caja más estables. Desde el punto de vista geográfico, Estados Unidos muestra una dispersión interna: el Nasdaq 100 ha retrocedido (–1,6 %), mientras que el S&P 500 ha terminado prácticamente estable (+0,1 %) y las pequeñas capitalizaciones han mantenido cierta dinámica (Russell 2000, +0,85 %).

Datos del índice (Fuente : Amundi)

Descripción

El índice MSCI North America ESG Broad CTB Select es un índice de renta variable basado en el índice MSCI North America, representativo de los valores de gran y mediana capitalización de los mercados estadounidense y canadiense (el «Índice padre»). El índice excluye aquellas sociedades cuyos productos tienen impactos ambientales o sociales negativos, mientras que sobrepondera a las sociedades con una sólida puntuación ESG. Además, el índice tiene por objetivo replicar la rentabilidad de una estrategia que repondera los valores según las oportunidades y los riesgos asociados a la transición climática para cumplir con los requisitos mínimos del reglamento relativo a los índices de referencia de transición climática de la UE (EU CTB).

Distribución geográfica (Fuente : Amundi)

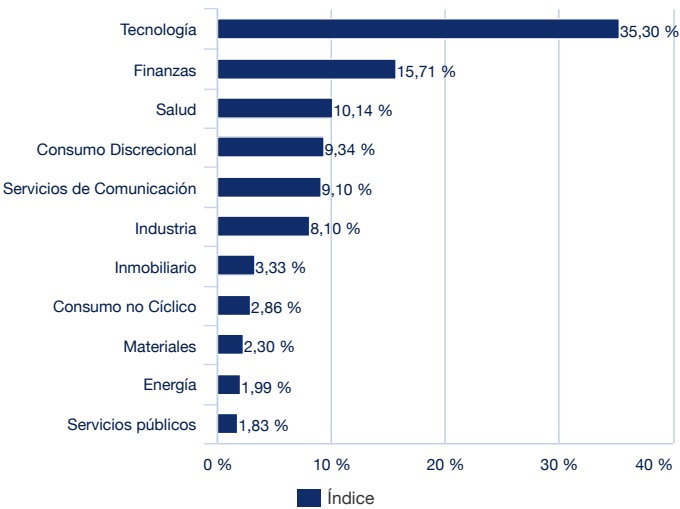


Principales líneas del índice (Fuente : Amundi)

	% de activos (índice)
NVIDIA CORP	7,09%
APPLE INC	6,55%
MICROSOFT CORP	5,43%
ALPHABET INC CL C	4,39%
AMAZON.COM INC	3,53%
BROADCOM INC	2,97%
TESLA INC	1,96%
META PLATFORMS INC-CLASS A	1,94%
ELI LILLY & CO	1,43%
JPMORGAN CHASE & CO	1,31%
Total	36,60%

Solo para fines ilustrativos y no como una recomendación para comprar o vender valores.

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.