AMUNDI INDEX J.P. MORGAN EMU GOVIES IG - IE

INFORMES

Comunicación Publicitaria

31/03/2024

RENTA FIJA

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **(C) 106,34 (EUR)**
(D) 875,20 (EUR)

Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
28/03/2024

Activos : **1 278,59 (millones EUR)**

Código ISIN : **LU1050469870**

Código Bloomberg : **(C) AIBEIEC LX**
(D) AIBEIED LX

Índice de referencia :
100% JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE

Objetivo de inversión

AMUNDI INDEX J.P. MORGAN EMU GOVIES tiene como objetivo replicar lo mejor posible la evolución del índice J.P. MORGAN GBI EMU Investment Grade, en EUR, tanto al alza como a la baja. Este compartimento permite obtener exposición a títulos de deuda con grado de inversión emitidos por países de la eurozona.

Indicador de Riesgo *(Fuente: Fund Admin)*

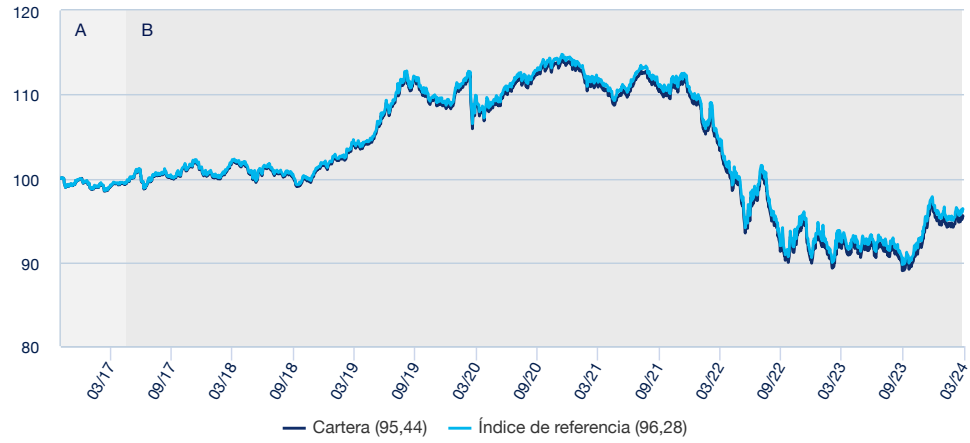
1	2	**3**	4	5	6	7

Riesgo más bajo — Riesgo más alto

⚠ El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 4 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 de la rentabilidad (base 100) * (Fuente: Fund Admin)



A : Rendimiento del Subfondo desde la fecha de su lanzamiento
B : Indice de référence depuis la création jusqu au 17/05/2017 : Bank of America Merrill Lynch 1-10 Year Euro Government Bond. Indice de référence à partir du 18/05/2017 : J.P. MORGAN GBI EMU Investment Grade

Rentabilidades* (Fuente : Fund Admin)

Desde el	Desde el 29/12/2023	1 mes 29/02/2024	3 meses 29/12/2023	1 año 31/03/2023	3 años 31/03/2021	5 años 29/03/2019	Desde el 31/10/2016
Cartera	-0,64%	1,02%	-0,64%	3,73%	-14,08%	-8,28%	-4,56%
Índice	-0,62%	1,01%	-0,62%	3,84%	-13,78%	-7,72%	-3,72%
Diferencia	-0,02%	0,00%	-0,02%	-0,11%	-0,31%	-0,55%	-0,84%

Rentabilidades anuales* (Fuente : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Cartera	6,88%	-18,09%	-3,63%	5,03%	6,80%	0,86%	0,68%	1,73%	0,98%	-
Índice	7,00%	-17,94%	-3,54%	5,15%	6,94%	0,95%	0,80%	2,02%	1,22%	-
Diferencia	-0,12%	-0,14%	-0,09%	-0,12%	-0,14%	-0,09%	-0,12%	-0,30%	-0,25%	-

Indicadores de riesgo (Fuente: Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	5,91%	7,01%	6,14%
Volatilidad del índice	5,92%	7,00%	6,12%
Tracking Error	0,10%	0,12%	0,24%
Ratio de Sharpe	0,00	-0,90	-0,37
Ratio de información	-1,13	-0,91	-0,49

* 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

Indicadores de la cartera (Fuente : Fund Admin)

	Cartera
Sensibilidad [1]	7,05
Notation Moyenne [2]	A-
Tasas de rendimiento	2,93%

[1] La sensibilidad (en puntos) representa el cambio porcentual del precio para una evolución del 1% del tipo de referencia

[2] Basado en las obligaciones y los CDS, excluyendo cualquier otro derivado.

total de valores : **412**

** 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.*

AMUNDI INDEX J.P. MORGAN EMU GOVIES IG - IE

INFORMES
Comunicación Publicitaria
31/03/2024

RENTA FIJA

Stéphanie Pless
Responsable Inflación

Fabrice Degni Yace
Lead Portfolio Manager

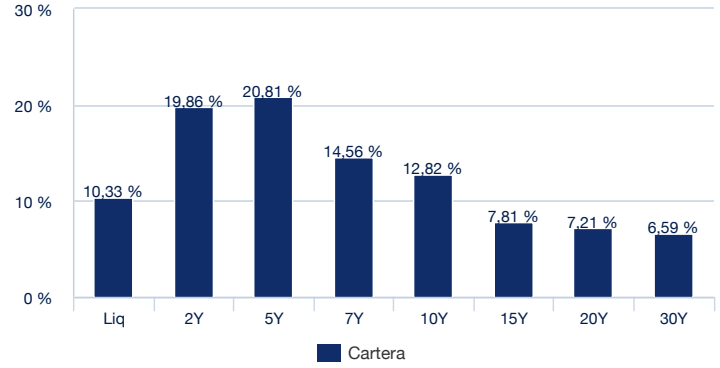
Comentario de gestión

El mes de marzo ha empezado con un retroceso de la inflación en la zona euro, principalmente impulsado por Alemania y Francia. El dato publicado se sitúa en el 2,6% en febrero, frente a un 2,8% el mes anterior. En Alemania, la inflación interanual ha descendido del 2,9 al 2,5% en febrero, también por debajo de las previsiones (+2,6%). Lo mismo ha sucedido en Francia, que se ha situado por debajo del umbral del 3% por primera vez desde comienzos de 2022, con un 2,9% frente a un 3,1% el mes anterior.
Aunque se mantienen por encima del 2% deseado, los precios en la zona euro tienden a un progresivo retroceso, lo que permite al BCE ser más optimista sobre sus previsiones, que ha revisado del 2,7 al 2,3% para 2024, y estima alcanzar su objetivo del 2% en 2025.
Durante su reunión del 7 de marzo, el BCE ha decidido mantener sus tipos invariados por cuarta vez consecutiva. Christine Lagarde ha subrayado los avances logrados en materia de inflación, pero estima que ello no basta para empezar a rebajar los tipos y desea esperar a disponer de más datos antes de pronunciarse. Por tanto, los datos de junio serán determinantes para las futuras acciones. Actualmente, el consenso se orienta hacia una primera reducción de tipos en junio de 2024.
Al otro lado del Atlántico, la inflación ha aumentado ligeramente y ha pasado del 3,1 al 3,2% en febrero. No obstante, exceptuando la energía y la alimentación, la inflación subyacente ha retrocedido (del 3,9 al 3,8%), principalmente gracias a los servicios.
Los últimos datos de inflación siguen sin permitir a la Fed reducir tipos, de modo que Jerome Powell ha decidido mantenerlos invariados por quinta vez consecutiva, ya que los progresos realizados todavía no están anclados. Además, la economía estadounidense se muestra robusta, con unos indicadores sólidos. El PIB americano se ha revisado al alza, pasando de +3,2 a +3,4% en el último trimestre de 2023, lo que ha tranquilizado al banco central americano, al tiempo que confirma que no es urgente rebajar los tipos por el momento.
En la zona euro, el PIB se ha mantenido estable durante el cuarto trimestre de 2023 y el empleo ha crecido un 0,3%. Según las últimas estimaciones, el PIB de la zona euro debería aumentar progresivamente, pasando de +0,6% en 2024 a +1,5% en 2025 y a +1,6% en 2026.
Finalmente, otro dato que ha marcado el mes de marzo en la eurozona ha sido la publicación del déficit público francés en 2023, que asciende a 154 000 millones de EUR (el 5,5% del PIB frente a un 4,9% en 2022). El gobierno ha lanzado un plan de emergencia para reducir el déficit presupuestario hasta el 4,4% del PIB y prevé recortarlo hasta el 2,7% de aquí a 2027. Las miradas se centran ahora en las agencias de calificación, que podrían rebajar la nota AA de Francia, lo que afectaría al coste de su deuda. Sin embargo, Moody's considera «improbable» el objetivo de reducción anunciado por Francia y se pronunciará oficialmente a finales de abril sobre la nota de la deuda francesa.
En este contexto, se observa un ligero descenso de los tipos. El 10 años americano ha terminado el mes en el 4,20%, 5 pb por debajo del mes anterior. Lo mismo ha sucedido en la zona euro, donde el 10 años francés ha terminado marzo en el 2,81% (-7 pb), mientras que el *bund* alemán se sitúa en el 2,30% (-11 pb). Los tipos italianos y españoles se han situado respectivamente en el 3,67% (-16 pb) y el 3,15% (-13 pb).

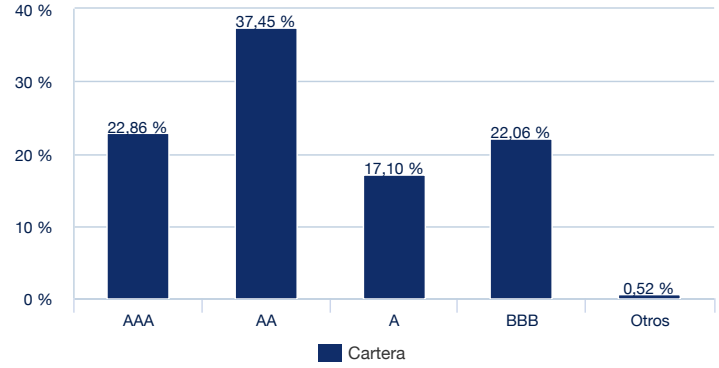
Esta cartera se gestiona de manera indexada respecto al índice J.P. MORGAN GBI EMU Investment Grade. Hemos reducido al máximo la exposición relativa a la sensibilidad entre la cartera y su índice invirtiendo en un número reducido de títulos para garantizar un riesgo mínimo.

Distribucion de la cartera (Fuente : Amundi)

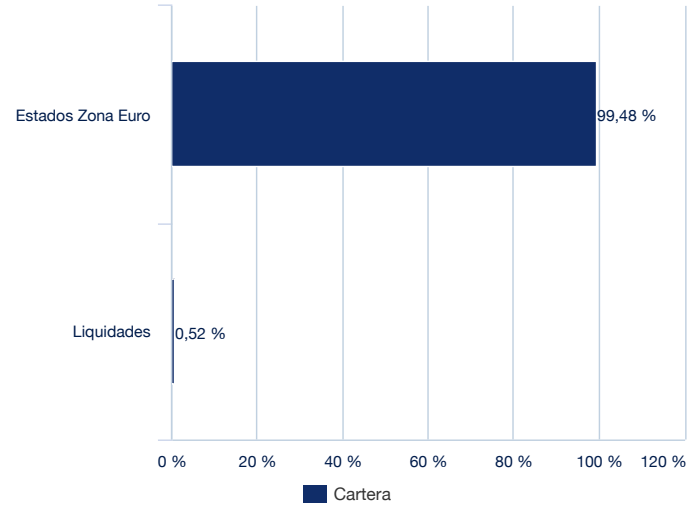
Por vencimientos (Fuente : Amundi)



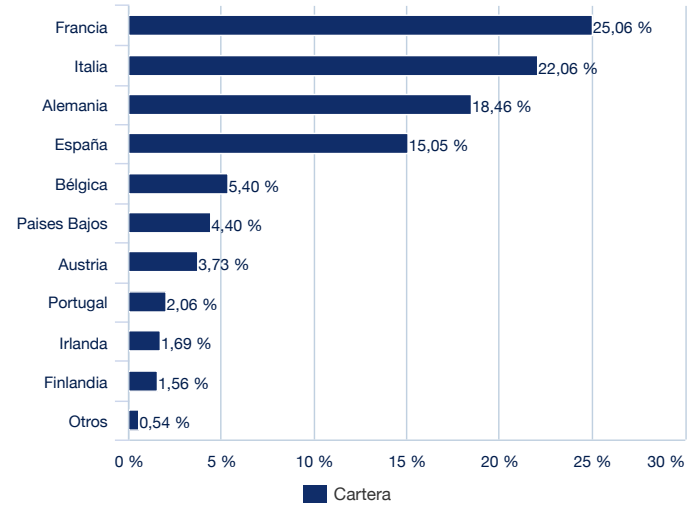
Por notación (Fuente : Amundi)



Por tipo de emisor (Fuente : Amundi)



Por países (Fuente : Amundi)



Amundi Asset Management, SAS (French : Société par Actions Simplifiée) con un capital de 1 143 615 555 €
Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF N° GP 04000036
Sede social: 91-93, boulevard Pasteur – 75015 París – Francia 437 574 452 RCS París
Material dirigido únicamente a inversores «profesionales».

AMUNDI INDEX J.P. MORGAN EMU GOVIES IG - IE

INFORMES
Comunicación Publicitaria
31/03/2024

RENTA FIJA ■

Características principales (Fuente : Amundi)

Forma jurídica	IICVM
Derecho aplicable	de Derecho luxemburgués
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
Sociedad gestora delegada	Amundi Asset Management
Custodio	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
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) LU1050469870 (D) LU1050469953
Código Bloomberg	AIBEIEC LX
Mínimo de la primera suscripción	500 000 El equivalente en EUR de USD / 1 milésima parte de participación
Valoración	Diaria
Hora límite de recepción de órdenes	Órdenes recibidas cada día D antes 14:00
Gastos de entrada (máximo)	2,50%
Gastos Gestión Financiera Directa	0,10% IVA incl.
Comisión de rentabilidad	No
Comisión de rentabilidad (% por año)	-
Gastos de salida (máximo)	0,00%
Gastos corrientes	0,15% (realizado) - 30/09/2022
Costes de operación	0,03%
Gastos de conversión	1,00 %
Periodo mínimo de inversión recomendado	4 años
Historial del índice de referencia	18/05/2017: 100.00% JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE 20/07/2015: 100.00% ICE BOFA 1-10 YEAR EURO GOVERNMENT INDEX 14/04/2014: 100.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE TREASURY STATISTIC
Normativa UCITS	OICVM
Precio conocido/desconocido	Precio desconocido
Fecha valor compra	D+2
Fecha valor suscripción	D+2
Particularidad	No

Menciones legales

El presente documento se facilita a título informativo y en ningún caso constituye una recomendación, solicitación, 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.

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.