

AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES - IE

INFORMES

Comunicación
Publicitaria

30/04/2024

RENTA FIJA ■

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **877,45 (EUR)**
 Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
30/04/2024
 Activos : **2 639,14 (millones EUR)**
 Código ISIN : **LU1435162026**
 Código Bloomberg : **AMGRIEC LX**
 Índice de referencia : **100% JP MORGAN GBI GLOBAL**

Objetivo de inversión

Este ETF busca replicar de la forma más precisa posible la rentabilidad del índice J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global) tanto al alza como a la baja.

Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



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 : Simulación basada en la rentabilidad desde el 25 de septiembre de 2008 hasta el 30 de octubre de 2016 del Compartimento luxemburgués "INDEX GLOBAL BOND" de la SICAV "AMUNDI FUNDS" gestionada por Amundi Asset Management y absorbida por AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES 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	Desde el
	29/12/2023	28/03/2024	31/01/2024	28/04/2023	30/04/2021	26/04/2019	12/07/2016
Cartera	-2,35%	-1,95%	-2,44%	-1,82%	-10,72%	-9,44%	-11,54%
Índice	-2,39%	-1,94%	-2,40%	-1,73%	-10,21%	-8,65%	-10,32%
Diferencia	0,04%	-0,01%	-0,04%	-0,09%	-0,51%	-0,79%	-1,22%

Rentabilidades anuales* (Fuente : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Cartera	0,39%	-12,14%	0,46%	0,46%	7,78%	4,25%	-6,34%	-	-	-
Índice	0,50%	-11,79%	0,60%	0,62%	7,97%	4,35%	-6,16%	-	-	-
Diferencia	-0,10%	-0,35%	-0,14%	-0,16%	-0,19%	-0,10%	-0,18%	-	-	-

* 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.

Indicadores de riesgo (Fuente: Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	5,44%	6,77%	6,52%
Volatilidad del índice	5,52%	6,76%	6,49%
Tracking Error	0,40%	0,30%	0,30%
Ratio de Sharpe	-1,03	-0,75	-0,40
Ratio de información	-0,23	-0,62	-0,56

* 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	6,69
Notation Moyenne ²	A+
Tasas de rendimiento	3,74%

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 : 1071

RENTA FIJA

**Stéphanie Pless**
Responsable Inflación**Olivier Chatelot**
Lead Portfolio Manager

Comentario de gestión

El mes de abril ha vuelto a estar marcado por el tempo de los bancos centrales en respuesta a la evolución de la economía. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB en el primer trimestre ha sido inferior a las previsiones generales (+1,6% frente a +2,5%), pero la demanda interna continúa bien orientada. Los últimos datos del S&P Flash PMI americano revelan que la actividad comercial se ha frenado un poco en abril hasta su mínimo de los últimos cuatro meses, debido a un debilitamiento de la demanda y a un mercado laboral que muestra signos de agotamiento en el sector de los servicios. La inflación americana muestra signos de estabilidad, con un avance del índice global del 0,4% respecto al mes anterior, por encima de las expectativas (+0,3%), y del 3,5% interanual (frente a +3,2% previsto), mientras que la inflación subyacente se ha situado en el 0,4% intermensual (frente a una previsión de +0,3%) y se mantiene estable en términos interanuales (+3,8%). En su conjunto, las expectativas de gasto personal, coyuntura y mercado laboral se han mantenido estables durante los últimos cuatro meses.

En Europa, los índices Flash PMI de abril para la zona euro confirman las señales de otros indicadores, esto es, una mejoría de la economía gracias a una neta progresión en el sector de los servicios, mientras que la industria manufacturera (sorprendentemente a la baja) continúa en una situación difícil. El índice PMI compuesto se ha situado en 51,4 (frente a 50,3 en marzo), su máximo de los últimos 11 meses, principalmente gracias al sector de los servicios. La inflación se ha frenado en la zona euro en marzo, con un descenso del 0,2% tanto para la inflación total (+2,4% frente a +2,6%) como para la subyacente (+2,9% frente a +3,1%). El retroceso de la inflación de los servicios y la inflación subyacente respalda la idea de una rebaja de tipos del BCE de aquí a mediados de año.

En este contexto, todos los ojos están puestos en la dinámica de la inflación, de la que los servicios son el principal motor (cf. alza de los salarios). A principios de abril, Jerome Powell ha reafirmado que la Fed tiene tiempo para reflexionar sobre su primera reducción de tipos de interés. A continuación, las actas del FOMC han mostrado que la Fed no tiene prisa en reducir tipos, con una dinámica de crecimiento que superará las previsiones en el primer semestre, en un contexto de resistencia del consumo. Finalmente, el Libro Beige de la Fed presenta unas perspectivas «prudentemente optimistas» para la economía estadounidense y unos datos de actividad económica que hacen presagiar un sólido crecimiento durante el trimestre.

En Europa, la hora de la reducción de tipos se acerca a grandes pasos para el BCE. La desinflación proseguirá, pero continuará siendo irregular (cf. precio de la energía). La entidad europea ha mantenido invariada su política monetaria, abriendo la vía al descenso de tipos esperado por los mercados durante la reunión de junio.

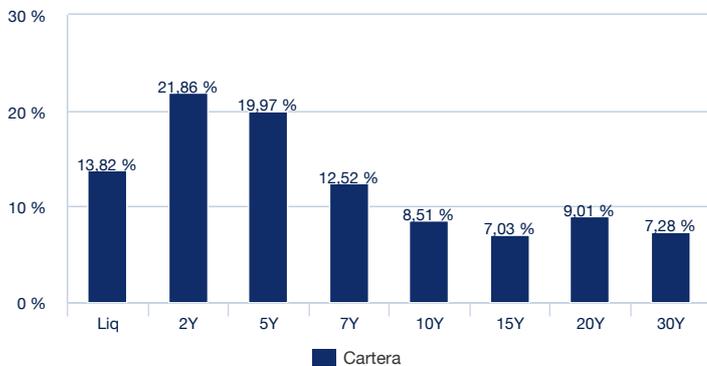
A comienzos de abril, los tipos han repuntado con fuerza tras la publicación del ISM manufacturero en Estados Unidos el 1 de abril. Seguidamente, los tipos americanos han tocado su máximo desde comienzos de año tras la publicación de varios datos económicos por encima de las previsiones. Las rentabilidades de los bonos han crecido globalmente en la parte larga de la curva y se han mantenido estables en la parte corta, y han continuado aumentando hasta desacoplarse de las rentabilidades de la zona euro. Pese a un ligero retroceso a finales de abril, el reciente desajuste a ambos lados del Atlántico está justificado por unos ciclos económicos divergentes y una desaceleración de la inflación más acusada en Europa que en Estados Unidos.

El tipo americano a 10 años ha terminado el mes de abril en el 4,68%, 48 pb por encima del mes anterior (4,20% al final de marzo). En la zona euro, el final de abril ha sido un período importante para Francia debido a la muy esperada actualización de las calificaciones de las principales agencias. Fitch, que rebajó la nota de crédito de Francia el año pasado, la ha mantenido en AA-, y Moody's ha dejado su nota en Aa2, un punto por debajo de Fitch, pero ha declarado que es "improbable" que Francia alcance su objetivo de déficit. El tipo francés a 10 años se ha visto relativamente poco afectado por estos anuncios y ha terminado en el 3,05% (+25 pb), mientras que el bund alemán ha pasado del 2,30 al 2,58% (+28 pb). Las rentabilidades de Italia y España se han situado respectivamente en el 3,91% (+24 pb) y el 3,35% (+19 pb).

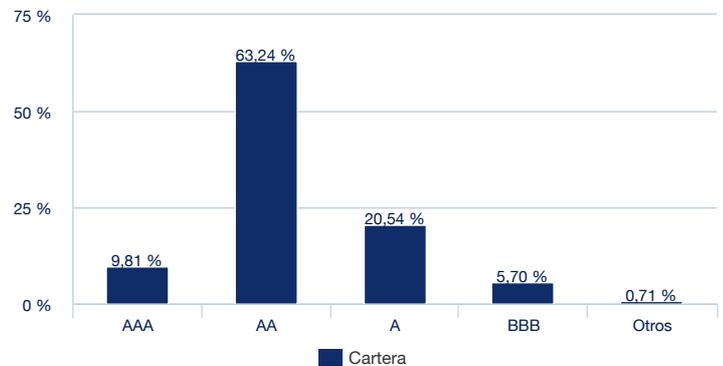
Esta cartera se gestiona de manera indexada respecto al índice J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global). Hemos reducido al máximo la exposición relativa a la sensibilidad entre la cartera y su índice invirtiendo en un número reducido de títulos para garantizar un riesgo mínimo.

Distribucion de la cartera (Fuente : Amundi)

Por vencimientos (Fuente : Amundi)

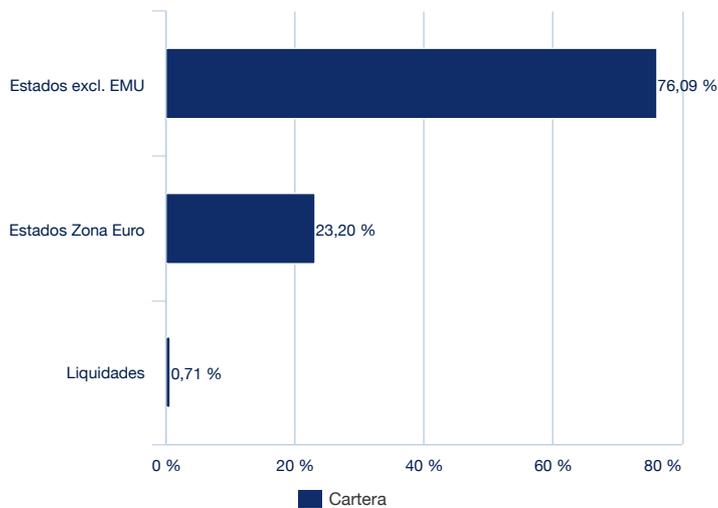


Por notación (Fuente : Amundi)

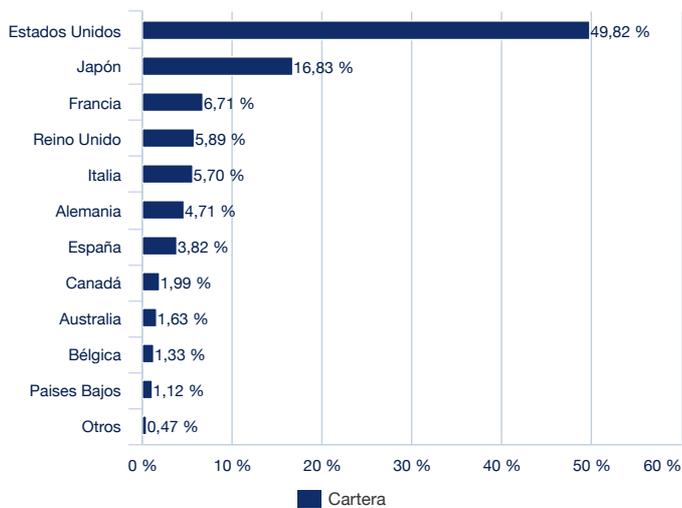


RENTA FIJA ■

Por tipo de emisor (Fuente : Amundi)



Por países (Fuente : Amundi)



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	-
Asignación de los resultados	(C) Participaciones de Capitalización (D) Distribución
Código ISIN	(C) LU1435162026 (D) LU1435162299
Código Bloomberg	AMGRIEC 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)	1,50%
Gastos Gestión Financiera Directa	0,10% IVA incl.
Comisión de rentabilidad	No
Comisión de rentabilidad (% por año)	-
Gastos de salida (máximo)	0,00%
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,20%
Costes de operación	0,04%
Gastos de conversión	1,00 %
Periodo mínimo de inversión recomendado	4 años
Historial del índice de referencia	08/07/2016: 100.00% JP MORGAN GBI GLOBAL 25/09/2008: 100.00% JP MORGAN GBI GLOBAL IG EURO HEDGED
Normativa UCITS	OICVM
Precio conocido/desconocido	Precio desconocido
Fecha valor compra	D+3
Fecha valor suscripción	D+3
Particularidad	No

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.

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.