AMUNDI INDEX GLOBAL AGG 500M - IE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN

31/01/2022

RENTA FIJA

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **1 112,04 (EUR)**

Fecha de valor liquidativo y activo gestionado : **31/01/2022**

Activos : **1 868,83 (millones EUR)**

Código ISIN : **LU1437021626**

Código Bloomberg : **AMUBIEC LX**

Índice de referencia : **100% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE (500 MM)**

Objetivo de inversión

AAMUNDI INDEX BARCLAYS GLOBAL AGG 500M tiene como objetivo replicar lo mejor posible la evolución del índice Barclays Global Aggregate (500 Million), rentabilidad total (con reinversión de cupones), en USD, tanto al alza como a la baja. Este compartimento permite obtener exposición a títulos de renta fija con grado de inversión emitidos en mercados tanto desarrollados como emergentes.

Perfil de riesgo y rentabilidad

1 2 **3** 4 5 6 7

A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

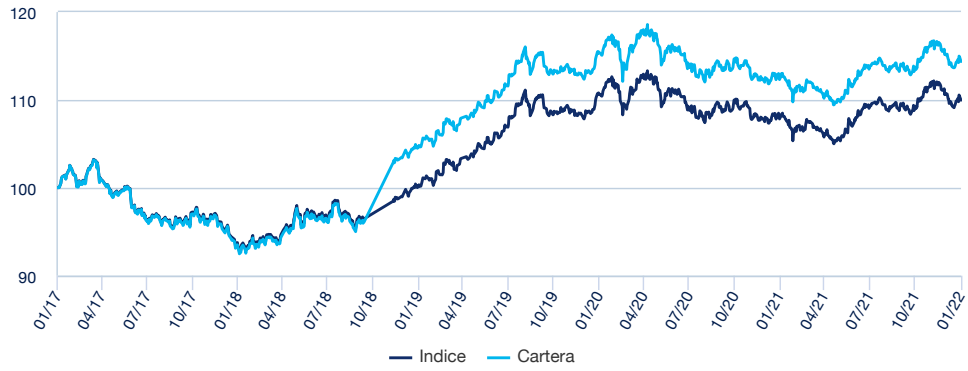
A riesgo más alto, mayor rentabilidad potencial

La categoría más baja no significa "sin riesgo". La categoría de riesgo asociado a este fondo no está garantizada y podrá evolucionar en el tiempo.

« Los valores liquidativos técnicos pueden calcularse y publicarse para cualquier día natural (excluidos los sábados y domingos) que no sea un día hábil ni un día de transacciones. Estos valores liquidativos técnicos son meramente indicativos y no constituirán la base para la compra, el cambio, el reembolso o la transferencia de acciones."

Rentabilidades (Fuente: Fund Admin)

Evolución del resultado (VL) *



Rentabilidades*

Desde el	Desde el 31/12/2021	1 mes 31/12/2021	3 meses 29/10/2021	1 año 29/01/2021	3 años 31/01/2019	5 años -	Desde el 10/12/2018
Cartera	-0,65%	-0,65%	0,62%	1,83%	9,09%	-	11,16%
Índice	-0,61%	-0,61%	0,70%	1,98%	9,58%	-	11,66%
Diferencia	-0,03%	-0,03%	-0,08%	-0,15%	-0,49%	-	-0,50%

Rentabilidades anuales*

	2021	2020	2019	2018	2017
Cartera	2,28%	0,17%	8,67%	-	-5,92%
Índice	2,41%	0,19%	8,97%	-	-5,68%
Diferencia	-0,14%	-0,01%	-0,30%	-	-0,24%

Indicadores de riesgo

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	3,96%	4,92%	-
Volatilidad del índice	3,96%	4,86%	-
Tracking Error	0,35%	0,55%	-
Cociente de Sharpe	0,71	0,74	-
Ratio de información	-0,26	-0,25	-

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

	Cartera
Sensibilidad [1]	7,34
Notation Moyenne [2]	A
Tasas de rendimiento	1,51%

[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 : **5575**

** 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 GLOBAL AGG 500M - IE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN
31/01/2022

RENTA FIJA

Stéphanie Pless
Responsable Inflación

Fadil Hannane
Lead Portfolio Manager

Laurent Caudamine
Gerente de cartera suplente

Comentario de gestión

Se mantiene la tendencia alcista de los tipos iniciada desde mediados de diciembre de 2021. La voluntad expresada por los bancos centrales de luchar contra la inflación ha llevado a los inversores a anticipar más reducciones de su intervención en los mercados de renta fija.

Este inicio de año destaca por la fuerte volatilidad generada por la fluctuación de las previsiones sobre la "severidad" del ajuste de su política monetaria. La FED ha logrado sorprender al mercado con un tono más *hawkish* de lo previsto, pese a que los inversores ya esperaban un fuerte incremento de los tipos en 2021 (previsión de 4 alzas a principios de mes frente a 5 el 31 de diciembre). En su comunicado, la Fed ha confirmado su intención de actuar rápida y firmemente debido al vigor del mercado del empleo y la inflación, sin especial preocupación por el crecimiento (por encima de las expectativas en el 4T de 2021, del 6,9%). En efecto, el último dato de inflación, del 7%, y las reiteradas revisiones de las previsiones de evolución de los precios plantean una duda real acerca de una pronta desaceleración de la inflación, que además se está propagando a los salarios.

En Europa, el crecimiento también ha progresado hasta el 4,6% anual en el 4T de 2021, lo que supone un neto aumento respecto al 3T, a pesar de la variante ómicron, todavía en circulación. En diciembre, los indicadores avanzados PMI estuvieron globalmente conformes con las expectativas, con una dinámica bajista desde el pico de la recuperación, y confirman la normalización de la situación económica post covid en Europa.

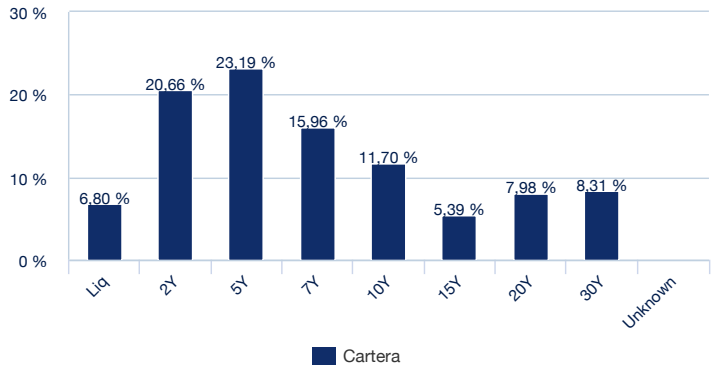
En este contexto, el 10 años EE.UU. ha terminado el mes creciendo 27 pb hasta el 1,75%, mientras que el *bund* ha cerrado cerca del 0% (+15 pb en enero). El ajuste de las valoraciones se ha realizado principalmente a través de los tipos cortos, tras la aceleración del calendario de la Fed, y de forma más acusada en EE.UU. que en Europa. De este modo, el diferencial de tipos euro entre el 2 años y el 5 años ha seguido aumentando, mientras que se ha aplanado en EE.UU. Por su parte, las pendientes se han mantenido más o menos estables en las partes largas.
Las tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania, así como los temores acerca del nuevo gobierno italiano, han añadido volatilidad a los mercados y han provocado una ampliación de las primas de riesgo en Europa. Finalmente, el desenlace positivo de las elecciones en Italia (segundo mandato para Sergio Mattarella) ha tranquilizado al mercado, lo que ha permitido que la prima italiana a 10 años se contrajera 7 pb. Las primas portuguesa y española se han mantenido en general estables este mes, aunque el inicio de una normalización monetaria no favorece la contracción de las primas en su conjunto.

Finalmente, los datos preliminares de inflación se han publicado al final del período. Numerosos efectos técnicos han perturbado las previsiones, pero el consenso preveía una neta desaceleración. Aunque los datos de inflación en efecto se han reducido, la desaceleración ha sido más débil de lo previsto. El progresivo desanclaje de las previsiones de inflación es un serio desafío para el BCE, que probablemente deberá acelerar su normalización, al igual que la Fed, lo que sin duda alentará la volatilidad en los mercados de tipos.

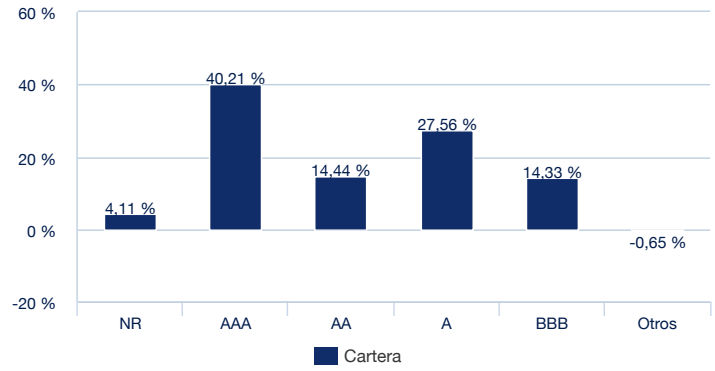
Esta cartera se gestiona de manera indexada respecto al índice Bloomberg Global Aggregate 500MM. Hemos reducido al máximo la exposición relativa a la sensibilidad entre la cartera y su índice invirtiendo en un número reducido de títulos para garantizar un riesgo mínimo.

Distribucion de la cartera

Por vencimientos



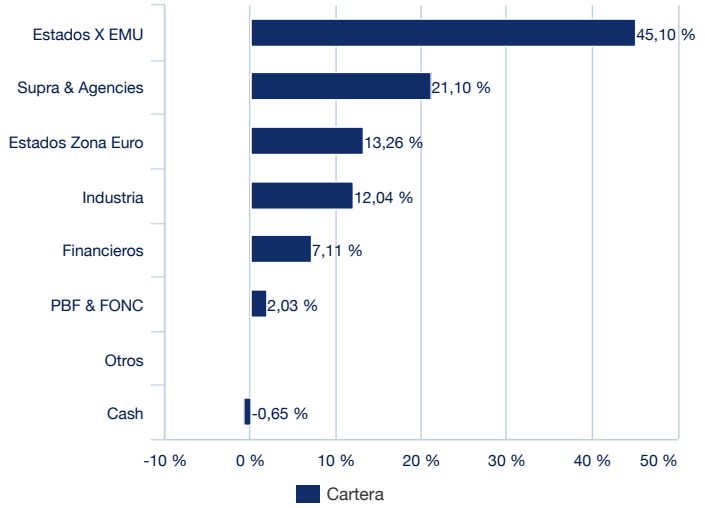
Por notación



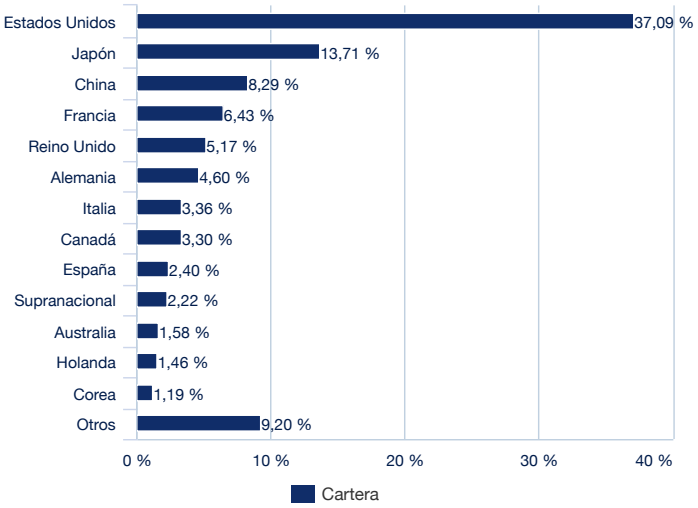
Amundi Asset Management, SAS (French : Société par Actions Simplifiée) con un capital de 1 086 262 605 €
Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF N° GP 04000036
Sede social: 91-93, boulevard Pasteur – 75015 París – Francia 437 574 452 RCS París
Material dirigido únicamente a inversores «profesionales».

RENTA FIJA

Por tipo de emisor



Por países



Amundi Asset Management, SAS (French : Société par Actions Simplifiée) con un capital de 1 086 262 605 €
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 GLOBAL AGG 500M - IE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN
31/01/2022

RENTA FIJA

Características principales (Fuente : Amundi)

Naturaleza jurídica	IICVM
Derecho aplicable	de Derecho luxemburgués
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
Custodio	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Fecha de creación	06/09/2016
Divisa de referencia de la clase	EUR
Clasificación	Non aplicable
Asignación de los resultados	(C) Participaciones de Capitalización (D) Distribución
Código ISIN	(C) LU1437021626 (D) LU1437021899
Código Bloomberg	AMUBIEC LX
Mínimo de la primera suscripción	500000 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	0,20% (realizado) - 30/09/2021
Periodo mínimo de inversión recomendado	4 años
Historial del índice de referencia	01/08/2016: 100.00% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE (500 MM)
Normativa UCITS	OICVM
Precio conocido/desconocido	Precio desconocido
Fecha valor compra	D+3
Fecha valor suscripción	D+3
Particularidad	No
Sociedad gestora delegada	Amundi Asset Management

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. Salvo indicación contraria, la fecha de los datos del presente documento es la indicada bajo la mención RESUMEN MENSUAL DE GESTIÓN, en el encabezamiento del documento.

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.