

AMUNDI INDEX US GOV INFLATION-LINKED BOND - IU

INFORMES

Comunicación
Publicitaria

28/02/2022

RENTA FIJA ■

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **1 251,44 (USD)**
 Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
28/02/2022
 Activos : **79,47 (millones USD)**
 Código ISIN : **LU1525415466**
 Índice de referencia :
**100% BLOOMBERG US GOVT INFLATION-LINKED
 ALL MATURITIES**

Objetivo de inversión (Fuente : Amundi)

AMUNDI INDEX BARCLAYS US GOV INFLATION-LINKED BOND tiene como objetivo replicar lo mejor posible la evolución del índice Bloomberg Barclays Capital US Government Inflation-Linked Bond, rentabilidad total (con reinversión de cupones), en USD, tanto al alza como a la baja. Este compartimento permite obtener exposición a los bonos del Tesoro de EE.UU. indexados a la inflación.

Perfil de riesgo y rentabilidad (Fuente: Fund Admin)



⬇ 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) - El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros

Evolución del resultado (VL) * (Fuente : Fund Admin)



Indicadores de riesgo (Fuente : Amundi)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	4,63%	-	-
Volatilidad del índice	4,61%	-	-
Tracking Error	0,20%	-	-
Cociente de Sharpe	0,88	-	-
Ratio de información	-0,46	-	-

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 : Amundi)

	Cartera
Sensibilidad ¹	7,36
Notation Moyenne ²	AAA
Tasas de rendimiento	1,90%

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.

Rentabilidades* (Fuente : Fund Admin)

	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
Desde el	31/12/2021	31/01/2022	30/11/2021	26/02/2021	-	-	04/03/2019
Cartera	-1,43%	0,81%	-1,14%	6,05%	-	-	24,94%
Índice	-1,41%	0,82%	-1,10%	6,16%	-	-	25,15%
Diferencia	-0,02%	-0,01%	-0,04%	-0,10%	-	-	-0,21%

Rentabilidades anuales* (Fuente : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017
Cartera	5,88%	11,64%	-	-	-
Índice	6,00%	11,54%	-	-	-
Diferencia	-0,12%	0,09%	-	-	-

* 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.

total de valores : 49

RENDA FIJA



Stéphanie Pless
Responsable Inflación



Olivier Chatelot
Lead Portfolio Manager



Fadil Hannane
Gerente de cartera suplente

Comentario de gestión

La volatilidad en los mercados de bonos ha tocado su máximo desde marzo de 2020 tras la invasión de Ucrania por parte de Rusia este mes. Fuerzas contrarias han sacudido los mercados, con una firme voluntad de los bancos centrales de endurecer las condiciones financieras, por una parte, y una escalada del conflicto entre Ucrania y Rusia, que vuelve a generar un importante riesgo de estancamiento, por otra. Así, el movimiento alcista se ha acelerado a principios de mes debido a las agresivas declaraciones de los miembros del BCE y a los buenos datos económicos en EE.UU. y Europa. Los indicadores CPI han seguido sorprendiendo al alza en EE.UU. y Europa (7,5 y 5,1% respectivamente), lo que ha reforzado las previsiones de un endurecimiento más rápido de lo previsto de las políticas monetarias. En este contexto, los tipos han proseguido su ascenso, con el 10 americano por encima del 2% y el Bund en el 0,30% (por primera vez desde 2019).

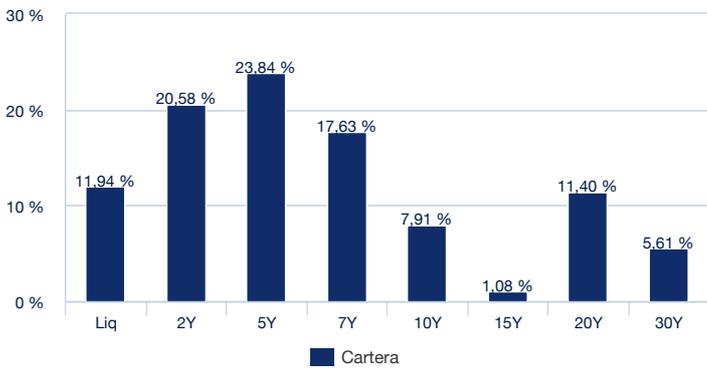
Sin embargo, la entrada de las tropas rusas en Ucrania a mediados de febrero ha invertido la tendencia. La voluntad de Europa, Estados Unidos y Reino Unido de castigar las acciones de Vladimir Putin mediante sanciones para debilitar el país suscita temores a un conflicto mundial y a unos devastadores impactos para la economía global. El impacto más visible es el fuerte aumento de las previsiones de inflación a corto plazo (+60 pb para las previsiones a 2 años y +36 pb a 5 años), ante la escalada del precio del petróleo y el gas, en un contexto de ruptura del aprovisionamiento ruso. Las revisiones de las previsiones de inflación afectan básicamente a la parte corta por un efecto "mecánico", mientras que la inflación a medio/largo plazo incorpora una importante probabilidad de fuerte desaceleración del crecimiento a causa del descenso del poder de compra. Este dilema entre una inflación más elevada durante más tiempo y el efecto negativo inducido sobre el crecimiento es una de las claves a la hora de definir la actuación de los bancos. De este modo, el fantasma del estancamiento ha protagonizado una sonada reaparición, lo que ha empujado a los inversores a reevaluar sus previsiones de subidas de tipos. Las incógnitas acerca de las repercusiones de esta crisis deberían llevar a los bancos centrales a diferir cualquier decisión importante, más allá de las imprescindibles para mantener la estabilidad financiera.

En este contexto altamente incierto, los bonos del Estado han desempeñado su papel de valor refugio. Tras el encarecimiento de los títulos cortos en un movimiento de huida hacia la calidad, las pendientes de las curvas se han acentuado globalmente en Europa. El tipo americano a 10 años se ha situado por debajo del umbral del 2%, para terminar el mes en el 1,82%, y el 10 años alemán se ha acercado al umbral del 0%, situándose en el 0,12%. El retroceso del mercado de renta variable se refleja en la ampliación de las primas, especialmente acusada en los segmentos de mayor riesgo (bonos emergentes, títulos de alta rentabilidad o híbridos y AT1 bancarios). Ante el probable aplazamiento de las discusiones sobre subidas de tipos en el BCE, las primas periféricas han retrocedido, impulsadas también por el movimiento direccional sobre el Bund. Con todo, la prima BTP/Bund ha cerrado el mes en 156 pb (+29 pb), y las primas a 10 años española y portuguesa, en 25 y 20 pb respectivamente. Finalmente, el diferencial de tipos a 10 años Europa/EE.UU. se ha reducido globalmente habida cuenta del tono ortodoxo en Europa, aunque con una ligera corrección a final de mes a causa del contexto geopolítico.

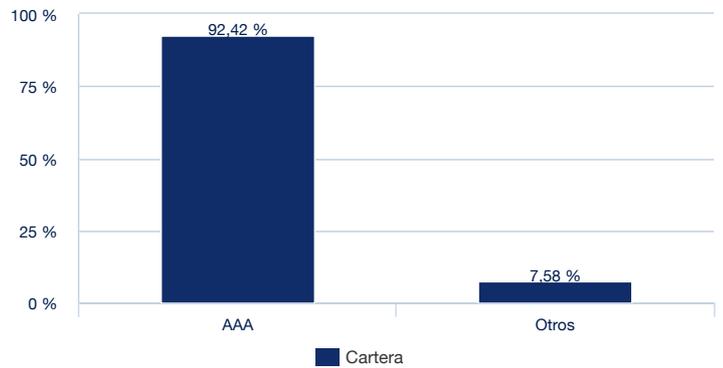
Esta cartera se gestiona de forma indexada respecto al índice Barclays US Govt Inflation-linked All Maturities. Hemos reducido al máximo la exposición relativa a la sensibilidad entre la cartera y su índice invirtiendo en un número reducido de títulos para garantizar un riesgo mínimo.

Distribucion de la cartera (Fuente : Amundi)

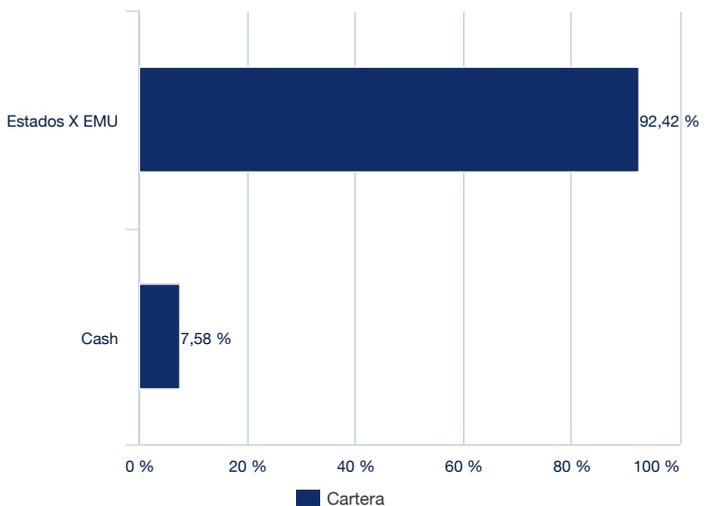
Por vencimientos



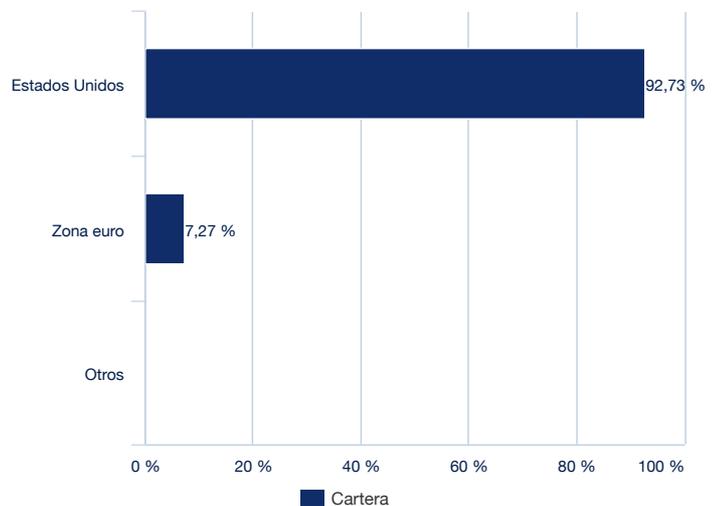
Por notación



Por tipo de emisor



Por países



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	29/11/2016
Divisa de referencia de la clase	USD
Clasificación	Non aplicable
Asignación de los resultados	(C) Participaciones de Capitalización (D) Distribución
Código ISIN	(C) LU1525415466 (D) LU1525415540
Código Bloomberg	-
Mínimo de la primera suscripción	500000 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	29/11/2016: 100.00% BLOOMBERG US GOVT INFLATION-LINKED ALL MATURITIES
Normativa UCITS	OICVM
Precio conocido/desconocido	Precio desconocido
Fecha valor compra	D+2
Fecha valor suscripción	D+2
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, 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 SPPIICAV 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.