

AMUNDI GLOBAL MACRO 2 - I

INFORMES

Comunicación
Publicitaria

28/02/2022

RENTABILIDAD ABSOLUTA

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **3 146,01 (EUR)**
 Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
28/02/2022
 Activos : **28,04 (millones EUR)**
 Código ISIN : **FR0007477146**
 Índice de referencia : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**
 Calificación Morningstar © : **2**
 Categoría Morningstar © :
GLOBAL FLEXIBLE BOND - EUR HEDGED
 Número de los fondos de la categoría : **961**
 Fecha de calificación : **31/01/2022**

Objetivo de inversión (Fuente : Amundi)

El objetivo consiste en generar una rentabilidad superior a la del índice EONIA capitalizado, después de tener en cuenta los gastos corrientes, en un horizonte mínimo de inversión de un año y respetando un presupuesto de riesgo medido diariamente por una volatilidad semanal ex-ante máxima del 0,25 % para un objetivo de volatilidad anualizada ex post entre el 1 % y el 2 %. Para lograrlo, el equipo de gestión diversifica su asignación entre posiciones estratégicas «Top-down» y tácticas «Bottom-up», así como arbitrajes y estrategias de valor relativo en los mercados internacionales de renta fija y de divisas.

Rentabilidades (Fuente: Fund Admin) - El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros

Evolución de la rentabilidad (base 100) * (Fuente: Fund Admin)



Devoluciones anualizadas * (Fuente: Fund Admin)

Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	3 años	Desde el
	31/12/2021	31/01/2022	30/11/2021	26/02/2021	28/02/2019	28/02/2017	01/04/1999
Cartera	-1,28%	-0,98%	-0,96%	-1,80%	-0,77%	-0,99%	1,76%
Índice	-0,09%	-0,04%	-0,14%	-0,51%	-0,46%	-0,42%	1,37%
Diferencia	-1,19%	-0,94%	-0,81%	-1,28%	-0,30%	-0,56%	0,39%

Rentabilidades anuales * (Fuente: Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Cartera	-1,00%	-2,25%	3,56%	-4,20%	0,21%	-0,57%	-0,19%	0,44%	1,63%	1,72%
Índice	-0,50%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,23%
Diferencia	-0,50%	-1,78%	3,96%	-3,83%	0,57%	-0,24%	-0,08%	0,34%	1,54%	1,49%

* Fuente : Fund Admin. Las rentabilidades siguientes cubren períodos completos de 12 meses para cada año natural. El valor de las inversiones puede variar al alza o a la baja en función de la evolución de los mercados. Rentabilidades anualizadas (base 365 días) para los períodos de más de un año.

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.

Indicadores (Fuente : Amundi)

	Cartera	Índice
Tasas de rendimiento	0,05%	-0,49%
Sensibilidad ¹	0,94	0,00
SPS ²	0,46	0,00
Nota media ³	BBB	
Número de líneas en cartera	117	-
Total emisores	78	-

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

² SPS: diferencial ponderado con la sensibilidad

³ Basado en las obligaciones y los CDS, excluyendo cualquier otro derivado.

Análisis de las rentabilidades (Fuente : Fund Admin)

	Desde el lanzamiento
Caída máxima	-9,37%
Plazo de recuperación (día)	238
Peor mes	03/2020
Peor rentabilidad	-4,56%
Mejor mes	11/2008
Mejor rentabilidad	3,99%

Indicadores de Riesgo (Fuente : Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años	10 Años
Volatilidad de la cartera	1,20%	2,62%	2,23%	1,75%
Volatilidad del índice	0,01%	0,01%	0,01%	0,04%
Tracking Error	1,20%	2,65%	2,25%	1,76%
Ratio de información	-1,14	-0,11	-0,25	-0,01
Cociente de Sharpe	-1,14	-0,12	-0,25	-0,01

RENTABILIDAD ABSOLUTA



Lionel Pigeon, CFA

Gerente de cartera



Laurent Crosnier

Director de inversiones Amundi
Londres

Comentario de gestión

En febrero, las noticias *hawkish* de los bancos centrales y los datos de inflación han quedado en un segundo plano, ya que toda la atención se ha centrado en Rusia y Ucrania. Tras semanas de confrontación, la invasión militar rusa a gran escala ha provocado un impacto en los mercados, disparando los precios de las materias primas y provocando una caída de los activos de riesgo. En respuesta a la agresión rusa, los países occidentales han impuesto una serie de sanciones sin precedente. Este grave incidente marca un pico en las tensiones geopolíticas y refuerza la incertidumbre acerca de las perspectivas económicas mundiales. En el plano económico, en Estados Unidos se han creado 467 000 nuevos puestos de trabajo en enero, muy por encima de las expectativas generales. Paralelamente, el índice de precios al consumo ha crecido por encima de las previsiones y la tasa de inflación se ha situado en el 7,5%, su máximo en cuatro décadas. El Banco Central Europeo ha mantenido invariada su política monetaria, aunque sigue unánimemente preocupado por los datos de inflación: el IPC de la zona euro ha rebotado hasta el 5,1% interanual, muy por encima del objetivo del 2%. La decisión del Banco de Inglaterra de aumentar sus tipos 25 pb demuestra también que la inflación es un factor clave en las decisiones de los bancos centrales.

Los mercados de renta fija de los países desarrollados han vuelto a progresar: +12 pb para el Bund alemán, +11 pb para el Gilt británico y +5 pb para el bono del tesoro americano a 10 años. Frente al contexto de aversión al riesgo y creciente incertidumbre, los bonos de los mercados emergentes han registrado evoluciones muy negativas, al igual que el crédito a las empresas. Como se esperaba, los mercados de crédito europeos han resultado netamente más afectados que los estadounidenses. El encarecimiento de las materias primas ha sostenido la apreciación de algunas divisas como la corona noruega o el dólar australiano. El yen y el franco suizo han recuperado su papel tradicional de monedas refugio y se han apreciado. En las economías emergentes, el rublo se ha hundido un 21%, mientras que las divisas de Europa del este se han visto afectadas en menor medida.

La rentabilidad del fondo ha sido negativa este mes, con una contribución positiva de las estrategias de tipos, a diferencia de las estrategias de crédito. En tipos, nuestra sensibilidad negativa ha generado beneficios. Al contrario, la distribución en crédito ha tenido efectos negativos, con una fuerte ampliación de las primas, que se ha propagado a todos los sectores.

Atribución de rentabilidad

	02/2022	2022	2021	2020	2019	2018
Clases de activos	-	-	-	-	-	-
Obligaciones OCDE	0,07	0,37	-0,13	1,23	-0,60	0,75
Credit/EMD	-0,95	-1,45	0,31	2,89	-1,71	0,67
Divisas	-0,03	-0,05	-0,20	0,46	-1,03	-0,31
Trading	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos	-	-	-	-	-	-
Gastos fijos y variables	-0,03	-0,06	-0,48	-0,47	-0,49	-0,54
Rentabilidad	-	-	-	-	-	-
Total rentabilidad positiva	-0,94%	-1,19%	-0,50%	4,11%	-3,83%	0,57%
Rentabilidad absoluta de la cartera	-0,98%	-1,28%	-1,00%	3,02%	-4,20%	0,21%

Asignación de rendimiento del fondo principal

Indicadores de riesgo estadístico (ex-ante, fuente : Amundi)

	Cartera
Riesgo total Vol.	1,79%
Riesgo de renta fija	-
Distribución de los segmentos de curvas	0,28%
Exposición a los mercados de renta fija	0,23%
Diferencial de crédito	0,21%
Distribución de los mercados de renta fija	0,42%
Riesgo de crédito	-
Crédito	1,48%
Riesgo de divisas	-
Divisas emergentes	0,16%
Divisas inter-bloques (EUR, JPY, CAD)	0,08%
Divisas intra-bloques	0,09%
Exposición USD	0,14%
Riesgo de renta variable	-
Exposición a los mercados de renta variable	0,07%
Distribución sectorial	0,02%
Distribución de los mercados de renta variable	0,03%
Efecto de diversificación	1,41%

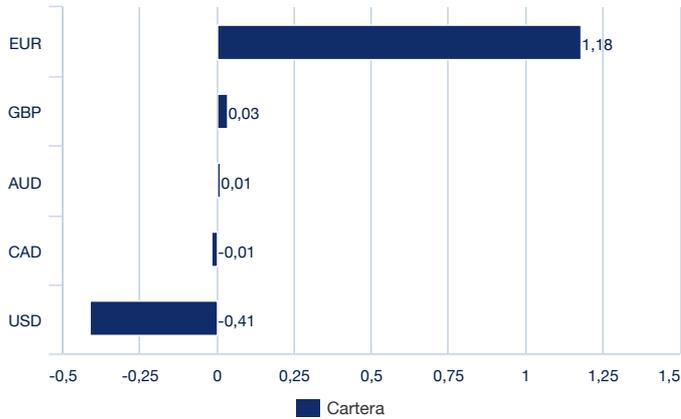
Datos RiskMetrics

El Riesgo acciones se refiere a la contribución de riesgo en renta variable

RENTABILIDAD ABSOLUTA

Distribución de la sensibilidad por curva de tipos (Fuente : Amundi) *

Sensibilidad (Fuente : Amundi)

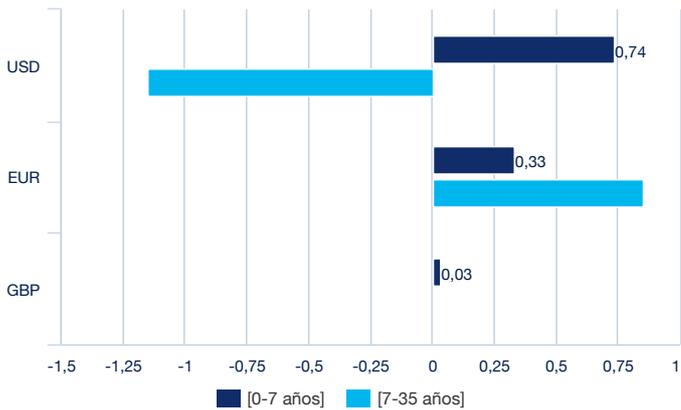


* Derivados incluidos

Distribución de la sensibilidad por segmento de curva (Fuente : Amundi)

Distribución de la sensibilidad por segmento de curva (Fuente : Amundi) *

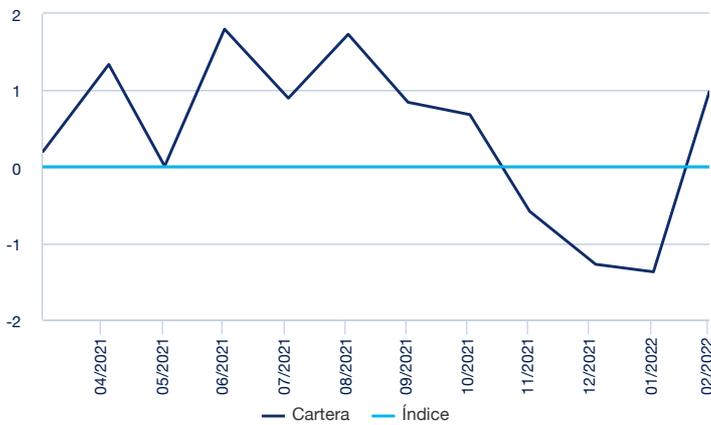
Sensibilidad (Fuente : Amundi)



* Derivados incluidos

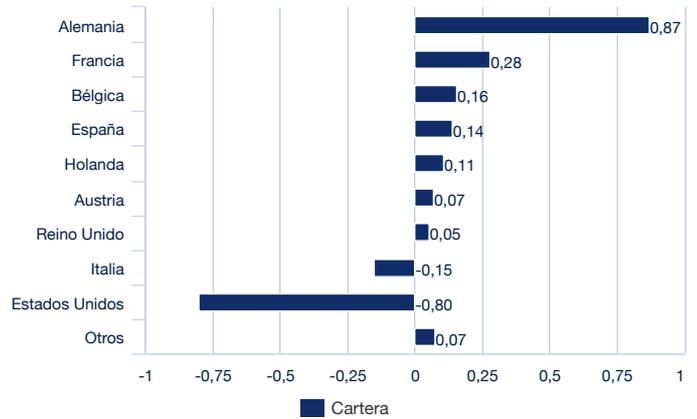
Indicadores de riesgo histórico (Fuente : Amundi)

Sensibilidad (Fuente : Amundi)



Desglose de la cartera por países (Fuente : Amundi) *

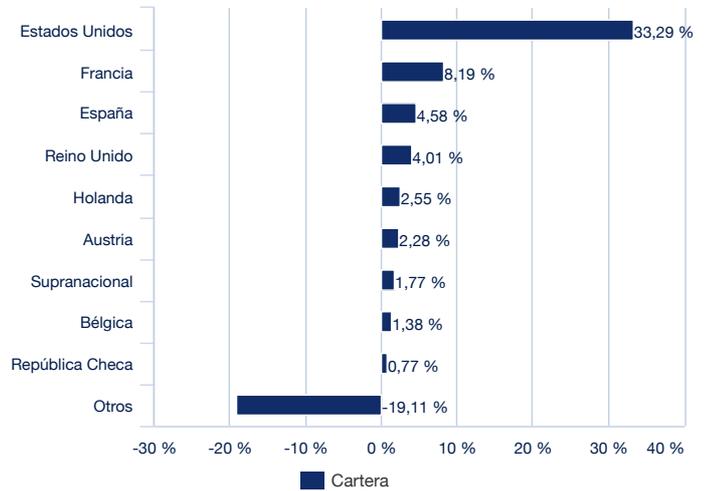
Sensibilidad (Fuente : Amundi)



* Derivados incluidos

Desglose por país (Fuente : Amundi) *

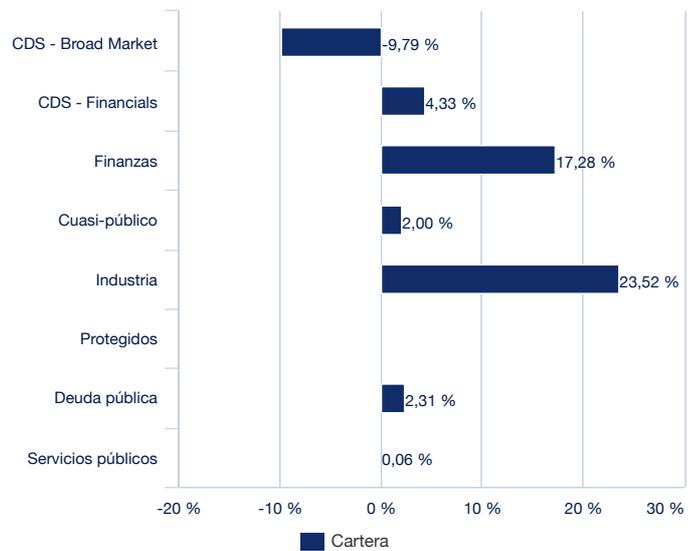
En porcentaje de activo (Fuente : Amundi)



* Seguros de impago de deuda (CDS) incluido

Desglose de la cartera por emisores (Fuente : Amundi) *

En porcentaje de activo (Fuente : Amundi)



* Seguros de impago de deuda (CDS) incluido

RENTABILIDAD ABSOLUTA ■

Principales líneas Corporate (Fuente : Amundi) **

	Sector	% del activo
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Finanzas	1,96%
UNICREDIT SPA	Finanzas	1,83%
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO IN	Industria	1,73%
OMV AG	Industria	1,51%
ABN AMRO BANK NV	Finanzas	1,44%
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	Industria	1,13%
FORD MOTOR CO	Industria	1,13%
BPCE SA	Finanzas	1,13%
SANOFI	Industria	1,11%
SHELL INTERNATIONAL FIN	Industria	1,11%

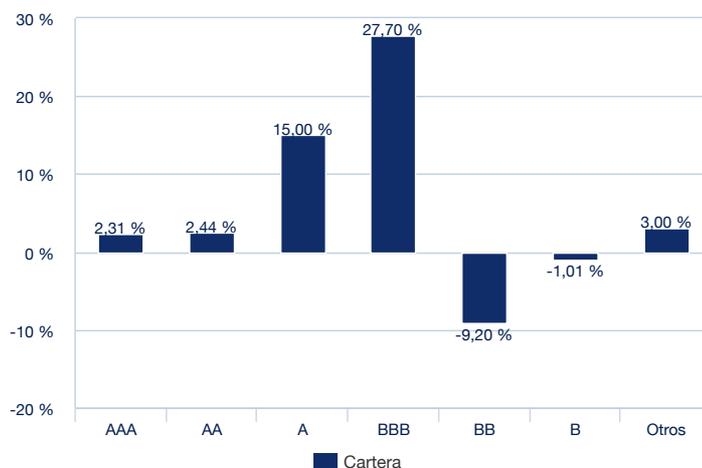
** Seguros de impago de deuda (CDS) incluido

Distribución sectorial (Fuente : Amundi)

	% de activo	% de activos (índice)
Deuda pública	2,31%	-
Deuda pública	2,31%	-
Cuasi-público	2,00%	-
Agencias	0,23%	-
Supranacionales	1,77%	-
Finanzas	17,28%	-
Aseguradoras	2,30%	-
Ahorro y préstamos hipotecarios	12,85%	-
Inmobiliario	2,12%	-
Industria	23,52%	-
Productos farma. y biotec.	2,28%	-
Bienes de equipo	0,85%	-
Telecom. y tecnología	0,08%	-
Medios	4,02%	-
Consumo no cíclico	2,35%	-
Materiales básicos	0,90%	-
Productos químicos	1,41%	-
Energía	6,74%	-
Automóvil	3,26%	-
Consumo cíclico	1,64%	-
CDS - Broad	-9,79%	-
CDS - Investment Grade	12,25%	-
CDS - High Yield	-22,05%	-
CDS - Financials	4,33%	-
CDS - Investment Grade	4,33%	-

Desglose de la cartera por calificación (Fuente : Amundi) *

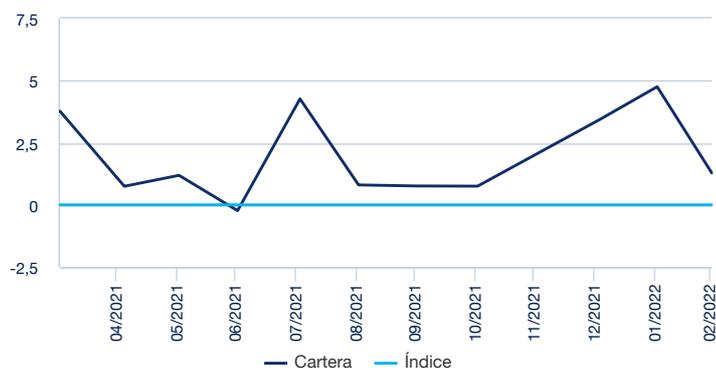
En porcentaje de activo (Fuente : Amundi)



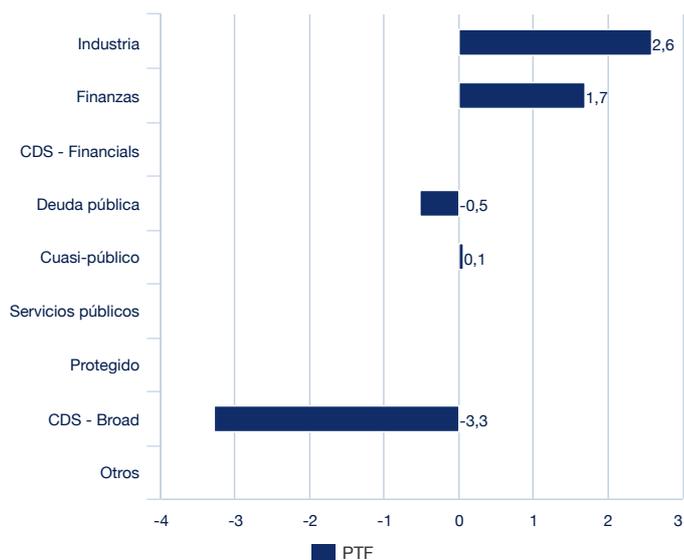
* Seguros de impago de deuda (CDS) incluido

Indicadores de riesgo histórico (Fuente : Amundi)

SPS (% , fuente : Amundi)



SPS (% , fuente : Amundi) **



** Seguros de impago de deuda (CDS) incluido

RENTABILIDAD ABSOLUTA ■

Top 15 emisores (Fuente : Amundi)

	Sector	% del activo *
Estados Unidos	Deuda pública	2,31%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Finanzas	1,96%
Unicredit SPA	Finanzas	1,83%
BLACK SEA TRADE & DVPT BANK	Cuasi-público	1,77%
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO IN	Industria	1,73%
OMV AG	Industria	1,51%
Abn Amro Bank NV	Finanzas	1,44%
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	Industria	1,13%
FORD MOTOR CO	Industria	1,13%
BPCE SA	Finanzas	1,13%
SANOFI	Industria	1,11%
SHELL INTERNATIONAL FIN	Industria	1,11%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Industria	1,11%
NESTLE HOLDINGS INC	Industria	1,10%
MCDONALD S CORP	Industria	1,10%

* Seguros de impago de deuda (CDS) incluido

Distribución por calificación y tipo de emisor (Fuente : Amundi) **

	Categoría de inversión % de activo	Categoría especulativa % de activo
CDS - Broad Market	12,25%	-22,05%
Cuasi-público	2,00%	-
Industria	18,11%	5,41%
Protegidos	0,00%	-
CDS - Financials	4,33%	-
Deuda pública	2,31%	-
Servicios públicos	0,06%	-
Finanzas	10,17%	7,11%
Total	49,23%	-9,54%

** Seguros de impago de deuda (CDS) incluido

Distribución del riesgo por divisas (Fuente : Amundi)



RENTABILIDAD ABSOLUTA ■

Características principales (Fuente : Amundi)

Naturaleza jurídica	Fondo de Inversión Francés
Sociedad gestora	Amundi Asset Management
Custodio	CACEIS Bank
Fecha de lanzamiento del fondo	21/01/1994
Fecha de creación	21/01/1994
Divisa de referencia del compartimento	EUR
Divisa de referencia de la clase	EUR
Asignación de los resultados	Participaciones de Capitalización
Código ISIN	FR0007477146
Código Bloomberg	INDGLV2 FP
Mínimo de la primera suscripción	5 Participación(es) / 5 Participación(es)
Valoración	Diaria
Hora límite de recepción de órdenes	Órdenes recibidas cada día D antes 12:00
Gastos de entrada (máximo)	0,45%
Gastos operativos y de gestión directos anuales máximos, impuestos incluidos	0,40% IVA incl.
Comisión de rentabilidad	Sí
Gastos de salida (máximo)	0,00%
Gastos corrientes	0,51% (realizado)
Periodo mínimo de inversión recomendado	1 año
Historial del índice de referencia	30/11/2021: 100.00% €STR CAPITALISE (OIS) 01/01/2002: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) 01/01/1999: 100.00% EURIBOR 3 MOIS 21/01/1994: 100.00% FRANCE - OAT 8.5% 25/04/2003

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 SPICAV 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.

Este documento está destinado exclusivamente a los inversores y distribuidores institucionales, profesionales, cualificados o expertos. No deberá distribuirse al público en general, clientes privados ni inversores minoristas de ninguna jurisdicción ni a "Personas Estadounidenses". Además, dichos inversores deberán ser, en la Unión Europea, inversores "Profesionales" según se define el término en la Directiva 2004/39/CE con fecha de 21 de abril de 2004 relativa a los Mercados de Instrumentos Financieros ("MIFID") o, si procede, en la correspondiente normativa de cada país y, por lo que respecta a las ofertas en Suiza, deberán ser "Inversores Cualificados" con sujeción a lo dispuesto en el Swiss Collective Investment Schemes Act de 23 de junio de 2006 (CISA), y la resolución de ejecución del 22 noviembre de 2006 (CISO) y la Circular FINMA 2013/9 sobre los términos de la legislación sobre Planes de Inversión Colectiva. En ningún caso se podrá distribuir este documento en la Unión Europea a inversores no "Profesionales" según se define el término en la MIFID o en la correspondiente normativa de cada país, ni en Suiza a inversores que no cumplan con la definición de "inversores cualificados" prevista en la legislación y normativa aplicables.

©2022 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información que figura en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenido; (2) no puede ser reproducida o redistribuida; y (3) no están garantizadas su exactitud, exhaustividad ni vigencia. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido asumirán ninguna responsabilidad en caso de daños o pérdidas derivados del uso de la presente información. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. Si desea más información sobre la calificación Morningstar, visite su sitio web: www.morningstar.com.