

Amundi Core Global Government Bond AHE

INFORMES

Comunicación Publicitaria

30/04/2026

RENTA FIJA ■

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : (C) 124,23 (EUR)
(D) 82,33 (EUR)

Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
30/04/2026

Activos : 4 136,32 (millones EUR)

Código ISIN : LU0389812933

Código Bloomberg : (C) CAIGBEC LX
(D) CAIGBED LX

Índice de referencia :
J.P. Morgan GBI Global Total Return Index Level
Unhedged EUR

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)



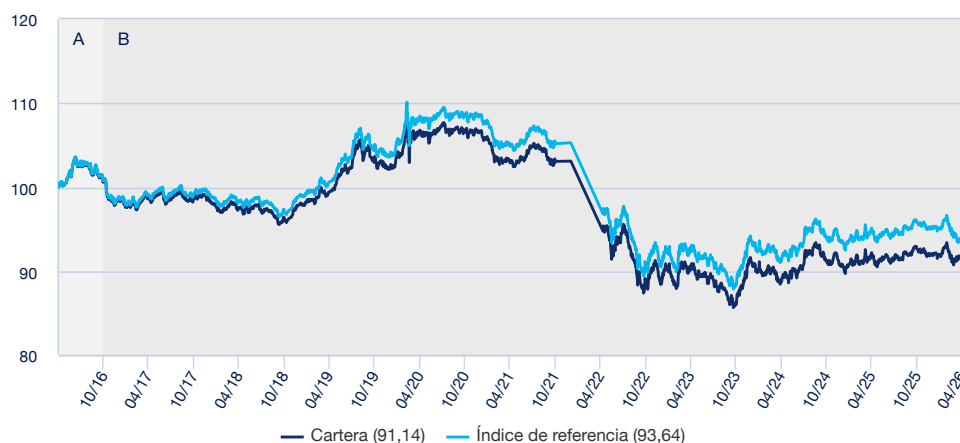
Riesgo más bajo

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
	31/12/2025	31/03/2026	30/01/2026	30/04/2025	28/04/2023	30/04/2021	25/09/2008
Cartera	-0,95%	-0,11%	-0,82%	-1,14%	0,61%	-11,44%	24,37%
Índice	-1,65%	-0,90%	-1,52%	-1,57%	0,79%	-10,71%	32,07%
Diferencia	0,70%	0,79%	0,70%	0,43%	-0,18%	-0,73%	-7,71%

Rentabilidades anuales* (Fuente : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Cartera	1,37%	-0,43%	3,14%	-14,26%	-3,38%	4,50%	4,31%	-0,64%	-0,10%	1,94%
Índice	1,72%	-0,16%	3,52%	-13,98%	-3,09%	4,88%	4,72%	-0,35%	0,40%	2,34%
Diferencia	-0,34%	-0,28%	-0,38%	-0,28%	-0,30%	-0,38%	-0,41%	-0,29%	-0,50%	-0,40%

* 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	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	2,87%	4,18%	3,75%
Volatilidad del índice	2,89%	4,23%	3,77%
Ratio de Sharpe	-0,82	-0,65	0,18

* 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%.

Tracking Error

Indicadores de la cartera (Fuente : Fund Admin)

	Cartera
Sensibilidad ¹	6,31
Nota media ²	A+
Tasa interna de retorno	3,75%

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 : 1125

RENTA FIJA

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

Comentario de gestión

Abril estuvo dominado por el shock petrolero en Oriente Medio, que alimentó directamente la inflación, las cadenas de suministro y la cautela de los bancos centrales tanto en Estados Unidos como en la zona euro. El Brent fue volátil durante todo el mes y, al 30 de abril, había alcanzado máximos de cuatro años en torno a 126 dólares estadounidenses por barril, debido a nuevos temores sobre el estrecho de Ormuz y las perturbaciones relacionadas con la guerra en los flujos energéticos del Golfo.

En Estados Unidos, la principal historia macroeconómica fue la transmisión del aumento de los precios del petróleo a la inflación por el lado de la oferta, más que un nuevo auge de la demanda. Los precios más altos del combustible ya se reflejan en los costes de importación, las expectativas de inflación de los consumidores y los costes específicos de ciertos sectores como los billetes de avión, los productos alimenticios, los fertilizantes, los embalajes y la logística, con responsables de la Fed advirtiendo que un estrés energético prolongado podría anclar la inflación en bienes y servicios y comenzar a ralentizar la actividad real y el empleo.

En términos de indicadores, la economía estadounidense creció a un ritmo anualizado del 2 % durante los tres primeros meses del año, por debajo del 2,2 % previsto por los economistas. La inflación general, seguida de cerca por la Reserva Federal, aumentó al 3,5 % en marzo, su nivel más alto en casi tres años. El índice PMI manufacturero estadounidense S&P Global fue revisado al alza a 54,5 en abril (52,3 en marzo). Esto indica la mayor expansión del sector manufacturero desde mayo de 2022. La tasa de inflación subyacente anual, que excluye alimentos y energía, aumentó al 2,6 % en marzo (2,5 % los dos meses anteriores). Sin embargo, la temporada de resultados fue buena, con un fuerte crecimiento de los beneficios y grandes inversiones en tecnología.

En la zona euro, el crecimiento se desaceleró a un ritmo trimestral del 0,1 % durante los tres primeros meses del año, mientras que la inflación en la zona monetaria aumentó más de lo previsto hasta el 3 % en abril. La producción en la zona euro disminuyó por primera vez en 16 meses, con el índice PMI compuesto flash de la zona euro situándose en 48,6 en abril (50,7 en marzo) y el índice flash de producción manufacturera en 52,2 (52,0 en marzo). Las expectativas consensuadas para la inflación general, medida por el índice armonizado de precios al consumidor (IAPC), son del 2,7 % para 2026, 2,1 % para 2027 y 2,0 % para 2028.

El BCE y el Banco de Inglaterra mantuvieron sus tasas de interés oficiales sin cambios en abril en 2,00 % y 3,75 % respectivamente. Sin embargo, advirtieron que podría ser necesario un aumento de tasas en los próximos meses. La Reserva Federal también mantuvo sus tasas estables en su reunión de abril, mientras que el presidente Jerome Powell terminará su mandato el 15 de mayo, tras lo cual se espera que Kevin Warsh lo reemplace, sujeto a la confirmación del Senado. El mercado espera que la Fed evite recortes de tasas en 2026 y eventualmente considere un aumento de tasas en el primer semestre de 2027.

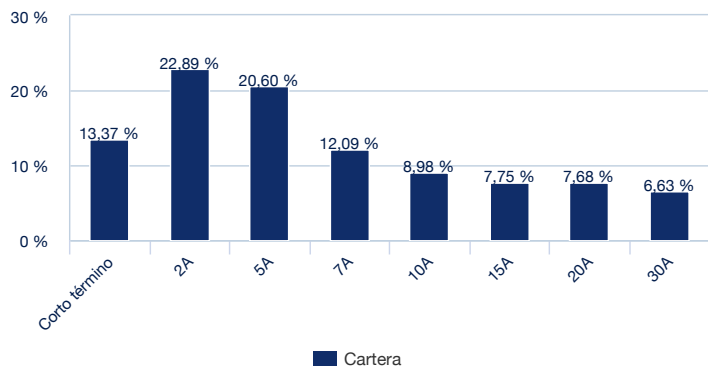
Durante la última semana de abril, los mercados de bonos avanzaron a ambos lados del Atlántico, apoyados por la desaceleración del crecimiento estadounidense y la ausencia de señales más urgentes de subidas de tasas por parte del BCE y el Banco de Inglaterra.

En este contexto, los rendimientos soberanos en Europa se mantuvieron en general estables. Las tasas a 10 años terminaron en 3,03 % en Alemania (+3 puntos básicos), 3,69 % en Francia (-3 pb), 3,49 % en España (-1 pb) y 3,85 % en Italia (-5 pb). Se observó una dinámica similar en las tasas a 2 años, que cerraron en 2,64 % en Alemania (+3 pb), 2,79 % en Francia (-3 pb), 2,73 % en España (0 pb) y 2,83 % en Italia (-5 pb). Los rendimientos aumentaron en Estados Unidos en los tramos a 2 y 10 años, con una tasa a 10 años que terminó el mes en 4,37 % (+5 pb) y una tasa a 2 años en 3,86 % (+8 pb).

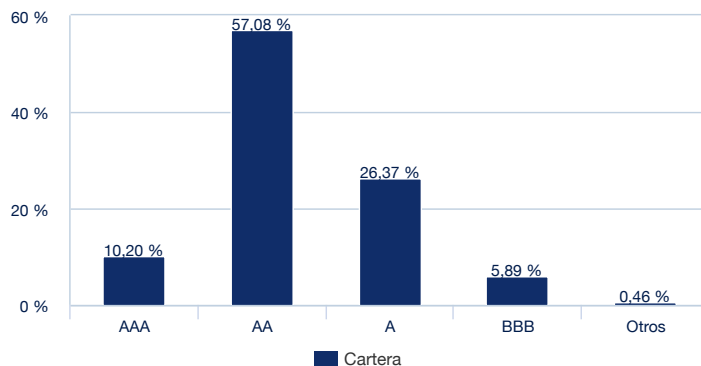
Esta cartera se gestiona de forma indexada con respecto al índice J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global). Reducimos al máximo la exposición relativa en sensibilidad entre la cartera y su índice, invirtiendo en un número limitado de títulos, lo que permite asegurar un riesgo mínimo.

Distribución de la cartera (Fuente : Amundi)

Por vencimientos (Fuente : Amundi)

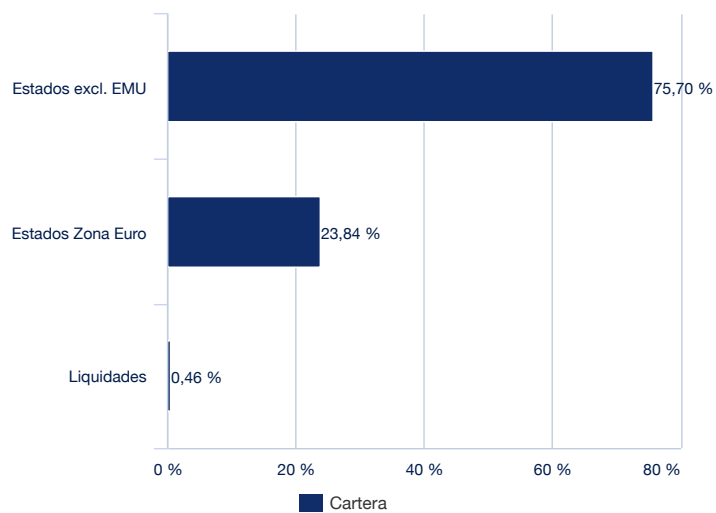


Por notación (Fuente : Amundi)

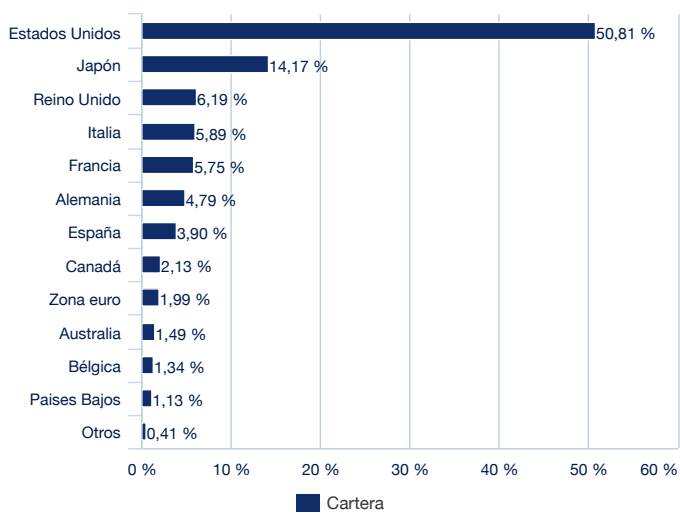


RENTA FIJA ■

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) LU0389812933 (D) LU0389813071
Código Bloomberg	CAIGBEC LX
Mínimo de la primera suscripción	1 milésima parte de participación / 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)	3,50%
Gastos Gestión Financiera Directa	0,20% 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	0,35%
Costes de operación	0,02%
Gastos de conversión	1,00 %
Periodo mínimo de inversión recomendado	4 años
Historial del índice de referencia	01/04/2026: 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

Documento de carácter publicitario, simplificado y no contractual. Las características principales del fondo se especifican en su documentación jurídica, disponible en el sitio web de la AMF (organismo regulador de los mercados financieros en Francia) o por simple demanda ante la sede social de la sociedad gestora. Antes de suscribir cualquier fondo se le facilitará la documentación jurídica del mismo. La duración del fondo es ilimitada. Invertir implica riesgos: los valores de las participaciones o de las acciones de las IICVM están sujetas a las fluctuaciones del mercado, de modo que las inversiones realizadas pueden variar al alza y a la baja. Por consiguiente, los suscriptores de IICVM pueden perder todo o parte del capital inicialmente invertido. Previamente a cualquier suscripción, es responsabilidad de las personas interesadas por una IICVM asegurarse de la compatibilidad de dicha suscripción con la legislación a la que está sujeta y con las consecuencias fiscales de la inversión en cuestión, así como familiarizarse con los documentos reglamentarios en vigor de cada IICVM. Salvo especificación contraria, la fuente de los datos del presente documento es Amundi y la fecha de los datos del presente documento es la indicada en el encabezamiento del documento, bajo la mención INFORME MENSUAL DE GESTIÓN.