

# AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES - AHE

INFORMES

Comunicación Publicitaria

31/03/2025

RENTA FIJA ■

## Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : (C) 124,56 ( EUR )  
(D) 84,51 ( EUR )

Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :  
31/03/2025

Activos : 3 676,52 ( millones EUR )

Código ISIN : LU0389812933

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

Índice de referencia :

100% JP MORGAN GBI GLOBAL IG EURO HEDGED

## 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
	31/12/2024	28/02/2025	31/12/2024	28/03/2024	31/03/2022	31/03/2020	25/09/2008
<b>Cartera</b>	0,68%	-0,59%	0,68%	1,00%	-6,77%	-14,06%	24,70%
<b>Índice</b>	0,75%	-0,56%	0,75%	1,39%	-5,83%	-12,57%	33,01%
<b>Diferencia</b>	-0,07%	-0,03%	-0,07%	-0,39%	-0,94%	-1,49%	-8,32%

### Rentabilidades anuales\* (Fuente : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Cartera</b>	-0,43%	3,14%	-14,26%	-3,38%	4,50%	4,31%	-0,64%	-0,10%	1,94%	0,43%
<b>Índice</b>	-0,16%	3,52%	-13,98%	-3,09%	4,88%	4,72%	-0,35%	0,40%	2,34%	1,02%
<b>Diferencia</b>	-0,28%	-0,38%	-0,28%	-0,30%	-0,38%	-0,41%	-0,29%	-0,50%	-0,40%	-0,59%

\* 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
<b>Volatilidad de la cartera</b>	4,19%	5,18%	4,60%
<b>Volatilidad del índice</b>	4,23%	5,21%	4,61%
<b>Tracking Error</b>	0,41%	0,36%	0,33%
<b>Ratio de Sharpe</b>	-0,62	-0,95	-0,94
<b>Ratio de información</b>	-0,84	-0,84	-0,81

\* 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
<b>Sensibilidad <sup>1</sup></b>	6,62
<b>Nota media <sup>2</sup></b>	A+
<b>Tasas de rendimiento</b>	3,43%

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

<sup>2</sup> Basado en las obligaciones y los CDS, excluyendo cualquier otro derivado.

total de valores : 1096

RENTA FIJA ■



**Stéphanie Pless**  
Responsable Inflación



**Olivier Chatelot**  
Lead Portfolio Manager

Comentario de gestión

El mes de marzo ha empezado con la decisión del BCE de recortar sus tipos básicos otros 25 puntos básicos (pb), lo que sitúa el tipo de la facilidad de depósito en el 2,50 % y marca la sexta reducción de tipos desde junio de 2024. El banco central está tranquilo por la dinámica de desinflación hacia el objetivo del 2 %, que cree que logrará alcanzar a medio plazo. Los últimos datos de inflación de la zona euro también apuntan en esa dirección, con una inflación del 2,3 % en febrero, inferior a la del mes anterior (2,5 %). Este descenso se ha debido principalmente a la caída de los precios de la energía, que ha rebajado la tasa anual de inflación energética del 1,9 al 0,2 %. Francia e Irlanda también han contribuido significativamente a este retroceso general de los precios, con tasas del 0,9 y el 1,4 % respectivamente. Esta tendencia confirma que la inflación general está bajo control, sobre todo porque el dato subyacente, que excluye los precios volátiles de los alimentos y la energía, se ha reducido hasta el 2,6 %, frente a un 2,7 % el mes anterior. En términos de actividad, el PMI manufacturero ha aumentado hasta 48,6 en marzo (47,6 el mes anterior), superando las previsiones, que apuntaban a 48,3. Aunque sigue en territorio negativo, el índice muestra signos de mejoría, impulsado en particular por un aumento de la producción. Aunque sigue en territorio negativo, el índice muestra signos de mejoría, impulsado en particular por un aumento de la producción. Aunque sigue en territorio negativo, el índice muestra signos de mejoría, impulsado en particular por un aumento de la producción. Sin embargo, el PMI compuesto –que ofrece una visión más completa y global de la actividad económica– muestra un crecimiento relativamente sólido en la eurozona, ya que ha pasado de 50,2 a 50,4 en marzo. Aunque este nivel es inferior al previsto (50,8), es el más elevado alcanzado desde hace siete meses. Lo mismo ha sucedido en Francia, donde el índice se ha situado en 47, frente al 45,1 el mes anterior. Paralelamente, el desempleo se ha mantenido estable en el 6,2 % en la zona euro, con la tasa más alta correspondiente a España (10,4 %). Cabe señalar también que Alemania, primera economía de la eurozona y que últimamente se encontraba en una situación de fragilidad, ha decidido adoptar un plan de recuperación económica. Este plan pretende crear un fondo de 500 000 millones de euros para financiar inversiones en infraestructuras. La medida ha tenido un importante impacto al alza en los tipos de interés de la zona euro.

Al otro lado del Atlántico, las recientes políticas arancelarias del presidente Donald Trump han lastrado la confianza de consumidores e inversores (por ejemplo, el arancel del 25 % a la importación de automóviles y sus componentes). Los hogares estadounidenses creen que estas tasas adicionales repercutirán en los precios al consumo y reducirán su poder adquisitivo. Esta preocupación también es compartida por la Reserva Federal, que considera que la incertidumbre económica en Estados Unidos es "inusualmente elevada". Por estas razones, Jerome Powell, presidente de la Fed, ha decidido mantener invariados los tipos de interés. Ha subrayado que la inflación sigue siendo elevada, muy por encima del objetivo previsto del 2 %, y ha añadido que las nuevas medidas arancelarias podrían frenar los progresos realizados en materia de inflación. No obstante, los últimos datos de inflación muestran algunos signos positivos, con un retroceso del 3 al 2,8 %, por debajo de las previsiones (2,9 %), y una actividad económica que se mantiene robusta, con un PMI compuesto en 53,5 en marzo, frente a 51,6 el mes anterior. Sin embargo, el PMI manufacturero se ha situado en territorio negativo (49,8), por debajo del mes anterior (52,7) y de las expectativas (51,9). Esta desaceleración responde principalmente a la caída de la producción, ligada a un descenso de los nuevos pedidos, y a la aplicación de los aranceles aduaneros.

A la vista de estas cifras y de las políticas de Donald Trump, las previsiones revisadas de la Fed para la economía estadounidense ilustran claramente este giro, con unas perspectivas de crecimiento a la baja. Ahora se prevé que el PIB crecerá un 1,7 % en 2025, frente a un 2,1 % anteriormente, y que la inflación se acelerará hasta el 2,7 % (frente a +2,5 %). A pesar de ello, los responsables de la Fed siguen previendo otras dos reducciones de tipos de 25 pb de aquí a finales de año.

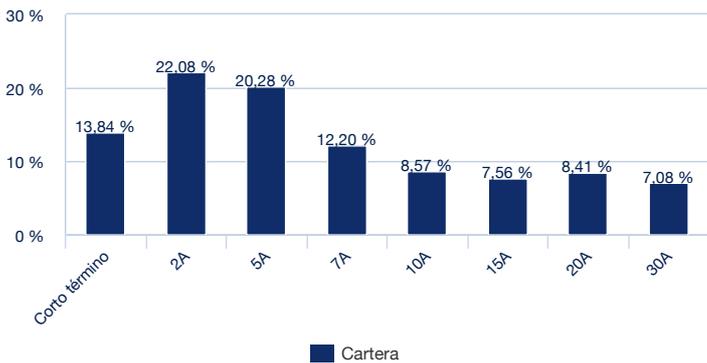
Las señales contradictorias a ambos lados del Atlántico han provocado reacciones distintas en los niveles de tipos de interés. En Estados Unidos, el tipo a 10 años se ha mantenido estable en el 4,21 % en marzo. La inquietud de los inversores estadounidenses se refleja en una caída de los tipos cortos. Así el 2 años ha cerrado el mes en el 3,88 %, 11 pb por debajo del mes anterior.

Por el contrario, los tipos han aumentado en la zona euro: el Bund alemán ha terminado el mes en el 2,74 % (+34 pb), el tipo francés a 10 años ha cerrado en el 3,45 % (+31 pb) y los tipos italiano y español se han situado en el 3,87 % (+33 pb) y el 3,37 % (+33 pb) respectivamente. Los tipos cortos se mantienen relativamente estables: el 2 años alemán ha terminado el mes en el 2,04 % (+2 pb) y el tipo francés, en el 2,18 % (-1 pb).

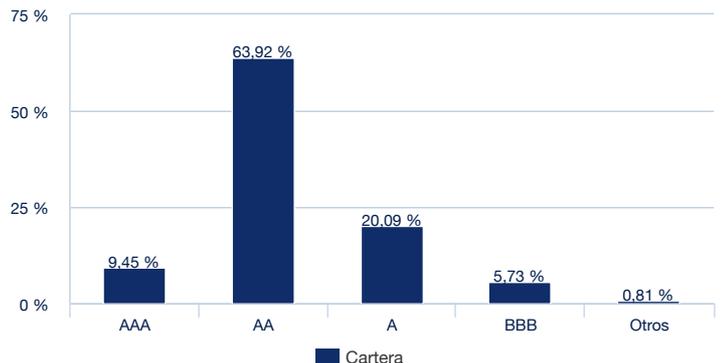
Esta cartera se gestiona de manera indexada respecto al índice J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global). Hemos reducido al máximo la exposición relativa a la sensibilidad entre la cartera y su índice invirtiendo en un número reducido de títulos para garantizar un riesgo mínimo.

Distribucion de la cartera (Fuente : Amundi)

Por vencimientos (Fuente : Amundi)

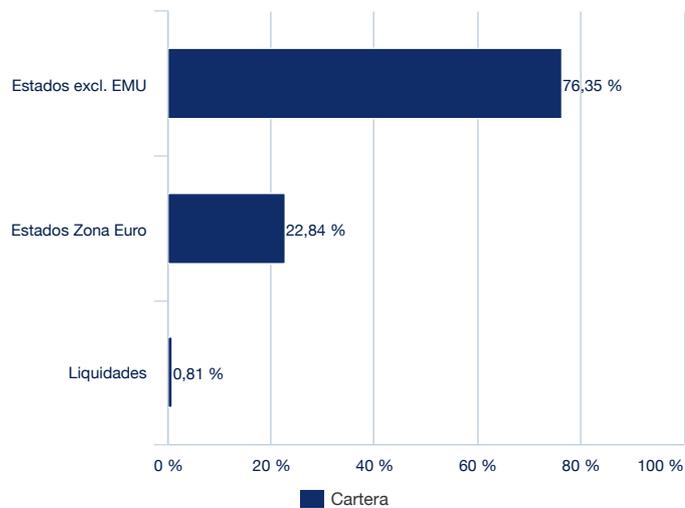


Por notación (Fuente : Amundi)

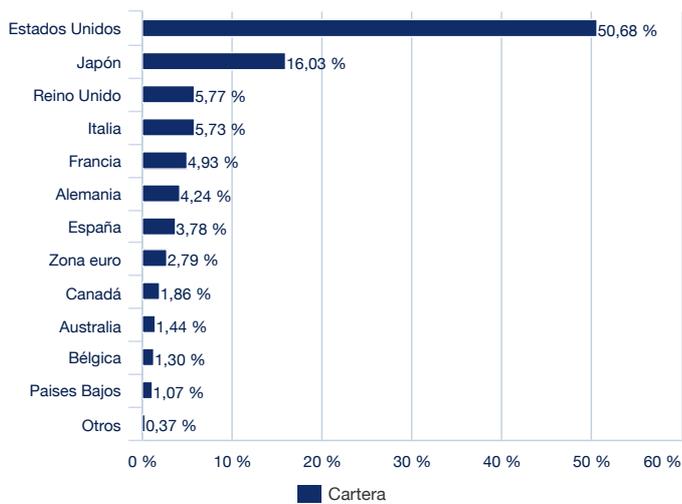


RENTA FIJA ■

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) 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	0,03%
Gastos de conversión	1,00 %
Periodo mínimo de inversión recomendado	4 años
Historial del índice de referencia	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.