

# AMUNDI INDEX J.P. MORGAN EMU GOVIES IG - AE

INFORMES

Comunicación  
Publicitaria

31/03/2024

RENTA FIJA ■

## Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : (C) 104,42 ( EUR )  
(D) 87,40 ( EUR )  
Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :  
28/03/2024  
Activos : 1 278,59 ( millones EUR )  
Código ISIN : LU1050470373  
Código Bloomberg : (C) AIBEAEC LX  
(D) AIBEAED LX  
Índice de referencia :  
100% JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE

## Objetivo de inversión

AMUNDI INDEX J.P. MORGAN EMU GOVIES tiene como objetivo replicar lo mejor posible la evolución del índice J.P. MORGAN GBI EMU Investment Grade, en EUR, tanto al alza como a la baja. Este compartimento permite obtener exposición a títulos de deuda con grado de inversión emitidos por países de la eurozona.

## Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



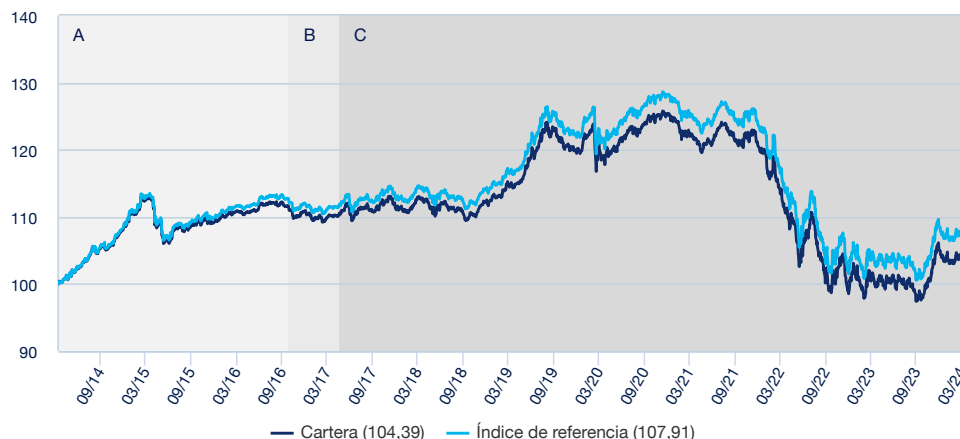
Riesgo más bajo

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 14 de abril de 2014 hasta el 30 de octubre de 2016 del Compartimento luxemburgués "INDEX BOND EURO GOVIES" de la SICAV "AMUNDI FUNDS" gestionada por Amundi Asset Management y absorbida por AMUNDI INDEX BofA MERRILL LYNCH EURO GOVIES 1-10 el 31 de octubre de 2016.

B : Rendimiento del Subfondo desde la fecha de su lanzamiento

C : Índice de référence depuis la création jusqu'au 17/05/2017 : Bank of America Merrill Lynch 1-10 Year Euro Government Bond. Índice de référence à partir du 18/05/2017 : J.P. MORGAN GBI EMU Investment Grade

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

	Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	14/04/2014	
<b>Cartera</b>	-0,68%	1,01%	-0,68%	3,52%	-14,59%	-9,18%	4,39%	
<b>Índice</b>	-0,62%	1,01%	-0,62%	3,84%	-13,78%	-7,72%	7,91%	
<b>Diferencia</b>	-0,06%	-0,01%	-0,06%	-0,32%	-0,82%	-1,46%	-3,52%	

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

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Cartera</b>	6,67%	-18,25%	-3,82%	4,82%	6,59%	0,66%	0,50%	1,58%	0,82%	-
<b>Índice</b>	7,00%	-17,94%	-3,54%	5,15%	6,94%	0,95%	0,80%	2,02%	1,22%	-
<b>Diferencia</b>	-0,34%	-0,31%	-0,28%	-0,32%	-0,35%	-0,29%	-0,30%	-0,44%	-0,41%	-

\* 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>	5,92%	7,01%	6,14%
<b>Volatilidad del índice</b>	5,92%	7,00%	6,12%
<b>Tracking Error</b>	0,11%	0,13%	0,24%
<b>Ratio de Sharpe</b>	-0,03	-0,93	-0,41
<b>Ratio de información</b>	-2,91	-2,28	-1,28

\* 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>	7,05
<b>Notation Moyenne <sup>2</sup></b>	A-
<b>Tasas de rendimiento</b>	2,93%

<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 : 412

RENTA FIJA



**Stéphanie Pless**  
Responsable Inflación



**Fabrice Degni Yace**  
Lead Portfolio Manager

Comentario de gestión

El mes de marzo ha empezado con un retroceso de la inflación en la zona euro, principalmente impulsado por Alemania y Francia. El dato publicado se sitúa en el 2,6% en febrero, frente a un 2,8% el mes anterior. En Alemania, la inflación interanual ha descendido del 2,9 al 2,5% en febrero, también por debajo de las previsiones (+2,6%). Lo mismo ha sucedido en Francia, que se ha situado por debajo del umbral del 3% por primera vez desde comienzos de 2022, con un 2,9% frente a un 3,1% el mes anterior. Aunque se mantienen por encima del 2% deseado, los precios en la zona euro tienden a un progresivo retroceso, lo que permite al BCE ser más optimista sobre sus previsiones, que ha revisado del 2,7 al 2,3% para 2024, y estima alcanzar su objetivo del 2% en 2025.

Durante su reunión del 7 de marzo, el BCE ha decidido mantener sus tipos invariados por cuarta vez consecutiva. Christine Lagarde ha subrayado los avances logrados en materia de inflación, pero estima que ello no basta para empezar a rebajar los tipos y desea esperar a disponer de más datos antes de pronunciarse. Por tanto, los datos de junio serán determinantes para las futuras acciones. Actualmente, el consenso se orienta hacia una primera reducción de tipos en junio de 2024.

Al otro lado del Atlántico, la inflación ha aumentado ligeramente y ha pasado del 3,1 al 3,2% en febrero. No obstante, exceptuando la energía y la alimentación, la inflación subyacente ha retrocedido (del 3,9 al 3,8%), principalmente gracias a los servicios.

Los últimos datos de inflación siguen sin permitir a la Fed reducir tipos, de modo que Jerome Powell ha decidido mantenerlos invariados por quinta vez consecutiva, ya que los progresos realizados todavía no están anclados. Además, la economía estadounidense se muestra robusta, con unos indicadores sólidos. El PIB americano se ha revisado al alza, pasando de +3,2 a +3,4% en el último trimestre de 2023, lo que ha tranquilizado al banco central americano, al tiempo que confirma que no es urgente rebajar los tipos por el momento.

En la zona euro, el PIB se ha mantenido estable durante el cuarto trimestre de 2023 y el empleo ha crecido un 0,3%. Según las últimas estimaciones, el PIB de la zona euro debería aumentar progresivamente, pasando de +0,6% en 2024 a +1,5% en 2025 y a +1,6% en 2026.

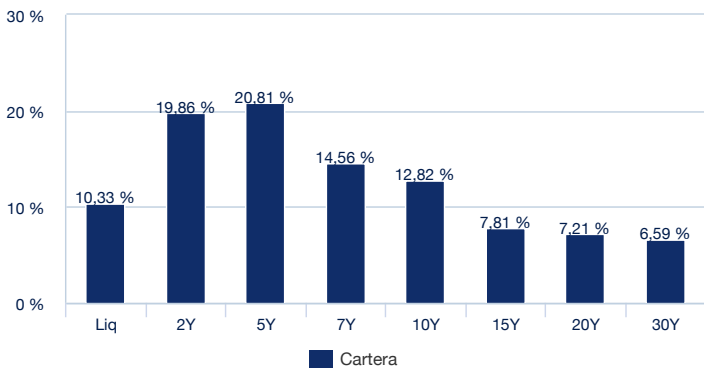
Finalmente, otro dato que ha marcado el mes de marzo en la eurozona ha sido la publicación del déficit público francés en 2023, que asciende a 154 000 millones de EUR (el 5,5% del PIB frente a un 4,9% en 2022). El gobierno ha lanzado un plan de emergencia para reducir el déficit presupuestario hasta el 4,4% del PIB y prevé recortarlo hasta el 2,7% de aquí a 2027. Las miradas se centran ahora en las agencias de calificación, que podrían rebajar la nota AA de Francia, lo que afectaría al coste de su deuda. Sin embargo, Moody's considera «improbable» el objetivo de reducción anunciado por Francia y se pronunciará oficialmente a finales de abril sobre la nota de la deuda francesa.

En este contexto, se observa un ligero descenso de los tipos. El 10 años americano ha terminado el mes en el 4,20%, 5 pb por debajo del mes anterior. Lo mismo ha sucedido en la zona euro, donde el 10 años francés ha terminado marzo en el 2,81% (-7 pb), mientras que el bund alemán se sitúa en el 2,30% (-11 pb). Los tipos italianos y españoles se han situado respectivamente en el 3,67% (-16 pb) y el 3,15% (-13 pb).

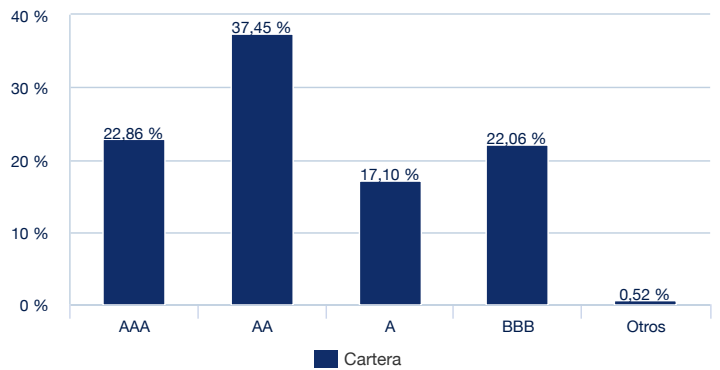
Esta cartera se gestiona de manera indexada respecto al índice J.P. MORGAN GBI EMU Investment Grade. Hemos reducido al máximo la exposición relativa a la sensibilidad entre la cartera y su índice invirtiendo en un número reducido de títulos para garantizar un riesgo mínimo.

Distribución de la cartera (Fuente : Amundi)

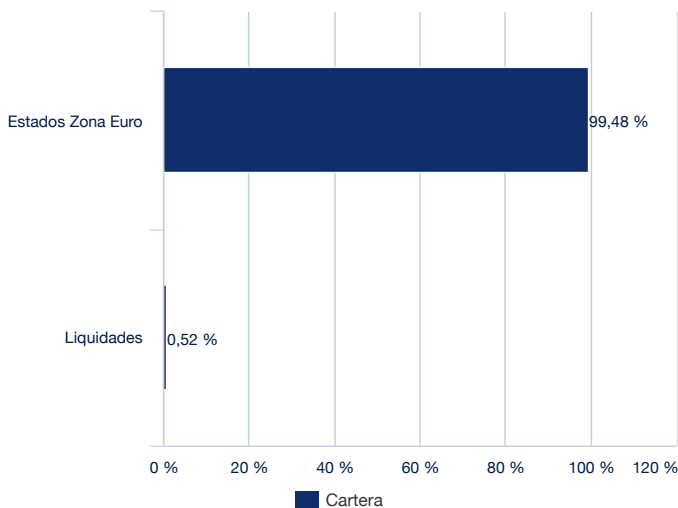
Por vencimientos (Fuente : Amundi)



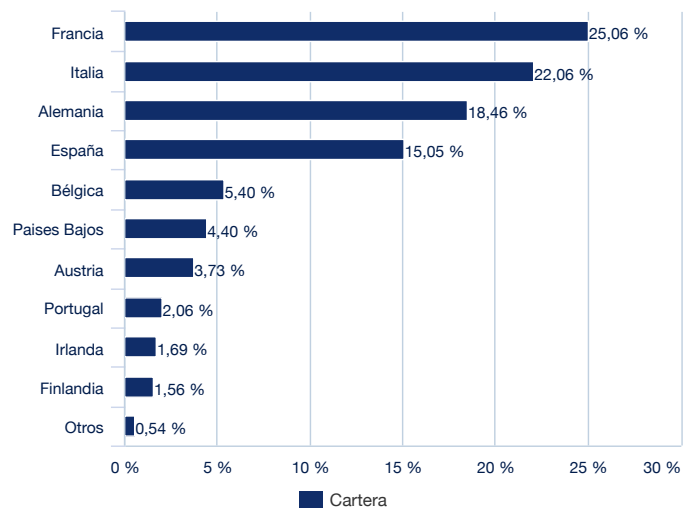
Por notación (Fuente : Amundi)



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	Non aplicable
Asignación de los resultados	(C) Participaciones de Capitalización (D) Distribución
Código ISIN	(C) LU1050470373 (D) LU1050470456
Código Bloomberg	AIBEAEC 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)	4,50%
Gastos Gestión Financiera Directa	0,20% IVA incl.
Comisión de rentabilidad	No
Comisión de rentabilidad (% por año)	-
Gastos de salida (máximo)	0,00%
Gastos corrientes	0,35% (realizado) - 30/09/2022
Costes de operación	0,03%
Gastos de conversión	1,00 %
Periodo mínimo de inversión recomendado	4 años
Historial del índice de referencia	18/05/2017: 100.00% JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE 20/07/2015: 100.00% ICE BOFA 1-10 YEAR EURO GOVERNMENT INDEX 14/04/2014: 100.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE TREASURY
Normativa UCITS	OICVM
Precio conocido/desconocido	Precio desconocido
Fecha valor compra	D+2
Fecha valor suscripción	D+2
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.