

AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES - RHE

INFORMES

Comunicación
Publicitaria

31/08/2025

RENTA FIJA ■

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : (C) 89,03 (EUR)
(D) 84,62 (EUR)

Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
29/08/2025

Activos : 3 992,94 (millones EUR)

Código ISIN : LU0987207585

Código Bloomberg : (C) AMIGREC LX
(D) AMIGRED 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	31/07/2025	30/05/2025	30/08/2024	31/08/2022	31/08/2020	18/05/2009
Cartera	0,95%	0,19%	0,25%	-0,36%	-0,40%	-13,41%	21,64%
Índice	1,07%	0,21%	0,32%	-0,12%	0,30%	-12,49%	26,08%
Diferencia	-0,11%	-0,02%	-0,07%	-0,25%	-0,71%	-0,91%	-4,44%

Rentabilidades anuales* (Fuente : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Cartera	-0,33%	3,24%	-14,17%	-3,29%	4,59%	4,33%	-0,45%	0,01%	2,93%	0,55%
Índice	-0,16%	3,52%	-13,98%	-3,09%	4,88%	4,63%	-0,27%	0,40%	2,34%	1,02%
Diferencia	-0,17%	-0,28%	-0,19%	-0,20%	-0,28%	-0,31%	-0,19%	-0,39%	0,58%	-0,47%

* 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
Volatilidad de la cartera	4,13%	4,92%	4,64%
Volatilidad del índice	4,18%	4,96%	4,66%
Tracking Error	0,43%	0,39%	0,31%
Ratio de Sharpe	-0,75	-0,62	-0,95
Ratio de información	-0,59	-0,59	-0,65

* 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
Sensibilidad ¹	6,48
Nota media ²	A+
Tasa interna de retorno	3,34%

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 : 1097

RENTA FIJA



Stéphanie Pless
Responsable Inflación



Olivier Chatelot
Lead Portfolio Manager

Comentario de gestión

En agosto, la actualidad económica y política mundial ha estado marcada por la cumbre entre Donald Trump y Vladimir Putin, centrada en el conflicto de Ucrania. La reunión, en la que también participaron Volodymyr Zelensky y varios dirigentes europeos, ha reavivado el debate sobre las perspectivas de negociación y la posición de Estados Unidos frente a Rusia, en un contexto de persistentes tensiones y estancamiento diplomático. Al mismo tiempo, Francia atraviesa un período de inestabilidad política vinculado a la votación del presupuesto en la Asamblea Nacional, con un aumento de las tensiones en el seno de la mayoría y una fuerte presión de los mercados sobre la trayectoria presupuestaria del país. Esta incertidumbre se ve agravada por el hecho de que el Gobierno se enfrenta a un voto de confianza a principios de septiembre, que determinará su capacidad para proseguir sus reformas económicas en un clima político frágil.

En la zona euro, la inflación interanual ha repuntado ligeramente hasta el 2,1 % en agosto, la primera vez desde abril que la inflación de la zona euro supera el objetivo del 2 % fijado por el Banco Central Europeo. El mercado laboral sigue dinámico en la eurozona, y la tasa de desempleo se ha reducido 0,1 pb en julio hasta el 6,2 %. En el conjunto de la Unión Europea, la tasa de desempleo también ha caído al 5,9 %. España sigue presentando la tasa de desempleo más alta de los 27 Estados miembros, con un 10,4 % por segundo mes consecutivo, por delante de Finlandia (9,9 %) y Suecia (8,9 %). Al contrario, Malta (2,6 %), República Checa (2,8 %) y Eslovenia (2,9 %) muestran las tasas más bajas.

En términos de actividad, el índice PMI manufacturero de la zona euro ha aumentado hasta 50,7 en agosto, frente a 49,8 en julio. Se trata del nivel más alto alcanzado desde marzo de 2022, por encima del umbral de 50 que distingue entre crecimiento y contracción. El índice muestra un crecimiento en seis de los ocho países estudiados, y solo Países Bajos y Alemania han registrado una contracción. El índice ha progresado gracias al mayor crecimiento de la producción desde 2022 y al primer incremento de nuevos pedidos en casi tres años y medio, impulsados por el aumento de las ventas en el mercado nacional.

Al otro lado del Atlántico, la inflación se mantiene estable en el 2,7 % interanual, por debajo de la previsión del 2,8 %, lo que refuerza la hipótesis de una próxima reducción de tipos por parte de la Fed. El crecimiento económico estadounidense del segundo trimestre se ha revisado al alza hasta el 3,3 % interanual, frente a una estimación del 3 % a principios de julio. Estas cifras muestran una dinámica positiva del crecimiento estadounidense, tras un inicio de año marcado por una contracción de la actividad debido a las dudas generadas por la política comercial del presidente Donald Trump.

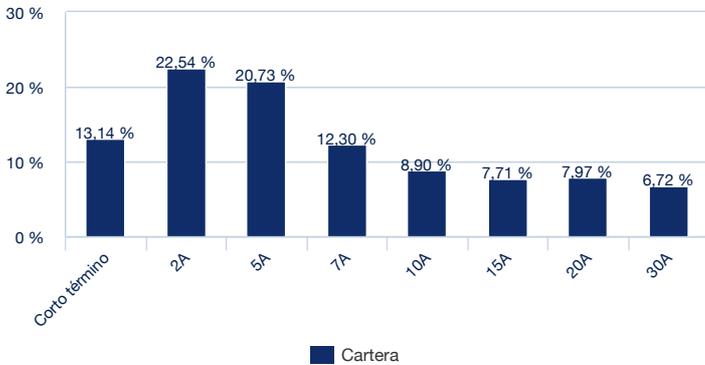
En este contexto, el mercado espera que el Banco Central Europeo (BCE) mantenga los tipos sin cambios hasta finales de año, ya que los datos de inflación de los tres últimos meses han resultado tranquilizadores. Al otro lado del Atlántico, la probabilidad de que la Reserva Federal (Fed) recorte tipos en septiembre supera el 80 %, debido a la persistencia de una elevada inflación y a la presión de Donald Trump para que los recorte rápidamente.

Habida cuenta de las situaciones económicas opuestas a ambos lados del Atlántico, la evolución de los tipos durante el mes de agosto ha sido divergente. En Estados Unidos, el tipo a 10 años se ha reducido hasta el 4,23 % este mes (-15 pb) y el 2 años ha terminado julio en el 3,62 %, 34 pb por debajo del mes anterior. En la eurozona, se observa un alza moderada de los tipos de interés a largo plazo. El Bund alemán ha terminado el mes en el 2,72 % (+2 pb). El tipo francés a 10 años ha cerrado en el 3,51 % (+16 pb) y los tipos italiano y español se han situado en el 3,56 % (+8 pb) y el 3,33 % (+6 pb) respectivamente. Los tipos cortos también se han reducido ligeramente: el 2 años alemán ha terminado el mes en el 1,94 % (-2 pb) y el tipo francés ha cerrado en el 2,20 % (-1 pb).

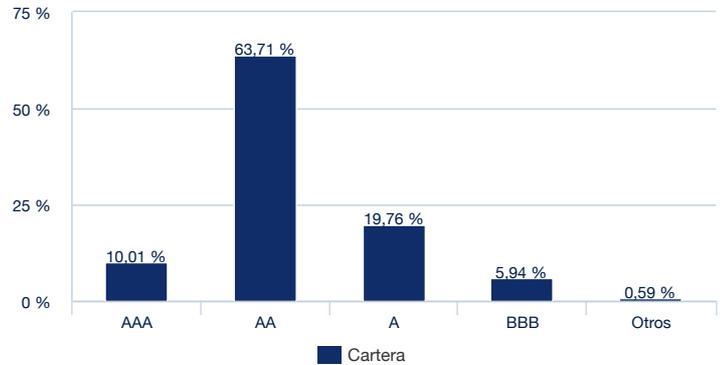
Esta cartera se gestiona de manera indexada respecto al índice J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global). Hemos reducido al máximo la exposición relativa a la sensibilidad entre la cartera y su índice invirtiendo en un número reducido de títulos para garantizar un riesgo mínimo.

Distribucion de la cartera (Fuente : Amundi)

Por vencimientos (Fuente : Amundi)

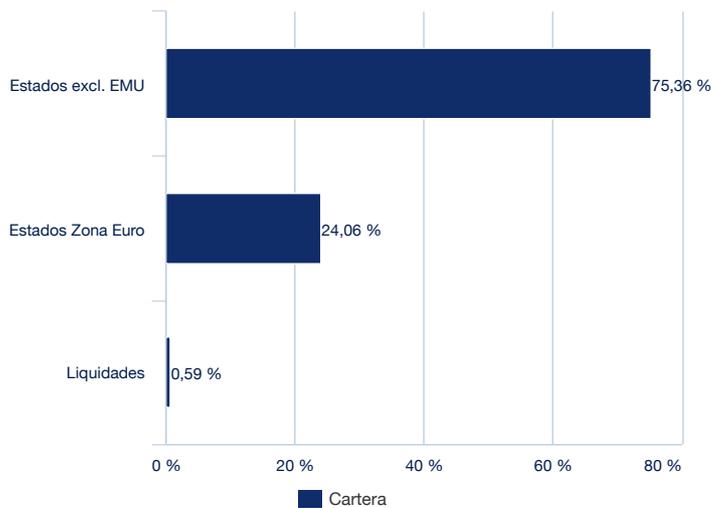


Por notación (Fuente : Amundi)

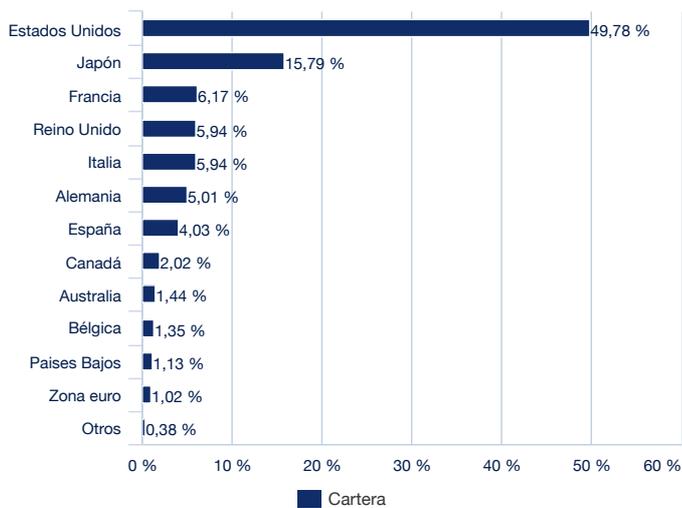


RENTA FIJA ■

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) LU0987207585 (D) LU0987207668
Código Bloomberg	AMIGREC 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	0,10% 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	0,25%
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.