

# Amundi Core Global Government Bond RHE

INFORMES

Comunicación Publicitaria

31/05/2026

RENTA FIJA ■

## Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : (C) 88,96 ( EUR )  
(D) 82,51 ( EUR )

Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :  
29/05/2026

Activos : 4 143,91 ( millones EUR )

Código ISIN : LU0987207585

Código Bloomberg : (C) AMIGREC LX  
(D) AMIGRED 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	30/04/2026	27/02/2026	30/05/2025	31/05/2023	31/05/2021	18/05/2009
<b>Cartera</b>	-0,59%	0,33%	-2,07%	0,16%	2,11%	-10,81%	21,53%
<b>Índice</b>	-1,14%	0,52%	-2,59%	-0,20%	2,18%	-10,36%	25,43%
<b>Diferencia</b>	0,55%	-0,19%	0,53%	0,35%	-0,07%	-0,45%	-3,90%

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Cartera</b>	1,46%	-0,33%	3,24%	-14,17%	-3,29%	4,59%	4,33%	-0,45%	0,01%	2,93%
<b>Índice</b>	1,72%	-0,16%	3,52%	-13,98%	-3,09%	4,88%	4,63%	-0,27%	0,40%	2,34%
<b>Diferencia</b>	-0,26%	-0,17%	-0,28%	-0,19%	-0,20%	-0,28%	-0,31%	-0,19%	-0,39%	0,58%

\* 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 *
<b>Volatilidad de la cartera</b>	3,12%	4,18%	3,71%
<b>Volatilidad del índice</b>	2,91%	4,17%	3,72%
<b>Ratio de Sharpe</b>	-0,58	-0,54	0,17

\* 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
<b>Sensibilidad <sup>1</sup></b>	6,32
<b>Nota media <sup>2</sup></b>	A+
<b>Tasa interna de retorno</b>	3,75%

<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 : 1121

RENTA FIJA



**Stéphanie Pless**  
Responsable Inflación



**Olivier Chatelot**  
Lead Portfolio Manager

Comentario de gestión

En mayo de 2026, los mercados financieros evolucionaron en un contexto marcado por un repunte de las tensiones inflacionistas y por una fuerte incertidumbre geopolítica. La dinámica estuvo principalmente influenciada por la evolución de los precios de la energía vinculada al conflicto en Oriente Medio, lo que mantuvo la nerviosidad sobre los activos de riesgo y reforzó las expectativas de inflación a corto plazo.

A nivel geopolítico, el conflicto en Oriente Medio fue el principal factor de volatilidad del mes. Las tensiones en torno al estrecho de Ormuz mantuvieron los precios del petróleo en niveles elevados durante la primera parte del mes, superando puntualmente los 110 dólares por barril, antes de retroceder parcialmente gracias a las esperanzas de tregua y a la reanudación de las negociaciones. Esta situación reavivó los temores sobre un riesgo inflacionista duradero. También pesó sobre la visibilidad macroeconómica, haciendo que los bancos centrales dependieran aún más de los indicadores futuros.

En este contexto, el BCE confirmó en su reunión del 30 de abril que mantenía sus tres tipos de interés oficiales sin cambios. El tono del Consejo de Gobierno se mantuvo prudente, pero claramente más vigilante respecto al riesgo inflacionista. La institución reconoció que los riesgos al alza sobre la inflación y los riesgos a la baja sobre el crecimiento se habían intensificado: «Dada la incertidumbre persistente, es deseable adoptar la estrategia más robusta frente a los diferentes escenarios posibles». Por estas razones, algunos miembros consideraban incluso que una subida de tipos podría haberse justificado. Desde el mes pasado, los mercados anticipan un endurecimiento monetario, mientras que a principios de año el escenario central seguía orientado hacia una estabilización, e incluso una relajación progresiva. Así, los mercados anticipan nuevas subidas de tipos por parte del BCE de +25 puntos básicos (pb) ya en el mes de junio y al menos otra antes de fin de año.

También en la zona euro, pero en el ámbito de la inflación, los datos recientes comienzan a reflejar los efectos del aumento de los precios de las materias primas. La inflación de la zona euro se situó en +3,0 % en abril, tras +2,6 % en marzo, principalmente debido a la energía. Los indicadores económicos adelantados publicados en mayo mostraron posteriormente que las presiones sobre los precios seguían muy presentes, con costes de producción que continuaban aumentando y precios facturados al alza en las encuestas PMI. En Francia, la inflación anual asciende a +2,4 % en mayo, frente a +2,2 % en abril, señal de un repunte sensible de los precios, también impulsado por la energía.

En Estados Unidos, la Fed también mantuvo sus tipos sin cambios a finales de abril, en una postura expectante pero claramente más prudente ante el choque energético. El mensaje del banco central estadounidense se mantuvo igual: la actividad aún resiste, el mercado laboral sigue siendo resiliente, pero la inflación sigue siendo demasiado elevada para considerar una relajación rápida. Los datos publicados a finales de mayo confirmaron esta prudencia: la inflación general alcanzó +3,8 % en abril, por encima de las previsiones (+3,7 %) y tras +3,3 % el mes anterior. Es su nivel más alto desde mayo de 2023. Estas cifras mantuvieron las dudas sobre la capacidad de la inflación estadounidense para volver rápidamente al objetivo del +2 %, máxime cuando el aumento de los precios de la energía sigue pesando sobre las expectativas. Por estas razones, las expectativas de la FED han cambiado y esta última podría subir sus tipos antes de fin de año.

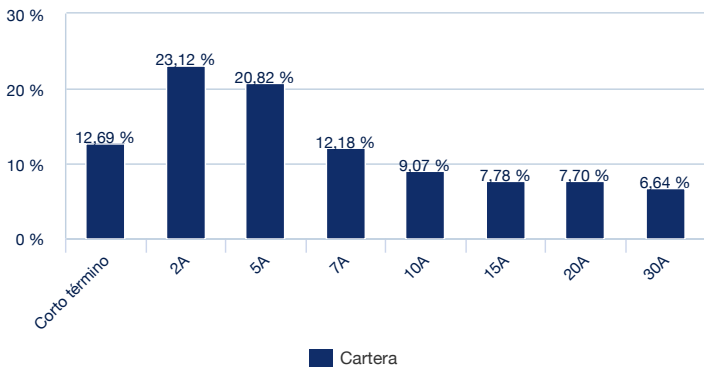
Las próximas reuniones del BCE y de la Fed, previstas para junio, permitirán evaluar su reacción ante unos datos de inflación que siguen siendo poco alentadores.

En este contexto, los tipos soberanos evolucionaron de manera dispar en mayo. En Europa, los rendimientos bajaron en todos los vencimientos, con un movimiento más marcado en el tramo largo en Italia. Los tipos a 10 años terminaron el mes en 2,94 % en Alemania (-10 pb), 3,55 % en Francia (-14 pb), 3,35 % en España (-15 pb) y 3,65 % en Italia (-21 pb). En el tramo a 2 años, los rendimientos se situaron en 2,53 % en Alemania (-11 pb), 2,68 % en Francia (-12 pb), 2,61 % en España (-13 pb) y 2,68 % en Italia (-16 pb). En Estados Unidos, la tendencia fue la contraria, con un aumento de los tipos en el mes: el rendimiento a 10 años terminó en 4,44 % (+6 pb) y el de 2 años en 4,00 % (+14 pb).

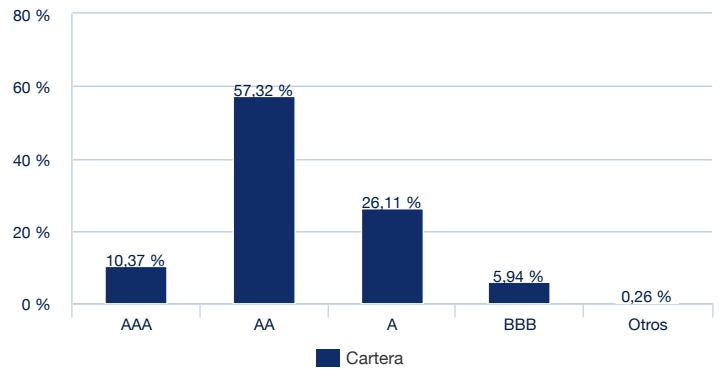
Esta cartera se gestiona de manera indexada respecto al índice J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global). Reducimos al máximo la exposición relativa en sensibilidad entre la cartera y su índice, invirtiendo en un número limitado de títulos, lo que permite asegurar un riesgo mínimo.

Distribucion de la cartera (Fuente : Amundi)

Por vencimientos (Fuente : Amundi)

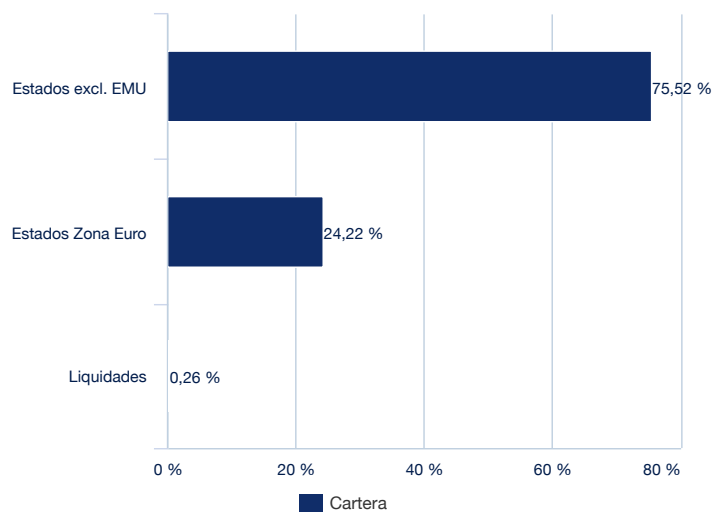


Por notación (Fuente : Amundi)

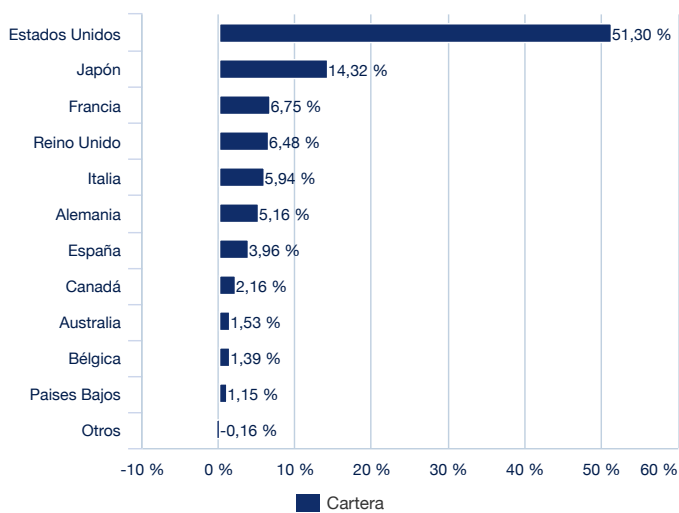


RENTA FIJA ■

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	0,02%
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.