

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

INFORMES

Comunicación  
Publicitaria

31/12/2022

RENTA FIJA ■

## Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : (C) 98,57 ( EUR )  
(D) 83,89 ( EUR )

Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :  
30/12/2022

Activos : 1 262,74 ( millones EUR )

Código ISIN : LU1050470373

Código Bloomberg : (C) AIBEAEC LX  
(D) AIBEAED LX

Índice de referencia :

100% JP MORGAN EMU GBI 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.

## Perfil de riesgo y rentabilidad (Fuente: Fund Admin)



▲ A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

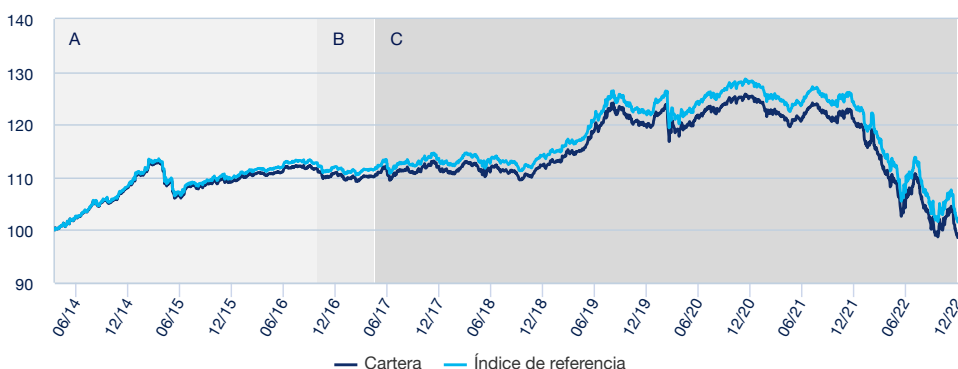
▲ A riesgo más alto, mayor rentabilidad potencial

La categoría más baja no significa "sin riesgo". La categoría de riesgo asociado a este fondo no está garantizada y podrá evolucionar en el tiempo.

« Los valores liquidativos técnicos pueden calcularse y publicarse para cualquier día natural (excluidos los sábados y domingos) que no sea un día hábil ni un día de transacciones. Estos valores liquidativos técnicos son meramente indicativos y no constituirán la base para la compra, el cambio, el reembolso o la transferencia de acciones.»

## Rentabilidades (Fuente: Fund Admin) - El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros

### Evolución del resultado (VL) \* (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 : Indice de référence depuis la création jusqu'au 17/05/2017 : Bank of America Merrill Lynch 1-10 Year Euro Government Bond. Indice 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
	31/12/2021	30/11/2022	30/09/2022	31/12/2021	31/12/2019	29/12/2017	14/04/2014	
<b>Cartera</b>	-18,25%	-4,49%	-2,15%	-18,25%	-17,58%	-11,57%	-1,46%	
<b>Índice</b>	-17,94%	-4,46%	-2,08%	-17,94%	-16,77%	-10,15%	1,48%	
<b>Diferencia</b>	-0,31%	-0,02%	-0,07%	-0,31%	-0,81%	-1,42%	-2,94%	

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

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Cartera</b>	-18,25%	-3,82%	4,82%	6,59%	0,66%	0,50%	1,58%	0,82%	-	-
<b>Índice</b>	-17,94%	-3,54%	5,15%	6,94%	0,95%	0,80%	2,02%	1,22%	-	-
<b>Diferencia</b>	-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>	8,76%	6,28%	5,38%
<b>Volatilidad del índice</b>	8,76%	6,23%	5,35%
<b>Tracking Error</b>	0,13%	0,31%	0,24%
<b>Cociente de Sharpe</b>	-2,09	-0,97	-0,39
<b>Ratio de información</b>	-2,33	-0,98	-1,31

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>	6,85
<b>Notation Moyenne <sup>2</sup></b>	A-
<b>Tasas de rendimiento</b>	3,09%

<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 : 396

RENTA FIJA ■



**Stéphanie Pless**  
Responsable Inflación



**Fabrice Degni Yace**  
Lead Portfolio Manager

**Comentario de gestión**

La incertidumbre persiste en los mercados. El fantasma de una recesión y la contundente actitud de los bancos centrales en su lucha prioritaria contra la inflación siguen siendo las principales preocupaciones.

Como se esperaba, el BCE ha aumentado sus tipos básicos 50 pb, lo que sitúa el tipo de los depósitos en el 2,0%. Sin embargo, ha lanzado un inesperado discurso *hawkish*, más firme que en octubre, subrayando que "los tipos de interés seguirán aumentando de forma significativa y a un ritmo regular". Durante la conferencia de prensa, aunque ha reiterado que el BCE seguirá basando su actuación en la evolución de los datos, la presidenta Christine Lagarde ha confirmado un precompromiso acerca de la futura trayectoria de los tipos (alzas periódicas de 50 pb actualmente) hasta alcanzar el fuerte ajuste necesario.

El BCE ha aumentado 0,8 pb sus previsiones de inflación subyacente para el año próximo hasta el 4,2% y anticipa que todavía estará por encima del objetivo en 2025. Las presiones sobre los precios se mantienen elevadas en todos los sectores, con una transferencia de los costes de la energía al conjunto de la economía y una depreciación del euro. El incremento de los salarios se refuerza, respaldado por un mercado laboral robusto y cierta recuperación para compensar la inflación entre los trabajadores.

En cuanto al crecimiento, el BCE prevé una recesión ligera y de corta duración del 4T 2022 al 1T 2023, seguida de una recuperación, estimulada por la reducción de los cuellos de botella de la oferta, la reapertura de China, el vigor del mercado laboral y los efectos básicos sobre la energía.

La Reserva Federal (Fed) ha incrementado sus tipos básicos 50 pb, situando el tipo de los Fed Funds en el 4,25-4,50%, lo que supone una moderación tras cuatro alzas consecutivas de 75 pb. La Fed probablemente seguirá reduciendo el tamaño de su balance, que se situará en torno a un billón de dólares en 2023.

La Fed ha revisado fuertemente a la baja sus previsiones de crecimiento, del 1,2 al 0,5% en 2023, y ligeramente a la baja, del 1,7 al 1,6% en 2024. Al mismo tiempo, ha revisado al alza sus previsiones de tasa de desempleo del 4,4 al 4,6% en 2023, del 4,4 al 4,6% en 2024 y del 4,3 al 4,5% en 2025. Las proyecciones de la Reserva Federal en cuanto al índice de precios al consumo se han revisado al alza, pasando del 3,1 al 3,5% en 2023 y del 2,3 al 2,5% en 2024, mientras que se mantienen invariadas en el 2,1% para 2025.

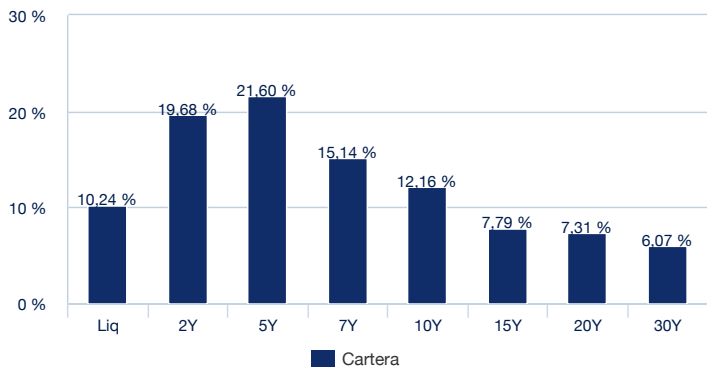
La inflación ha seguido reduciéndose en Estados Unidos, con un alza anual del 7,1% en noviembre (6,0% para la inflación subyacente), tras crecer un 7,7% en octubre y marcar un pico del 9,1% en junio.

En este contexto, el 10 años americano ha terminado el mes en el 3,87% (+27 pb este mes), mientras que el Bund ha cerrado el período cerca del 2,55% (+63 pb respecto a noviembre). La prima BTP/Bund ha terminado el mes en 211 pb, con un aumento de 18 pb. Las primas española y portuguesa a 10 años se han ampliado 6 y 5 pb respectivamente.

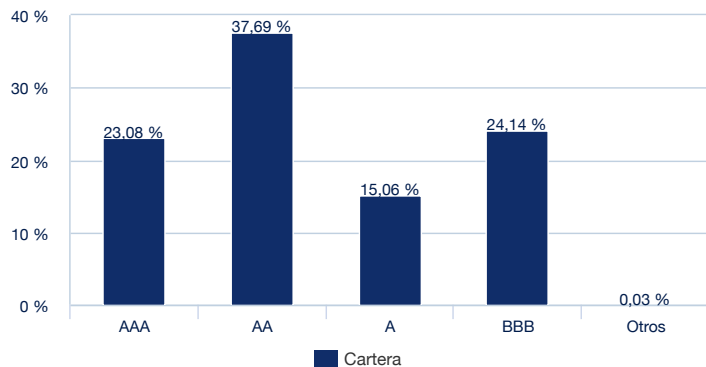
Esta cartera se gestiona de manera indexada respecto al índice JPM EMU GBI INVESTMENT GRADE. Hemos reducido al máximo la exposición relativa a la sensibilidad entre la cartera y su índice invirtiendo en un número reducido de títulos para garantizar un riesgo mínimo.

**Distribucion de la cartera (Fuente : Amundi)**

Por vencimientos (Fuente : Amundi)

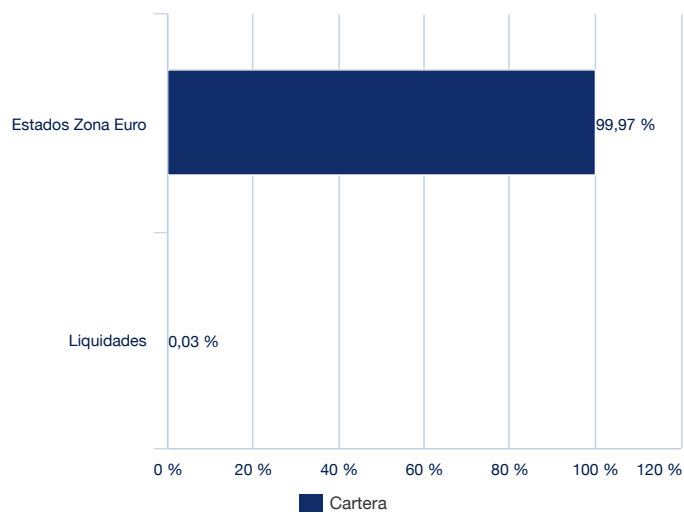


Por notación (Fuente : Amundi)

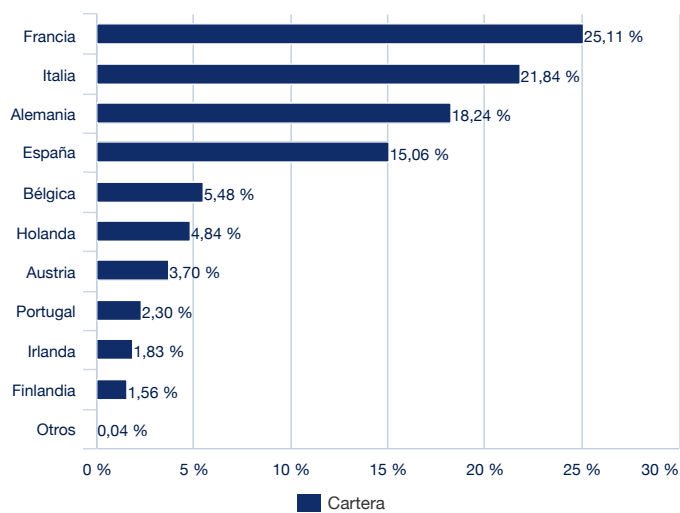


RENTA FIJA ■

Por tipo de emisor (Fuente : Amundi)



Por países (Fuente : Amundi)



## RENTA FIJA ■

## Características principales (Fuente : Amundi)

Naturaleza jurídica	IICVM
Derecho aplicable	de Derecho luxemburgués
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
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) - 30/09/2021
Periodo mínimo de inversión recomendado	4 años
Historial del índice de referencia	18/05/2017: 100.00% JP MORGAN EMU GBI 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
Sociedad gestora delegada	Amundi Asset Management

## 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.