Amundi Core Global Government Bond AHE

INFORMES

Comunicación Publicitaria

30/09/2026

RENTA FIJA

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **(C) 120,73 (EUR)**
(D) 80,02 (EUR)

Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
30/09/2026

Activos : **4 459,13 (millones EUR)**

Código ISIN : **LU0389812933**

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

Índice de referencia :
J.P. Morgan GBI Global Total Return Index Level Unhedged EUR

Objetivo de inversión

El objetivo del Subfondo es reproducir la rentabilidad del JP MORGAN GBI GLOBAL TR Close (el «Índice»).

Indicador de Riesgo *(Fuente: Fund Admin)*

1	**2**	3	4	5	6	7

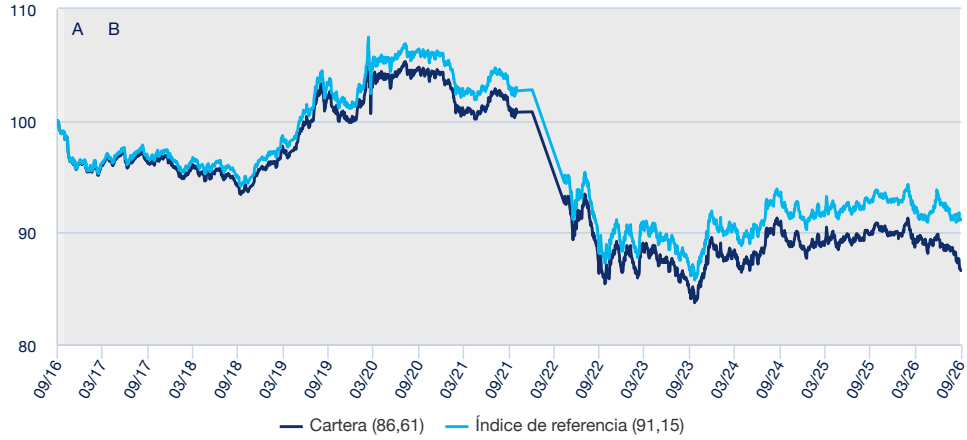
Riesgo más bajo — Riesgo más alto

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.

« 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 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

Indicadores de riesgo (Fuente: Fund Admin)

	1 año	3 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	3,34%	4,15%	3,75%
Volatilidad del índice	3,29%	4,16%	3,76%
Ratio de Sharpe	-1,59	-0,50	0,11

** 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%.*

Indicadores de la cartera (Fuente : Fund Admin)

	Cartera
Sensibilidad [1]	6,04
Nota media [2]	A+
Tasa interna de retorno	4,42%

[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 : **1133**

Rentabilidades* (Fuente : Fund Admin)

Desde el	Desde el 31/12/2025	1 mes 31/08/2026	3 meses 30/06/2026	1 año 30/09/2025	3 años 29/09/2023	5 años 30/09/2021	Desde el 25/09/2008
Cartera	-3,74%	-1,87%	-3,34%	-3,73%	2,07%	-14,18%	20,86%
Índice	-1,92%	-0,12%	-2,11%	-1,80%	4,78%	-11,32%	31,71%
Diferencia	-1,82%	-1,75%	-1,23%	-1,93%	-2,71%	-2,86%	-10,85%

Rentabilidades anuales* (Fuente : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Cartera	1,37%	-0,43%	3,14%	-14,26%	-3,38%	4,50%	4,31%	-0,64%	-0,10%	1,94%
Índice	1,72%	-0,16%	3,52%	-13,98%	-3,09%	4,88%	4,72%	-0,35%	0,40%	2,34%
Diferencia	-0,34%	-0,28%	-0,38%	-0,28%	-0,30%	-0,38%	-0,41%	-0,29%	-0,50%	-0,40%

** 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.*

Amundi Core Global Government Bond AHE

INFORMES

Comunicación Publicitaria
30/09/2026

RENTA FIJA



Stéphanie Pless
Responsable Inflación



Alexandre Darrigade
Lead Portfolio Manager



Jean Nadal
Gestor de cartera suplente

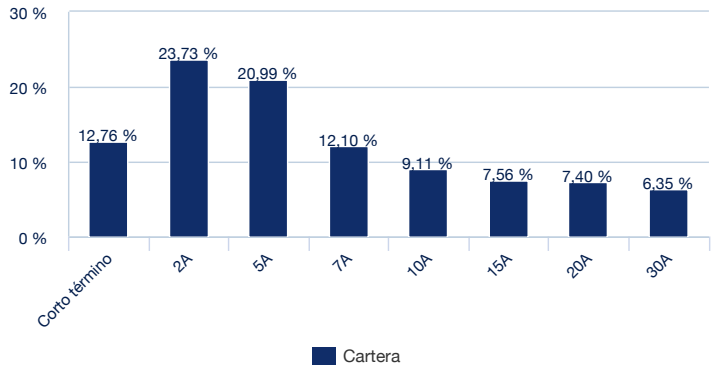
Comentario de gestión

Septiembre marcó un claro punto de inflexión hacia un endurecimiento monetario. El shock energético vinculado al conflicto que involucra a Estados Unidos, Israel e Irán hizo que el petróleo volviera a superar la barrera de los 100 dólares por barril, terminando el mes en 103 dólares por barril y reavivando las preocupaciones sobre los efectos de segunda ronda en la inflación. Al mismo tiempo, los indicadores de actividad sugieren un crecimiento más resiliente de lo esperado, especialmente en Estados Unidos y en la zona euro. Esta combinación de un crecimiento resiliente y presiones sobre los precios impulsadas por la energía llevó a la Reserva Federal, el Banco Central Europeo y el Banco de Japón a subir sus tasas de interés de referencia. Por su parte, el Banco de Inglaterra mantuvo sus tasas sin cambios, aunque adoptó un sesgo más restrictivo. El mes de septiembre también estuvo marcado por una fuerte corrección en el mercado de bonos, llevando los rendimientos soberanos a niveles récord en los mercados desarrollados.
La economía de la zona euro se mostró más resiliente de lo esperado. El PIB del segundo trimestre fue confirmado en 0,6 % trimestral, el empleo creció un 0,1 % según Eurostat y la tasa de desempleo se mantuvo en 6,4 % en julio, cerca de sus mínimos históricos. El PMI compuesto preliminar de septiembre subió a 53,1 frente a 52,0 el mes pasado, su nivel más alto desde abril de 2023, con una expansión tanto en el sector manufacturero como en el de servicios. Las presiones inflacionarias también se intensificaron: la inflación del IPC pasó del 2,9 % en julio al 3,2 % en agosto, impulsada por un aumento del 14,3 % interanual en la energía, mientras que la inflación subyacente, excluyendo alimentos y energía, se mantuvo estable en 2,4 % frente al 2,4 % del mes pasado. Los precios de producción confirmaron este diagnóstico, con el IPP de julio aumentando un 1,6 % mensual y un 5,8 % interanual, completamente debido a la energía, lo que aumenta el riesgo de una mayor repercusión hacia los salarios y los servicios.
Los datos estadounidenses también se mostraron muy resilientes. El PIB real fue revisado al alza a un ritmo anualizado del 2,2 % en el segundo trimestre, mientras que la demanda interna subyacente se mantuvo mucho más fuerte de lo que sugería la cifra global. Los indicadores de actividad también se fortalecieron en septiembre, con el PMI compuesto preliminar subiendo a 58,4, su nivel más alto desde julio de 2021, apoyado por la actividad y el empleo, aunque la inflación de los costos de insumos alcanzó su nivel más alto en casi cuatro años. El mercado laboral se mantuvo sólido, con 162.000 nuevos empleos no agrícolas en agosto, una tasa de desempleo estable en 4,1 % y una tasa de participación que subió a 61,6 %. La inflación siguió siendo la principal fuente de preocupación: la inflación del IPC aumentó un 0,4 % mensual y un 3,4 % interanual en agosto, mientras que el IPC subyacente subió un 0,3 % mensual y un 2,4 % interanual. Los precios de producción también se mantuvieron elevados, en +0,4 % mensual y +5,4 % interanual.
Los bancos centrales adoptaron un giro claramente restrictivo. La Reserva Federal subió en 25 puntos básicos el rango objetivo de la tasa de fondos federales, a 3,75 %-4,00 %, reflejando una mayor confianza en la actividad económica y menos preocupación por los riesgos a la baja en el mercado laboral. El BCE también subió sus tasas de referencia en 25 puntos básicos, en respuesta a la persistencia de las tensiones inflacionarias, indicando al mismo tiempo que nuevas subidas seguían siendo posibles. Por el contrario, el Banco de Inglaterra dejó su tasa de referencia sin cambios en 3,75 %, aunque el tono siguió siendo restrictivo. El Banco de Japón elevó su objetivo de tasa a un día a aproximadamente 1,25 % desde 1,00 % por 7 votos contra 2, prolongando su ciclo de normalización y llevando la tasa de política monetaria a su nivel más alto en más de tres décadas.
Los rendimientos soberanos mundiales reaccionaron con fuerza. El rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a 10 años registró su mayor subida mensual en unos dos años, terminando en 5,28 % (+53 pb) y el de 2 años en 4,89 % (+55 pb), lo que provocó un ligero aplanamiento de la curva 2s10s. Este movimiento refleja tanto una senda de tasas de referencia más restrictiva como un aumento de la prima de plazo vinculada a la inflación, a la oferta de bonos estadounidenses y a los persistentes déficits presupuestarios. El mercado de bonos de la zona euro también sufrió importantes tensiones. Al final del mes, los rendimientos soberanos a 10 años se situaban en 3,59 % para Alemania (+26 pb), 4,18 % para Francia (+68 pb), 4,13 % para España (+36 pb) y 4,61 % para Italia (+46 pb). Francia fue el principal foco de tensión: la incertidumbre política y las preocupaciones sobre la trayectoria fiscal llevaron el diferencial OAT-Bund a 10 años por encima de 110 pb, su nivel más alto desde la crisis de deuda soberana de la zona euro. En el tramo corto, los rendimientos a 2 años se situaron en 3,21 % en Alemania (+27 pb), 3,62 % en Francia (+50 pb), 3,29 % en España (+32 pb) y 3,50 % en Italia (+38 pb).

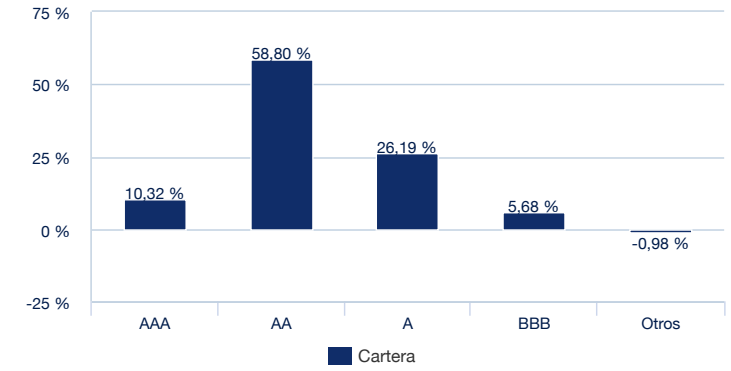
Esta cartera se gestiona de manera indexada con respecto al índice J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global). Reducimos al máximo la exposición relativa en sensibilidad entre la cartera y su índice, invirtiendo en un número limitado de títulos, lo que permite asegurar un riesgo mínimo.

Distribucion de la cartera (Fuente : Amundi)

Por vencimientos (Fuente : Amundi)

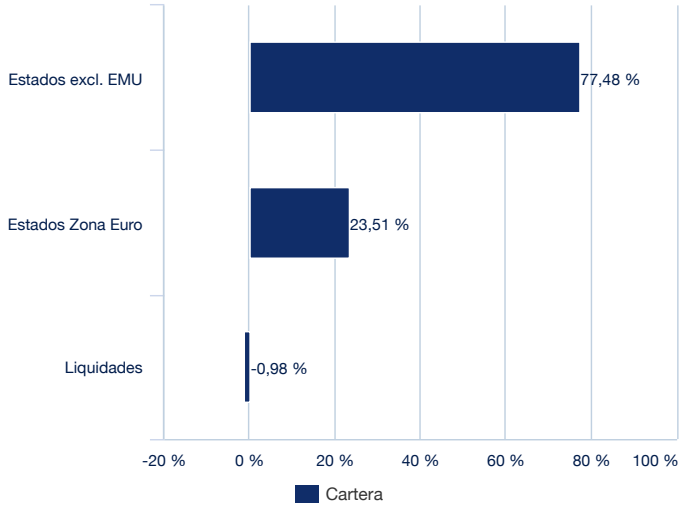


Por notación (Fuente : Amundi)

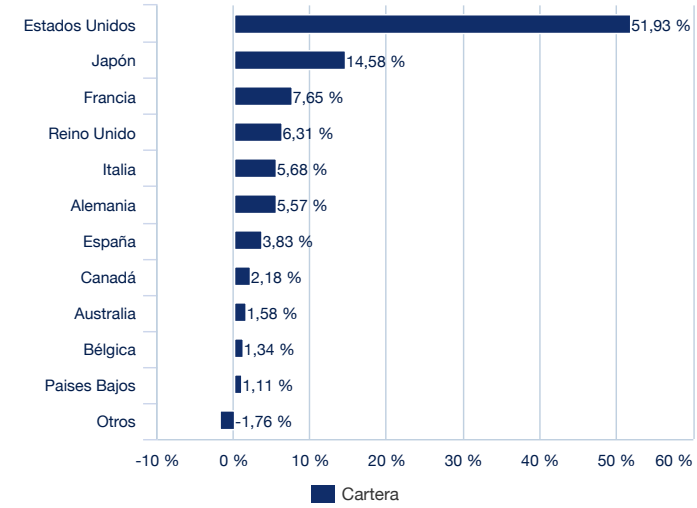


RENTA FIJA

Por tipo de emisor (Fuente : Amundi)



Por países (Fuente : Amundi)



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	0,02%
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

Nota sobre la sociedad de gestión del Fondo y el fondo
Subfondo de SICAV luxemburguesa Amundi Index Solutions (el 'Subfondo' o 'Fondo' y la SICAV). La SICAV es un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) constituido al amparo de la Parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 del Gran Ducado de Luxemburgo, acogido al régimen jurídico de las sociedades de inversión de capital variable e inscrito en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B206810. La SICAV tiene su domicilio social en 5, allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo. La comercialización del Subfondo ha sido autorizada por la Comisión de Vigilancia del Sector Financiero de Luxemburgo y Francia por la AMF. La SICAV tiene otros subfondos que se describen en el folleto. Todos los subfondos no se registran sistemáticamente en el país de jurisdicción para todos los inversores.
La descripción del Fondo se incluye en un Documento de datos fundamentales (KID) y el folleto. El KID del Fondo debe ponerse a disposición de los posibles suscriptores antes de la suscripción.

La información y los documentos están disponibles en www.amundi.com, www.amundietf.com. También están disponibles en la sede de Amundi Luxembourg S.A. (como sociedad gestora de Amundi Index Solutions), o en la sede de Amundi Asset Management (como sociedad gestora de los FCP franceses, Multi Units Luxembourg, Multi Units France), o en la sede de Amundi Ireland Limited (como sociedad gestora de Amundi ETF ICAV y Amundi ETF II ICAV). Los Fondos son instituciones de inversión colectiva extranjeras registradas en la CNMV. Los Fondos luxemburgueses fueron aprobados para su distribución pública en Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier de Luxemburgo, los Fondos franceses fueron aprobados por la Autorité des Marchés Financiers francesa y los Fondos irlandeses fueron aprobados por el Central Bank of Ireland.
Para Amundi ETF:
- Los fondos Amundi ETF aprobados por la Comisión de Vigilancia del Sector Financiero están numerados: Amundi Index Solutions (1495). Amundi Index Solutions es una SICAV luxemburguesa, RCS B206810, situada en 5, allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.
- Los fondos ETF de Amundi aprobados por el Banco Central de Irlanda están numerados: Amundi ETF ICAV. Amundi ETF ICAV e Amundi ETF II ICAV es una ICAV irlandesa situada en 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublín 2, D02 V002, Irlanda.v
- FCP franceses aprobados por las Autoridades de los Mercados Financieros

Cualquier inversión en los Fondos debe realizarse a través de un distribuidor español registrado. Amundi Iberia SGIIC, SAU, es el principal distribuidor de los Fondos en España, inscrito con el número 31 en el registro de SGIIC de la CNMV, con domicilio en Pº de la Castellana 1, Madrid 28046, España. La lista de todos los distribuidores españoles puede obtenerse de la CNMV en www.cnmv.es. Las participaciones/acciones sólo pueden adquirirse sobre la base del folleto más reciente, el documento de datos fundamentales y otra documentación vigente, que puede obtenerse en la CNMV.
La documentación legal de los Fondos también está disponible en la página web www.amundi.com o www.amundietf.com.
En cuanto a los Fondos admitidos en un mercado regulado, la cotización está sujeta a un mecanismo de control de la volatilidad para asegurar que el precio del ETF no se desvíe significativamente de un precio de referencia fijado por las normas de cotización del mercado regulado pertinente, en particular mediante la aplicación de un mecanismo de interrupción de la negociación en caso de desviación significativa de este precio de referencia.

El Fondo no ofrece ninguna garantía respecto del capital. Es posible que los inversores no recuperen el importe íntegro de su inversión inicial, sobre todo si cae el índice de referencia. La inversión en OICVM puede conllevar riesgos. Se aconseja a los posibles inversores que lean el perfil de riesgo del Fondo, cuya descripción detallada se incluye en el folleto. Según las circunstancias personales de cada inversor, variará el importe que es razonable invertir en el Fondo. Para calcular dicho importe, los inversores deberán tener en cuenta su situación financiera, sus activos personales y los requisitos actuales y futuros, además de considerar su voluntad de aceptar riesgos o, por el contrario, su predilección por invertir con cautela. Asimismo, se recomienda encarecidamente a los inversores que diversifiquen suficientemente su inversión para evitar una exposición única a los riesgos del Fondo. Por lo tanto, los inversores deberán consultar con sus asesores habituales (legal, fiscal, financiero y/o contable) antes de comprar participaciones del Fondo.
Salvo especificación contraria, la fuente de los datos del presente documento es Amundi Asset Management.

Política de transparencia y nota sobre mercado secundario
La política reguladora en relación a la transparencia de la cartera y la información sobre los activos del fondo están disponibles en amundietf.com. Las acciones adquiridas en el mercado secundario normalmente no pueden ser vendidas directamente al fondo. Los inversores deben comprar y vender acciones en el mercado secundario con la asistencia de un intermediario (e.j. Sociedad o Agencia de Valores) lo que puede hacerles incurrir en gastos adicionales al hacerlo. Los inversores pueden pagar más del precio actual del valor liquidativo cuando compren acciones y recibir menos del precio actual del valor liquidativo cuando vendan.