

Amundi Core Global Government Bond IE

INFORMES

Comunicación Publicitaria

31/03/2026

RENTA FIJA ■

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **869,55 (EUR)**
 Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
31/03/2026
 Activos : **4 158,00 (millones EUR)**
 Código ISIN : **LU1435162026**
 Código Bloomberg : **AMGRIEC LX**
 Índice de referencia :
J.P. Morgan Government Bond Global All Maturities Unhedged en USD

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)



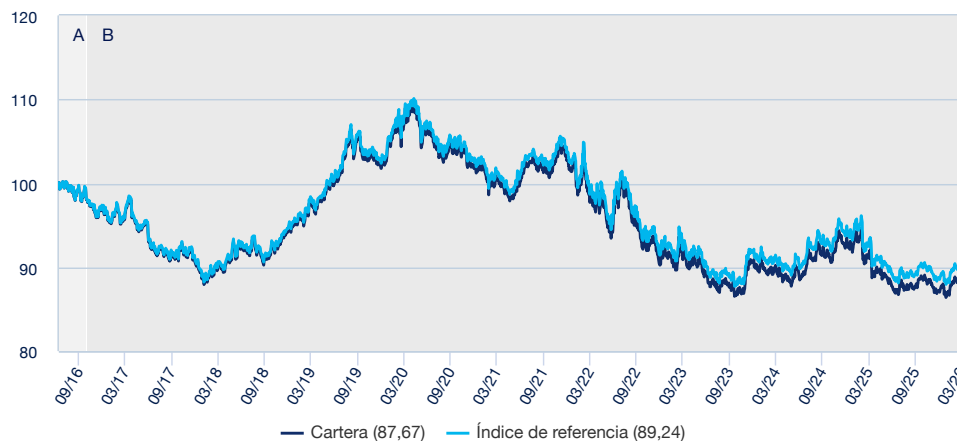
Riesgo más bajo

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	27/02/2026		31/12/2025	31/03/2025	31/03/2023	31/03/2021	12/07/2016
Cartera	0,54%	-0,83%		0,54%	-4,39%	-4,14%	-12,65%	-12,33%
Índice	0,59%	-0,77%		0,59%	-4,20%	-3,60%	-11,81%	-10,76%
Diferencia	-0,05%	-0,06%		-0,05%	-0,19%	-0,54%	-0,84%	-1,57%

Rentabilidades anuales* (Fuente : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Cartera	-6,24%	2,66%	0,39%	-12,14%	0,46%	0,46%	7,78%	4,25%	-6,34%	-
Índice	-6,05%	2,78%	0,50%	-11,79%	0,60%	0,62%	7,97%	4,35%	-6,16%	-
Diferencia	-0,19%	-0,13%	-0,10%	-0,35%	-0,14%	-0,16%	-0,19%	-0,10%	-0,18%	-

* 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	5,45%	6,04%	6,53%
Volatilidad del índice	5,43%	6,07%	6,54%
Tracking Error	0,33%	0,37%	0,32%
Ratio de Sharpe	-1,23	-0,77	-0,72
Ratio de información	-0,84	-0,54	-0,63

* 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	6,34
Nota media ²	A+
Tasa interna de retorno	3,70%

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 : 1117

RENTA FIJA



Stéphanie Pless
Responsable Inflación



Olivier Chatelot
Lead Portfolio Manager

Comentario de gestión

En marzo de 2026, los mercados financieros evolucionaron en un entorno macroeconómico cada vez más incierto, marcado por el resurgimiento de las presiones inflacionistas, el statu quo de los principales bancos centrales y una desaceleración de los indicadores de actividad tanto en la zona euro como en Estados Unidos. Los inversores se mantuvieron especialmente atentos a las publicaciones de precios, empleo y actividad, con el fin de evaluar la trayectoria futura de la política monetaria. En este contexto, los activos de riesgo evolucionaron en un entorno frágil, entre la esperanza de un aterrizaje suave de la economía y los temores persistentes relacionados con una desaceleración del crecimiento, la persistencia de las tensiones geopolíticas y la volatilidad de las materias primas.

Tras los ataques estadounidenses e israelíes contra Irán a finales del mes anterior, el conflicto en Oriente Medio se intensificó en marzo, alimentando una fuerte nerviosidad en los mercados. El estrecho de Ormuz, punto de paso estratégico para una parte importante de las exportaciones energéticas mundiales procedentes del Golfo, cristalizó las preocupaciones de los inversores debido al riesgo de interrupción de los flujos de petróleo y gas. Este aumento de las tensiones provocó un marcado incremento de la volatilidad en los precios del petróleo, así como en los mercados de acciones y bonos. Las infraestructuras energéticas de la región y las cadenas de suministro asociadas fueron especialmente vigiladas, con repercusiones notables en ciertas materias primas expuestas a posibles perturbaciones logísticas, como el GNL, el helio y los fertilizantes.

Antes de la escalada de este conflicto, los mercados aún anticipaban recortes de tasas en varias grandes economías, pero el shock petrolero y los riesgos de interrupciones en el suministro redujeron considerablemente estas expectativas. De hecho, esto fue lo que se observó en marzo, ya que el BCE y la Fed optaron por mantener sus tasas sin cambios, en un entorno que se volvió más incierto tanto para la inflación como para el crecimiento.

En la zona euro, la inflación anual repuntó al 2,5 % en marzo, frente al 1,9 % en febrero, principalmente debido a la energía, que aumentó un 4,9 % interanual. Además, el BCE elevó sus proyecciones de inflación al 2,6 % en 2026, 2,0 % en 2027 y 2,1 % en 2028. En cuanto a la actividad, el índice PMI compuesto de la zona euro cayó a 50,5 en marzo, tras 51,9 el mes anterior, señalando una clara desaceleración de la dinámica coyuntural.

Al otro lado del Atlántico, la Fed también mantuvo sus tasas sin cambios, estimando que la actividad económica seguía siendo sólida, que el mercado laboral seguía siendo resiliente y que la inflación seguía siendo demasiado alta. Los datos enviaron una señal mixta: el índice PMI manufacturero flash subió a 52,4 frente a 51,6 en febrero, por encima de las expectativas (51,3), mientras que la tasa de desempleo se mantuvo en el 4,4 %. En cuanto a los precios, la inflación general alcanzó el 2,4 % interanual en febrero, es decir, +0,3 % mensual, y la inflación subyacente aumentó un 0,2 % en el mes, situándose en el 2,5 % interanual.

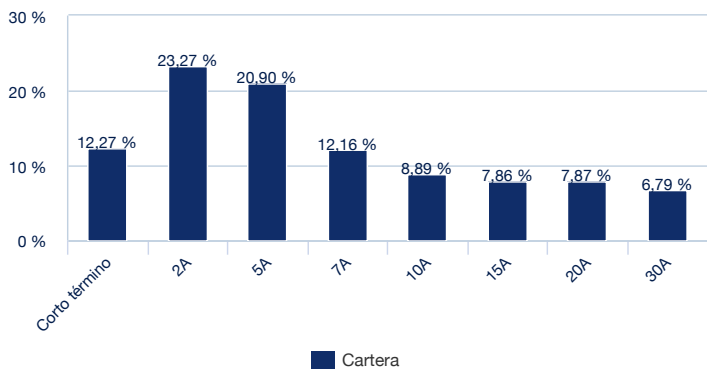
El enfoque prudente de los bancos centrales se justifica a la luz de los últimos desarrollos macroeconómicos y del nivel de incertidumbre aún elevado. En este contexto, las expectativas de recortes de tasas han retrocedido notablemente, y el mercado ahora anticipa varias subidas de tasas en la zona euro. En Estados Unidos, el impacto del shock geopolítico es más limitado pero sigue siendo visible a través del aumento de las expectativas de inflación. Las esperanzas de nuevos recortes de tasas en 2026, aún presentes hace unas semanas, se han atenuado considerablemente. El escenario central sigue siendo ahora el de una política monetaria estable, con una posible bajada tardía si las presiones inflacionistas se disipan.

En este contexto, las tasas soberanas aumentaron notablemente en marzo, con subidas generalizadas en todos los vencimientos y una tensión más marcada en el tramo corto de la curva en Europa. Los rendimientos a 10 años aumentaron en el mes y terminaron en 3,00 % en Alemania (+36 pb), 3,72 % en Francia (+51 pb), 3,51 % en España (+44 pb) y 3,91 % en Italia (+64 pb). Se observa una dinámica aún más fuerte en las tasas a 2 años, que terminaron en 2,62 % en Alemania (+62 pb), 2,82 % en Francia (+70 pb), 2,74 % en España (+62 pb) y 2,89 % en Italia (+73 pb). En Estados Unidos también, los rendimientos aumentaron, con la tasa a 10 años que terminó el mes en 4,32 % (+38 pb) y la tasa a 2 años en 3,79 % (+42 pb).

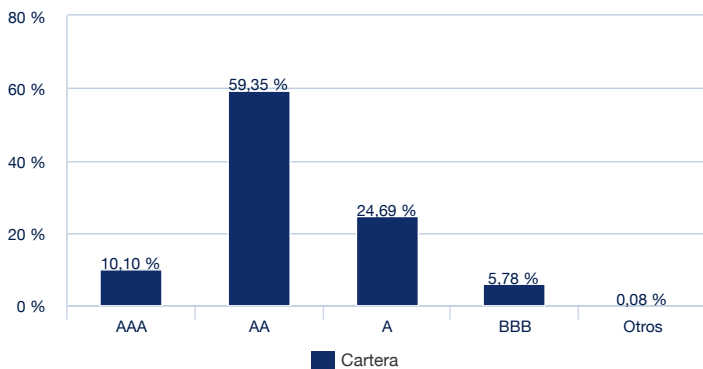
Esta cartera se gestiona de manera indexada con respecto al índice J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global). Reducimos al máximo la exposición relativa en sensibilidad entre la cartera y su índice, invirtiendo en un número limitado de títulos, lo que permite asegurar un riesgo mínimo.

Distribucion de la cartera (Fuente : Amundi)

Por vencimientos (Fuente : Amundi)

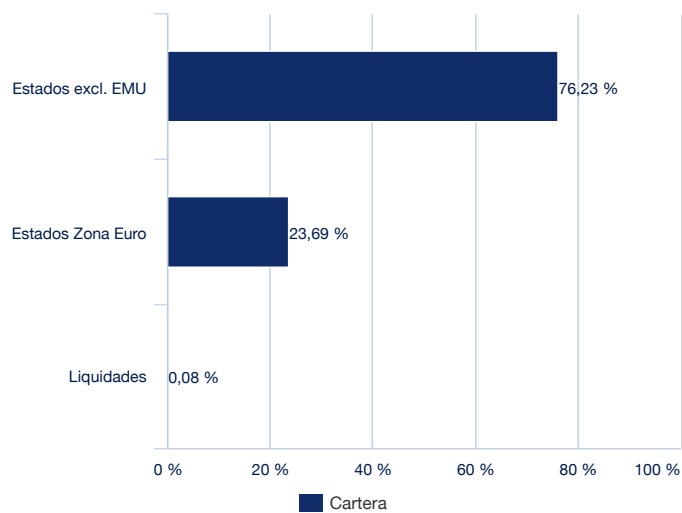


Por notación (Fuente : Amundi)

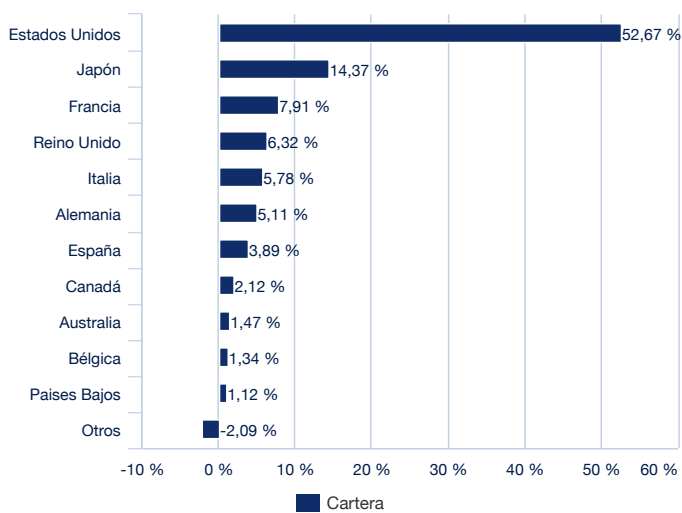


RENTA FIJA ■

Por tipo de emisor (Fuente : Amundi)



Por países (Fuente : Amundi)



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) LU1435162026 (D) LU1435162299
Código Bloomberg	AMGRIEC LX
Mínimo de la primera suscripción	500 000 El equivalente en EUR de USD / 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)	1,50%
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	0,20%
Costes de operación	0,02%
Gastos de conversión	1,00 %
Periodo mínimo de inversión recomendado	4 años
Historial del índice de referencia	08/07/2016: 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

El presente documento se facilita a título informativo y en ningún caso constituye una recomendación, solicitud, oferta, consejo ni invitación de compra o venta de participaciones o acciones de los fondos de inversión colectiva, fondos de inversión de riesgo, SICAV ni compartimentos de SICAV o SPPIICAV presentados en este documento («las IIC»), y en ningún caso debe interpretarse como tal. El presente documento no constituye la base de un contrato o compromiso de ninguna naturaleza. Toda la información contenida en este documento podrá ser modificada sin previo aviso. La sociedad gestora no asumirá ninguna responsabilidad, directa o indirecta, que pueda resultar del uso de la información contenida en este documento. La sociedad gestora no se hace responsable de las decisiones que se tomen sobre la base de esta información. La información contenida en el presente documento tiene un carácter confidencial y no podrá ser copiada, reproducida, modificada, traducida ni difundida sin el acuerdo previo por escrito de la sociedad gestora a ningún tercero ni en ningún país donde dicha difusión o uso sea contraria a las disposiciones legales y reglamentarias, o que imponga a la sociedad gestora o a sus fondos obligaciones de registro ante las autoridades de tutela de dichos países. No todas las IIC están sistemáticamente registradas en el país de jurisdicción de todos los inversores. Invertir implica riesgos: las rentabilidades pasadas de las IIC presentadas en este documento, así como las simulaciones realizadas sobre la base de estas últimas, no presuponen ni constituyen un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Los valores de las participaciones o acciones de las IIC están sujetos a las fluctuaciones del mercado, de modo que las inversiones realizadas pueden variar al alza o a la baja. Por tanto, los suscriptores de IIC pueden perder todo o parte del capital inicialmente invertido. Previamente a cualquier suscripción, es responsabilidad de las personas interesadas por las IIC asegurarse de la compatibilidad de dicha suscripción con las leyes que la rigen, de las consecuencias fiscales de su inversión y de familiarizarse con los documentos reglamentarios en vigor de cada IIC. Salvo indicación contraria, la fuente de los datos del presente documento es la sociedad gestora. La fecha de los datos en este documento es la indicada en la parte superior del documento, a menos que se indique lo contrario.

Documento dirigido exclusivamente a inversores institucionales, profesionales, cualificados o sofisticados y distribuidores. No debe destinarse al público en general, a clientela privada ni a los particulares en el sentido de cualquier jurisdicción, ni tampoco a los ciudadanos de Estados Unidos. En la Unión Europea se dirige a inversores «Profesionales» en el sentido de la Directiva 2004/39/CE de 21 de abril de 2004 «MiFID» o, en su caso, en el sentido de cada reglamentación local y, en la medida que se incluya la oferta en Suiza, a «inversores cualificados» en el sentido de las disposiciones de la Ley sobre inversiones colectivas (CISA), la Ordenanza sobre inversiones colectivas de 22 de noviembre de 2006 (CISO) y la Circular FINMA 08/8 en el sentido de la legislación sobre inversiones colectivas de 20 de noviembre de 2008. Este documento no deberá facilitarse en ningún caso en la Unión Europea a inversores no «Profesionales» en el sentido de MiFID o en el sentido de cada reglamentación local, o en Suiza a inversores que no respondan a la definición de «inversores cualificados» en el sentido de la legislación y de la reglamentación aplicable.