

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

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/12/2020

RENTA FIJA ■

Datos clave

Valor liquidativo : (C) 145,44 (EUR)
(D) 105,06 (EUR)
Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
31/12/2020
Activos : 2 103,09 (millones EUR)
Código ISIN : LU0389812933
Código Bloomberg : (C) CAIGBEC LX
(D) CAIGBED LX
Índice de referencia :
J.P. Morgan Government Bond Global (GBI Global)

Objetivo de inversión

El objetivo de este Compartimento es seguir la rentabilidad del J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global), y minimizar el error de seguimiento entre el valor liquidativo del Compartimento y la rentabilidad del índice. El Compartimento trata de lograr un nivel de error de seguimiento entre el Compartimento y su índice que normalmente no supere el 1%.

Perfil de riesgo y rentabilidad



➤ A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

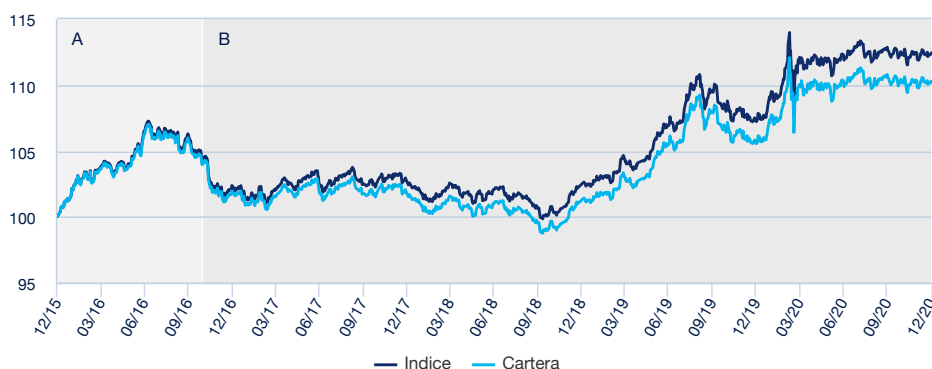
➤ A riesgo más alto, mayor rentabilidad potencial

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

Evolución del resultado (VL) *



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*

Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	31/12/2019	30/11/2020	30/09/2020	31/12/2019	29/12/2017	30/12/2015	25/09/2008
Cartera	4,50%	-0,03%	-0,24%	4,50%	8,30%	10,30%	45,60%
Índice	4,88%	0,00%	-0,15%	4,88%	9,44%	12,45%	53,23%
Diferencia	-0,38%	-0,04%	-0,09%	-0,38%	-1,14%	-2,15%	-7,63%

Rentabilidades anuales*

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Cartera	4,50%	4,31%	-0,64%	-0,10%	1,94%	0,43%	7,88%	-0,87%	3,71%	6,60%
Índice	4,88%	4,72%	-0,35%	0,40%	2,34%	1,02%	8,37%	-0,51%	4,13%	7,27%
Diferencia	-0,38%	-0,41%	-0,29%	-0,50%	-0,40%	-0,59%	-0,49%	-0,35%	-0,42%	-0,67%

* Las rentabilidades arriba indicadas cubren periodos 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

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	4,48%	3,71%	3,52%
Volatilidad del índice	4,43%	3,68%	3,50%
Tracking Error ex-post	0,43%	0,25%	0,20%
Cociente de Sharpe	1,02	0,81	0,66
Ratio de información	-0,81	-1,70	-1,88

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

	Cartera
Sensibilidad ¹	8,80
Notation Moyenne ²	A
Tasas de rendimiento	0,27%

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 : 863

RENTA FIJA ■



Stéphanie Pless
Responsable Inflación



Fadil Hannane
Lead Portfolio Manager



Fabrice Degni Yace
Gerente de cartera suplente

Comentario de gestión

En un contexto de actividad reducida en los mercados financieros, diciembre ha cumplido sus promesas: los bancos centrales han respondido sin superar las expectativas de los inversores, el veto de Polonia y Hungría al plan de reactivación europeo no se ha activado y, finalmente, la salida de Reino Unido de la Unión Europea se realizará en el marco de un acuerdo de libre intercambio de mercancías.

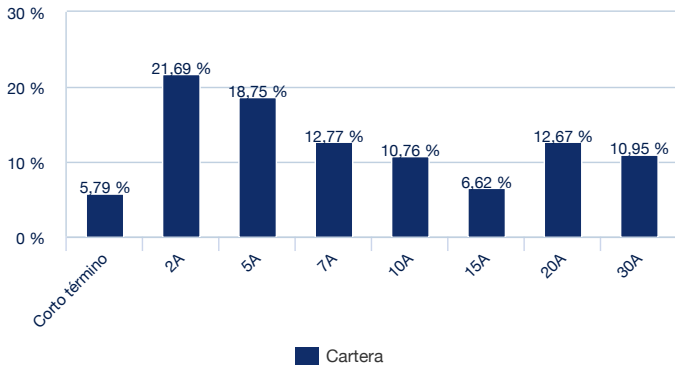
Los mercados de renta variable han mantenido sus niveles de noviembre y han terminado el año con un repliegue del 5 al 7% en Europa y con un avance superior al 15% para el índice S&P500 de títulos estadounidenses. Pese a las nuevas medidas de confinamiento para frenar la recrudescencia de la epidemia, los indicadores avanzados de actividad (PMI) han progresado en diciembre, tanto en el sector manufacturero como en el de los servicios. La moral de los hogares resiste, probablemente alentada por la llegada de las vacunas. En cuanto a los bancos centrales, el BCE ha aumentado el monto de su programa PEPP en medio billón de euros y ha prolongado un año la refinanciación de los bancos a través de las operaciones de TLTROIII. Su objetivo es mantener unas condiciones favorables para la financiación de la economía, controlando los niveles de tipos de los países y las empresas para que la oferta de crédito no decaiga. En el mismo sentido, la Fed ha confirmado su decisión de mantener unas condiciones favorables tanto tiempo como sea preciso a causa de los nuevos contagios de covid y de las sombrías perspectivas de inflación.

Los bancos centrales han respondido parcialmente a las expectativas de los inversores a final de año, lo que ha respaldado los buenos resultados de los activos con prima. Las primas de crédito IG se han mantenido en su nivel previo a la crisis, en torno a los 93 pb (índice IG). En cuanto a las primas periféricas, el tipo italiano a 10 años ha terminado el mes en 110 pb respecto a Alemania, lo que supone una contracción de 9 pb, mientras que las primas española y portuguesa se han reducido ligeramente 4 y 2 pb para finalizar en 61 y 59 pb respectivamente. En cuanto a los tipos sin riesgo a 10 años de Alemania y Estados Unidos, se han mantenido globalmente estables o han aumentado ligeramente ya que los bancos centrales han mantenido su nivel de compras. El *bund* ha seguido evolucionando en su horquilla y ha terminado en el nivel de finales de noviembre (-0,57%), mientras que los tipos han seguido aumentando en Estados Unidos y han cerrado el mes en el 0,91% (+8 pb).

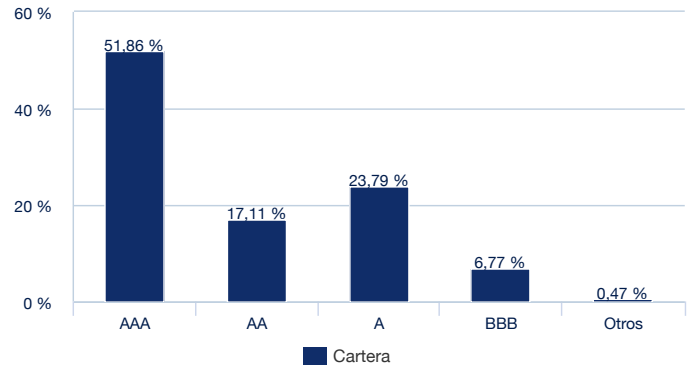
Esta cartera se gestiona de manera indexada respecto al índice JPM Global Government Bond Index Investment Grade. Hemos reducido al máximo la exposición relativa a la sensibilidad entre la cartera y su índice invirtiendo en un número reducido de títulos para garantizar un riesgo mínimo.

Distribucion de la cartera

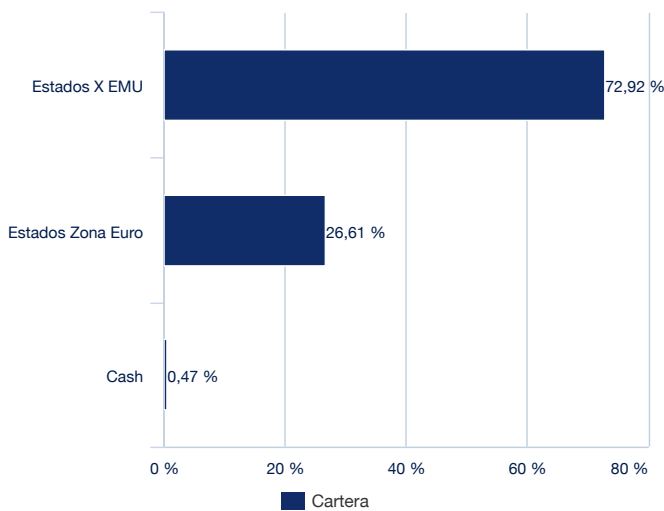
Por vencimientos



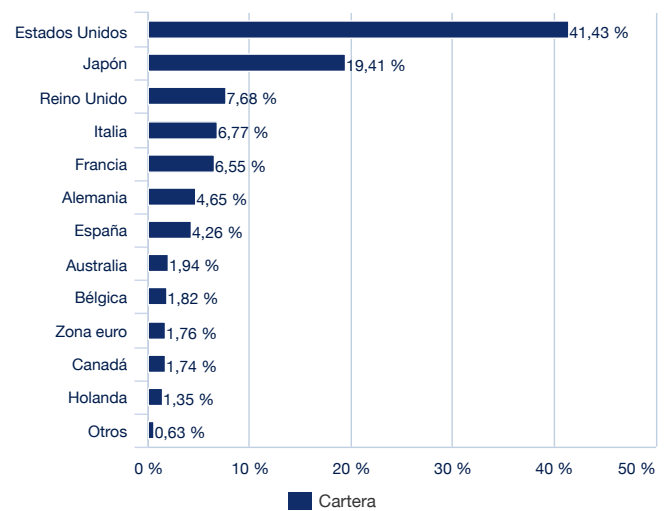
Por notación



Por tipo de emisor



Por países



RENTA FIJA ■

Características principales

Forma jurídica	IICVM 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	-
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 operativos y de gestión directos anuales máximos, impuestos incluidos	0,20% IVA incl.
Gastos operativos y de gestión indirectos anuales máximos, impuestos incluidos	-
Comisión de rentabilidad	No
Comisión de rentabilidad (% por año)	-
Gastos de salida (máximo)	0,00%
Gastos corrientes	0,35% (realizado) - 04/12/2019
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

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.