

Amundi Core Global Government Bond AHE

INFORMES

Comunicación
Publicitaria

28/02/2026

RENTA FIJA ■

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : (C) 127,28 (EUR)
(D) 84,35 (EUR)

Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
27/02/2026

Activos : 4 163,07 (millones EUR)

Código ISIN : LU0389812933

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

Índice de referencia :

100% JP MORGAN GBI GLOBAL IG EURO HEDGED

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

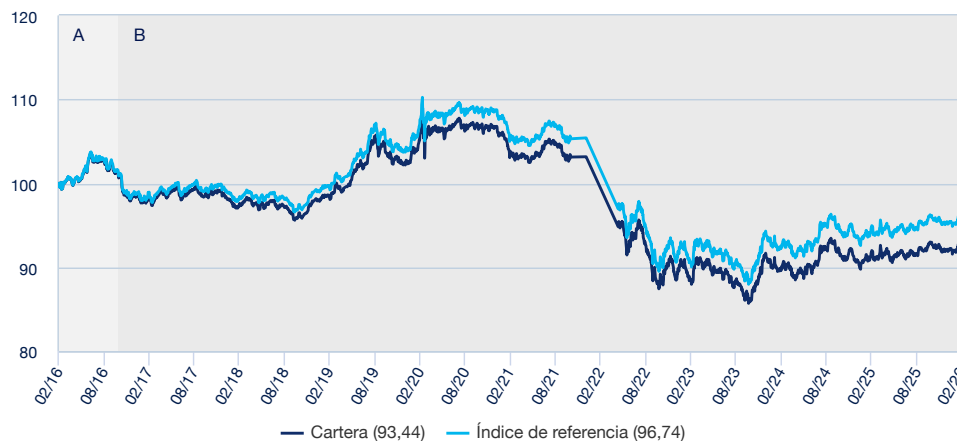


El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 4 años.

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 31/12/2025	1 mes 30/01/2026	3 meses 28/11/2025	1 año 28/02/2025	3 años 28/02/2023	5 años 26/02/2021	Desde el 25/09/2008
Cartera	1,48%	1,61%	0,94%	1,58%	5,57%	-9,58%	27,42%
Índice	1,49%	1,62%	0,90%	1,88%	6,66%	-8,13%	36,29%
Diferencia	0,00%	-0,01%	0,04%	-0,30%	-1,09%	-1,45%	-8,87%

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.

Indicadores de riesgo (Fuente: Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	3,37%	4,31%	4,60%
Volatilidad del índice	3,40%	4,37%	4,63%
Tracking Error	0,36%	0,39%	0,33%
Ratio de Sharpe	-0,15	-0,27	-0,83
Ratio de información	-0,84	-0,91	-0,96

* 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	6,49
Nota media ²	A+
Tasa interna de retorno	3,29%

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 : 1112

RENTA FIJA



Stéphanie Pless
Responsable Inflación



Olivier Chatelot
Lead Portfolio Manager

Comentario de gestión

El mes de febrero estuvo marcado por la actualidad y un entorno frágil en términos de riesgo, vinculado a varios acontecimientos geopolíticos y políticos. El clima se deterioró considerablemente, especialmente cuando Estados Unidos e Israel atacaron Irán al final del mes tras varias semanas de concentración de medios militares. Irán respondió lanzando numerosos misiles, lo que provocó una inmediata extensión del conflicto a nivel regional, involucrando a Arabia Saudita, Catar, Emiratos Árabes Unidos, Kuwait y Baréin. Más allá de las acciones militares llevadas a cabo por los beligerantes, el transporte de petróleo y el flete se interrumpieron ampliamente en el estrecho de Ormuz, provocando un aumento brusco de los precios del petróleo y del oro.

A nivel económico, el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo como estaba previsto sus tasas sin cambios a principios de febrero por segunda vez consecutiva. Christine Lagarde reafirmó que el BCE se encontraba en una «buena posición». Los responsables esperan que la inflación se estabilice en el 2 %, que sigue siendo el objetivo político a medio plazo, a pesar de una caída al 1,7 % en enero. La mayor contribución a la inflación provino de los servicios (+1,45 %), seguida por la alimentación, el alcohol y el tabaco. La inflación subyacente (excluyendo energía y alimentación) retrocedió al 2,2 %, frente al 2,3 % en enero. La tasa de crecimiento de la actividad económica alcanzó su nivel más alto en tres meses en la zona euro, siendo la expansión más notable la del sector manufacturero, donde la producción aumentó al ritmo más rápido desde agosto.

La inflación también bajó al otro lado del Atlántico, el índice de precios al consumidor retrocedió en enero (-0,3 % a 2,4 % interanual). La inflación subyacente también se moderó (-0,1 % mensual a 2,5 %). El crecimiento económico estadounidense se desaceleró más de lo previsto en el cuarto trimestre de 2025 (1,4 % para el cuarto trimestre, frente al 4,4 % en el tercer trimestre de 2025), registrando el gasto público su mayor caída desde 1972 debido a los cierres del año pasado. En total, la economía estadounidense creció un 2,2 % el año pasado, el ritmo más lento en cinco años (2,8 % en 2024). El índice PMI manufacturero retrocedió a 51,6 (frente a 53,4 el mes anterior), situándose por debajo de las previsiones iniciales del mercado que apuntaban a 52,6. Los analistas señalaron que las ventas dependían cada vez más de los clientes locales en Estados Unidos, ya que las repercusiones de los aranceles y las medidas de represalia tomadas por la Casa Blanca contra sus principales socios comerciales provocaron una caída de las exportaciones por octavo mes consecutivo.

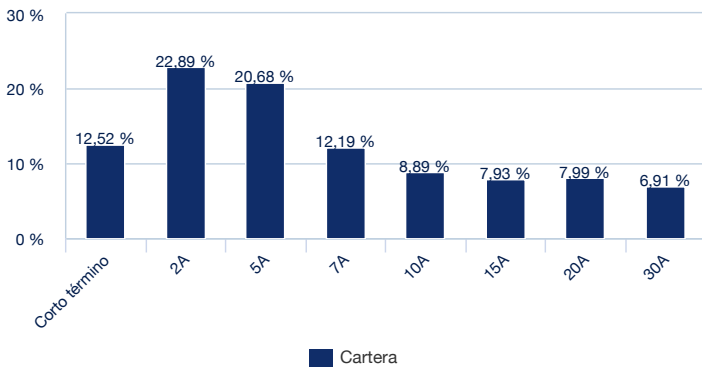
En este contexto, la Reserva Federal estadounidense (Fed) no indicó que tuviera prisa por reanudar las bajadas de tasas de interés tras haberlas suspendido el mes pasado. Varios responsables políticos incluso mencionaron la posibilidad de una subida de tasas si la inflación permanecía elevada durante demasiado tiempo. La reunión de enero fue la primera en la que la Fed mantuvo sus tasas sin cambios, votando por conservar el nivel anterior de 3,5 % a 3,75 %. Aunque la votación de enero no fue unánime, pareció menos controvertida que las decisiones anteriores. Según el acta, los responsables parecían mucho más cómodos manteniendo los parámetros políticos anteriores, invocando un contexto económico más optimista. «Estamos bien posicionados», declaró el presidente Powell, subrayando que la Fed tomaría sus decisiones reunión tras reunión. El mandato de Jerome Powell termina en mayo, lo que le deja aún dos reuniones al frente de la Fed. Aunque podría seguir siendo miembro del consejo de gobernadores hasta 2028, aún no ha revelado sus intenciones.

Al final del mes y en continuidad con enero, las tasas bajaron ampliamente en Europa. Las tasas a 10 años terminaron el mes en 3,22 % (-21 puntos básicos mensual) en Francia, 3,06 % (-15 pb) en España, 3,27 % (-19 pb) en Italia y 2,64 % (-20 pb) en Alemania. La misma tendencia se observó en el extremo corto de la curva: los rendimientos a 2 años terminaron el mes en 2,12 % en Francia (-9 pb), 1,99 % en Alemania (-9 pb) y 2,16 % y 2,12 % en Italia y España respectivamente (+1 y -6 pb respectivamente). Las tasas también bajaron en toda la curva en Estados Unidos, el rendimiento a 10 años terminó el mes en 3,94 % (-30 pb) y el de 2 años en 3,38 % (-15 pb).

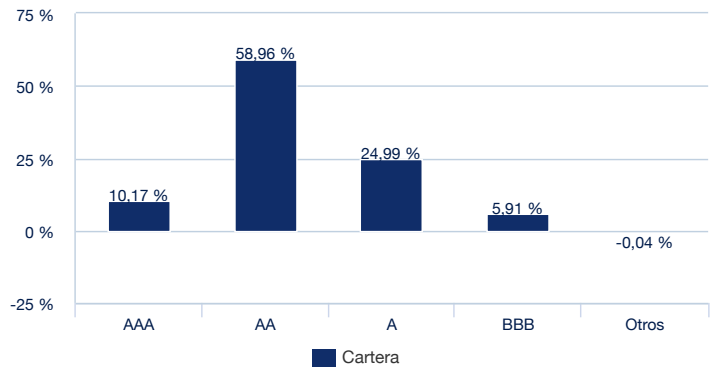
Este portafolio se gestiona de manera indexada respecto al índice J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global). Reducimos al máximo la exposición relativa en sensibilidad entre el portafolio y su índice, invirtiendo en un número limitado de títulos, lo que permite asegurar un riesgo mínimo.

Distribucion de la cartera (Fuente : Amundi)

Por vencimientos (Fuente : Amundi)

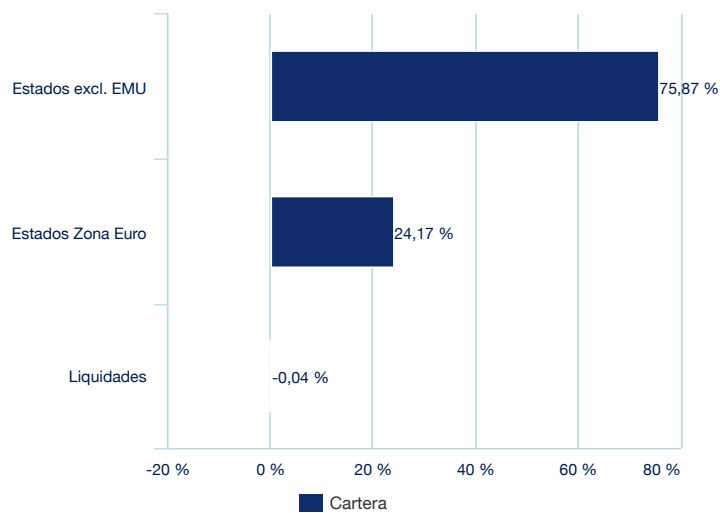


Por notación (Fuente : Amundi)

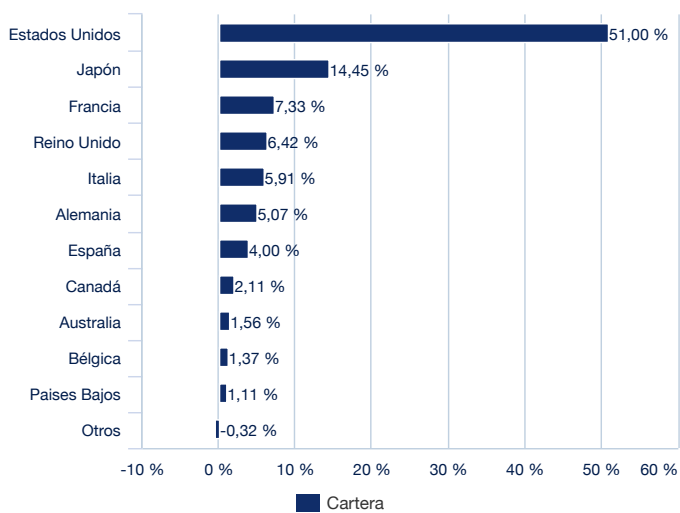


RENTA FIJA ■

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) 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	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.