

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

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/08/2021

RENTA FIJA ■

Datos clave

Valor liquidativo : (C) 122,75 (EUR)
(D) 108,19 (EUR)
Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
31/08/2021
Activos : 1 502,06 (millones EUR)
Código ISIN : LU1050470373
Código Bloomberg : (C) AIBEAEC LX
(D) AIBEAED LX
Índice de referencia :
100% JPM 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



◀ A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

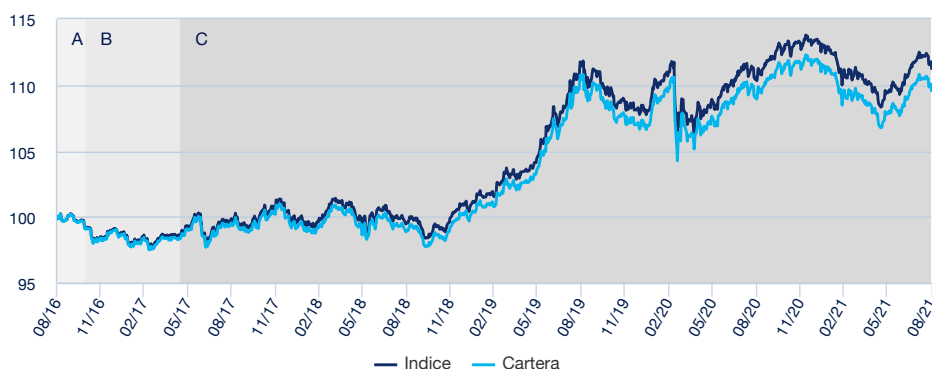
▶ A riesgo más alto, mayor rentabilidad potencial

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 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*

	Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	31/12/2020	30/07/2021	31/05/2021	31/08/2020	31/08/2018	31/08/2016	14/04/2014	
Cartera	-2,09%	-0,56%	1,61%	0,58%	10,74%	9,55%	22,71%	
Índice	-1,92%	-0,55%	1,67%	0,83%	11,77%	11,24%	25,76%	
Diferencia	-0,17%	-0,01%	-0,06%	-0,25%	-1,03%	-1,69%	-3,05%	

Rentabilidades anuales*

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Cartera	4,82%	6,59%	0,66%	0,50%	1,58%	0,82%	-	-	-	-
Índice	5,15%	6,94%	0,95%	0,80%	2,02%	1,22%	-	-	-	-
Diferencia	-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

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	3,11%	4,09%	3,65%
Volatilidad del índice	3,10%	4,03%	3,61%
Tracking Error ex-post	0,15%	0,29%	0,23%
Cociente de Sharpe	0,36	0,98	0,62
Ratio de información	-2,15	-1,14	-1,41

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	8,42
Notation Moyenne ²	BBB+
Tasas de rendimiento	-0,11%

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 : 375

RENTA FIJA ■



Stéphanie Pless
Responsable Inflation



Fabrice Degni Yace
Lead Portfolio Manager



Laurent Caudamine
Gerente de cartera suplente

Comentario de gestión

En agosto, los tipos de interés han repuntado al alza. Debido al efecto estacional, que se traduce por una rebaja de la volatilidad, finalmente los tipos europeos han fluctuado poco, pero han seguido siendo vulnerables a los anuncios que hacen presagiar un probable *tapering* anticipado. Pese a un inicio de mes más bien tranquilo, la publicación de las actas del FOMC, en las que algunos miembros de la Fed han reiterado que podría aplicarse un plan de reducción de las compras de aquí a final de año, ha agitado los mercados. Esas discusiones, unidas a una aceleración de la recuperación del mercado laboral (+943 000 empleos creados en julio, con un descenso de la tasa de desempleo hasta el 5,4%) y a un aumento de la inflación en EE.UU., han orientado los tipos al alza.

En un segundo momento, como se esperaba, no se ha ofrecido ninguna nueva orientación durante la conferencia de Jackson Hole, aunque Jérôme Powell ha reforzado el mensaje de un muy probable *tapering*, que se llevará a cabo de forma muy progresiva y condicionado a un entorno económico favorable (datos económicos en línea con las previsiones, efecto contenido de la variante Delta, etc.). En este contexto, tras fluctuar entre 1,17% y 1,36%, el tipo americano a 10 años ha recuperado unos 8 pb este mes, para situarse en el 1,30%.

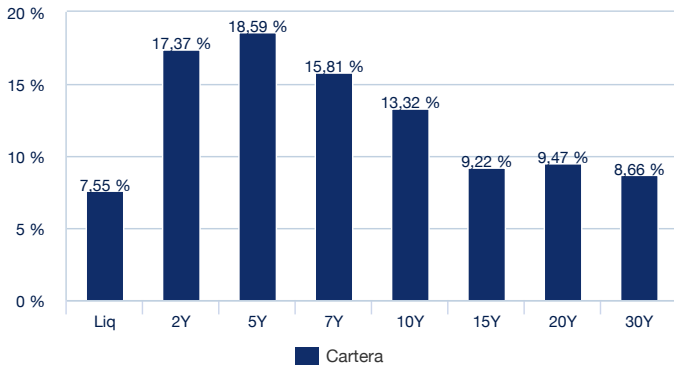
Contrariamente a Estados Unidos, donde la recuperación económica parece haber alcanzado su pico, la eurozona prosigue su ascensión. En efecto, pese a un ligero descenso de la percepción de la situación económica en Europa (impacto de la variante Delta, datos económicos en máximos, descenso de la dinámica), los indicadores económicos siguen pese a todo anclados en niveles elevados, como demuestran los indicadores avanzados europeos (PMI), que se sitúan en 59,5 en agosto, y el crecimiento de la eurozona, del 2% intertrimestral en el 2T. La recuperación económica en la zona euro debería alcanzar su pico a finales de año o a principios del primer trimestre de 2022, difiriendo así un posible ajuste monetario respecto a EE.UU.

Los tipos europeos han terminado experimentando presiones a final de mes, principalmente debido a la aceleración de la inflación en la eurozona hasta el 3% (máximo de los últimos diez años), muy por encima del objetivo del 2% fijado por el BCE. El 10 años alemán ha escalado 6 pb durante la última sesión, cerrando el mes en el -0,38% (+8 pb respecto a finales de julio). Los países periféricos han cedido terreno frente a los países centrales, con un aumento de la prima italiana a 10 años de 4 pb, que ha terminado en el mes en 109 pb respecto a *Bund* (sin apenas variaciones este mes). No se han revisado las previsiones de inflación, que se han mantenido bastante estables en torno al 1,7%, lo que revela una buena preparación del mercado en la temática de la inflación.

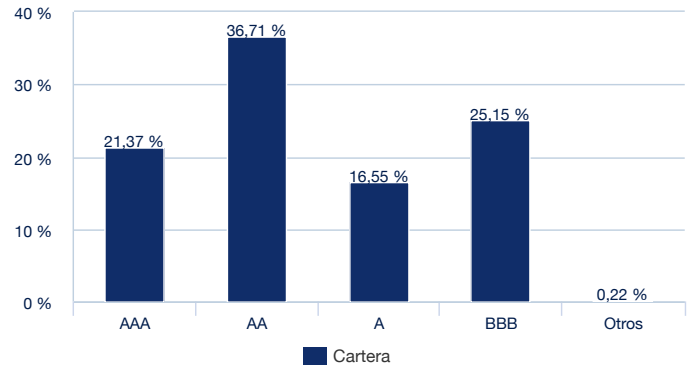
Esta cartera se gestiona de manera indexada respecto al índice JPM EMU GBI INVESTMENT GRADE. Hemos reducido al máximo la exposición relativa a la sensibilidad entre la cartera y su índice invirtiendo en un número reducido de títulos para garantizar un riesgo mínimo.

Distribución de la cartera

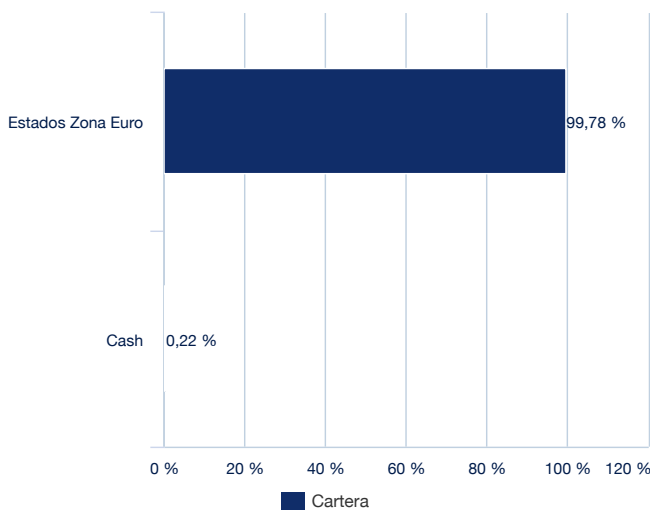
Por vencimientos



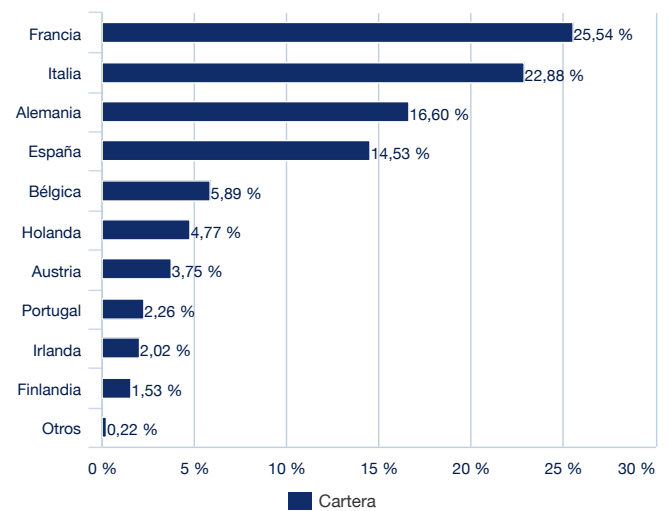
Por notación



Por tipo de emisor



Por países



RENTA FIJA ■

Características principales

Forme Juridique	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) - 30/09/2020
Periodo mínimo de inversión recomendado	4 años
Historial del índice de referencia	18/05/2017: 100.00% JPM 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.