

AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS - P

INFORMES

Comunicación Publicitaria

30/04/2024

RENTA FIJA ■

Artículo 9 ■

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **86,80 (EUR)**
 Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
30/04/2024
 Activos : **1 238,98 (millones EUR)**
 Código ISIN : **FR0013411741**
 Índice de referencia :
100% BLOOMBERG MSCI GLOBAL GREEN BOND HEDGED INDEX
 Calificación Morningstar © : **1**
 Categoría Morningstar © :
GLOBAL BOND - EUR HEDGED
 Número de los fondos de la categoría : **608**
 Fecha de calificación : **30/04/2024**

Objetivo de inversión

Al suscribirse a AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS - P, usted invierte principalmente en bonos internacionales cubiertos en todas las divisas. El objetivo del subfondo es seleccionar los bonos verdes llamados «green bonds» que (i) respetan los criterios Green Bonds Principles y (ii) cuyos proyectos financiados tienen un impacto positivo que se puede medir en la transición energética y ecológica (tras un análisis interno sobre los aspectos medioambientales de los proyectos, efectuado por la sociedad gestora).

Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



Riesgo más bajo

Riesgo más alto

⚠ El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 3 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 : A partir du 30/04/2024, le fonds aura comme benchmark Bloomberg MSCI Global Green Bond hedged Index

Rentabilidades * (Fuente: Fund Admin)

	Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde el
	29/12/2023	28/03/2024		31/01/2024	28/04/2023	30/04/2021	30/04/2019	-	03/04/2019
Cartera	-2,12%	-1,61%		-1,72%	1,75%	-17,88%	-13,35%	-	-12,98%
Índice	-	-		-	-	-	-	-	-
Diferencia	-	-		-	-	-	-	-	-

Rentabilidades anuales * (Fuente: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019
Cartera	6,11%	-20,70%	-3,11%	5,53%	-
Índice	-	-	-	-	-
Diferencia	-	-	-	-	-

Indicadores (Fuente : Amundi)

	Cartera	Índice
Sensibilidad ¹	6,54	6,53
Notación media	BBB+	A-
Tasas de rendimiento	3,58%	4,05%
SPS ³	5,20	4,72
Diferencia ²	92	76
Número de líneas en cartera	236	1 498

¹ La sensibilidad (en puntos) representa el cambio porcentual del precio para una evolución del 1% del tipo de referencia

² Spread: diferencial de rentabilidad entre una obligación y su bono del Estado de referencia.

³ SPS: diferencial ponderado con la sensibilidad

Indicadores de Riesgo (Fuente : Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	5,58%	6,55%	5,91%
Ratio de Sharpe	-0,37	-1,19	-0,59

Análisis de las rentabilidades (Fuente : Fund Admin)

	Desde el lanzamiento
Caída máxima	-24,86%
Plazo de recuperación (día)	-
Peor mes	08/2022
Peor rentabilidad	-5,08%
Mejor mes	07/2022
Mejor rentabilidad	4,62%

RENTA FIJA ■

* Fuente : Fund Admin. Las rentabilidades siguientes cubren períodos completos de 12 meses para cada año natural. El valor de las inversiones puede variar al alza o a la baja en función de la evolución de los mercados.

Comentario de gestión

El mes de abril ha vuelto a estar marcado por el tempo de los bancos centrales en respuesta a la evolución de la economía. Así, durante el comité de abril, el BCE ha podido confirmar su intención de reducir sus tipos básicos en junio, condicionada a que los datos de inflación rompan su reciente tendencia a la mejoría. En efecto, la inflación continúa reduciéndose progresivamente: 2,8% en enero, 2,6% en febrero y 2,4% en marzo y abril. Lo mismo sucede con la inflación subyacente, que en abril se ha situado en el 2,8%, por debajo del umbral del 3%. El crecimiento sigue siendo anémico (+0,3% durante el trimestre, o +0,4% anual), en especial en los países del norte, más centrados en la industria, a pesar de unas encuestas cada vez menos malas.

Por su parte, la Fed tiene que hacer frente a una reacceleración de la inflación del 3,1% en enero al 3,2% en febrero y al 3,5% en marzo. La inflación subyacente apenas mejora, con 3,8% en febrero y marzo, tras crecer un 3,9% en enero. Y el índice PCE, el preferido por la Fed, incluso ha aumentado ligeramente hasta el 2,7% en marzo, tras haberse reducido hasta el 2,5% en enero y febrero. La inflexión del crecimiento hasta el 1,6% interanual en el primer trimestre frente a +3,4% en el T4 de 2023, y unas encuestas PMI en 50,9, después de superar un registro de 52 a comienzos de año, son insuficientes para contrarrestar la elevada creación de empleo (+303 000 contratos en marzo).

En consecuencia, los agentes del mercado de bonos han revisado fuertemente sus previsiones sobre las futuras acciones de la Fed hasta un primer descenso en noviembre y la posibilidad de otro en diciembre.

Con todo, el contexto sigue siendo favorable a los activos de riesgo. O bien la inflación retrocede lo suficiente para permitir a los bancos centrales rebajar la restricción actual reduciendo sus tipos básicos, o bien los precios siguen subiendo fruto de una coyuntura muy positiva, augurio de buenos resultados futuros.

Las rentabilidades siguen siendo atractivas, con un 3,9 y un 6,8% respectivamente para el *investment grade* y el *high yield*, lo que continúa respaldando la demanda de crédito y mantiene la presión sobre las primas, pese a la volatilidad procedente de Estados Unidos. Seguimos concentrados en la temporada de beneficios y las próximas reuniones de los bancos centrales en enero y febrero. En las que podría producirse la primera divergencia de política monetaria entre Estados Unidos y Europa este año.

En este contexto, el índice Bloomberg Euro Aggregate Corporate ha registrado una rentabilidad total negativa de -85 pb (debido a los movimientos de tipos de interés), aunque 20 pb superior a la de su índice de referencia. Como hemos señalado, las primas se han mantenido relativamente estables, de modo que el excedente de rentabilidad procede principalmente del componente de *carry* y en general todos los sectores han evolucionado por encima del mercado. Desde la óptica de la estructura del capital, los bonos subordinados también han superado ligeramente a los bonos senior.

El mercado de bonos verdes ha alcanzado los 24 000 millones de EUR en nuevas emisiones en abril, el total mensual más bajo del año hasta la fecha, en parte a causa del período de prohibición de operaciones. La tendencia ha estado principalmente impulsada por las agencias, con 1/3 del total de las emisiones, y el sector industrial, donde el automóvil ha sido uno de los componentes más dinámicos, con los bonos verdes emitidos por Valeo, Volvo Car y ZF. Al contrario, el sector financiero ha estado muy tranquilo respecto a los meses anteriores, con emisiones por 3000 millones de EUR.

Este mes, hemos participado en las emisiones de Intesa Sanpaolo Spa, Terna SpA, Kommunalbanken, KfW y Bank of Nova Scotia.

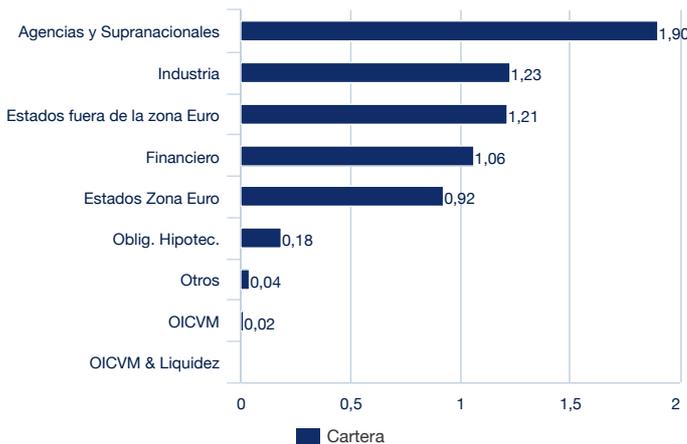
La rentabilidad absoluta se ha visto afectada por la orientación al alza de los tipos de interés. Ello nos ha permitido recuperar la exposición al riesgo de tipos del índice de referencia, apostando de nuevo por la parte de 2 años. En términos relativos, la cartera se ha comportado mejor que su índice gracias a la distribución en crédito, agencias y supranacionales, así como por la preferencia por los vencimientos cortos.

Hemos mantenido una posición neutral en sensibilidad respecto al índice de referencia, de 6,5, con una posición más acusada a 2-30 años, y una posición positiva en crédito, con un beta de 1,1.

En términos de impacto medioambiental, el fondo ha evitado 176 tCO2 por millón de euros invertidos.

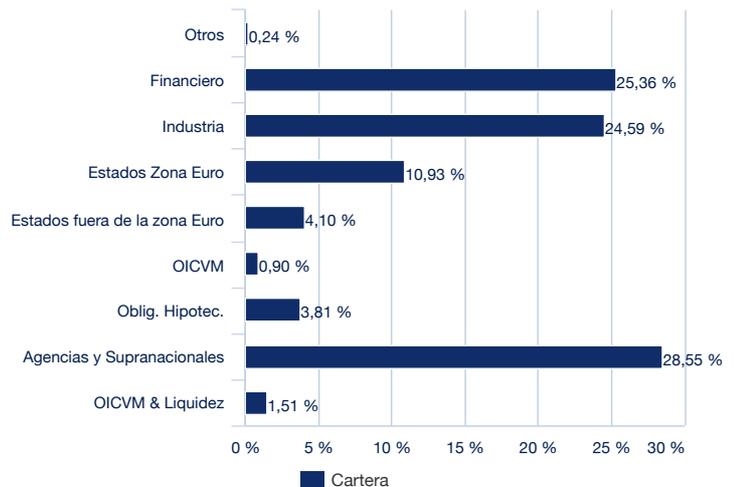
Desglose de la cartera por emisores (Fuente : Amundi)

Sensibilidad (Fuente : Amundi)



Derivados incluidos

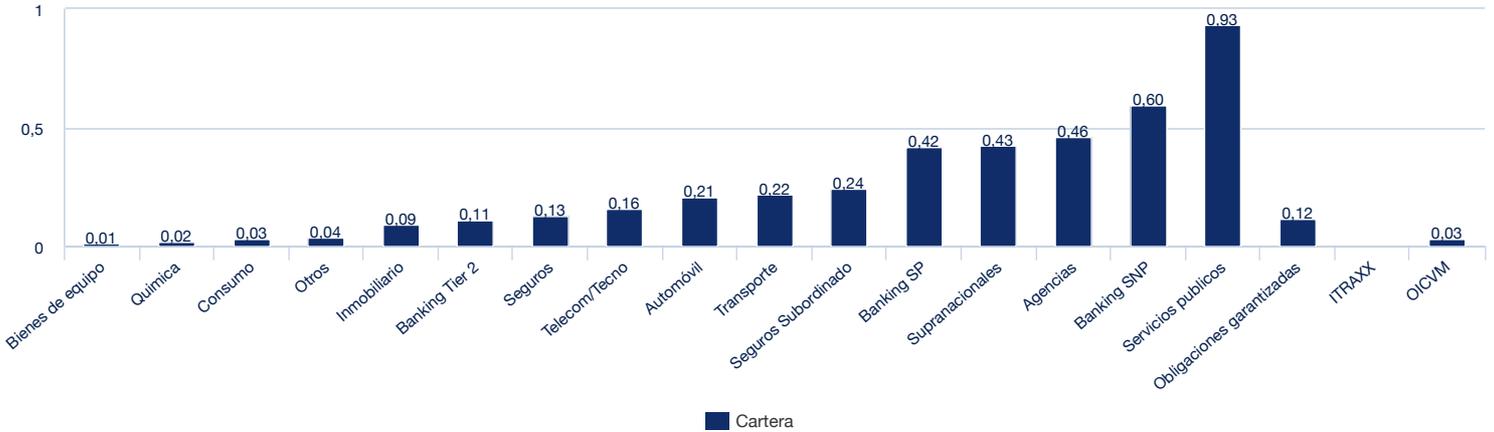
En porcentaje de activo *



* El total puede ser diferente del 100%, ya que se excluye el cash diferido

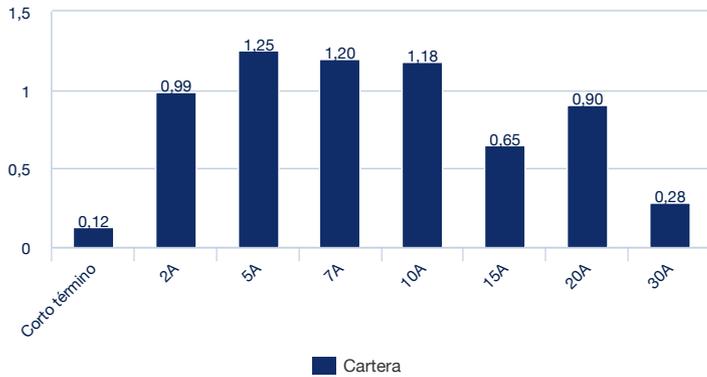
RENTA FIJA ■

Distribución sectorial en SPS (Fuente : Amundi)

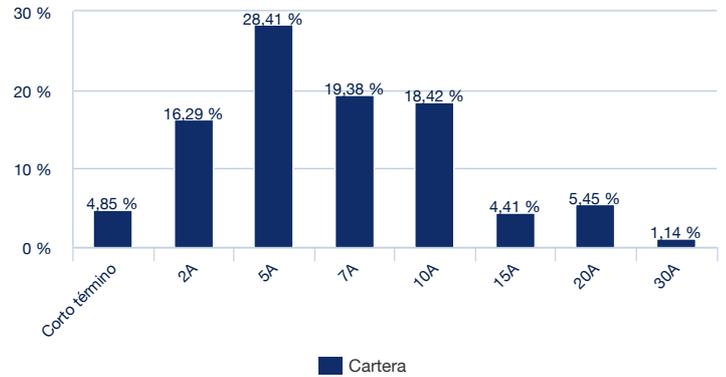


Desglose de la cartera por vencimiento (Fuente : Amundi)

Sensibilidad (Fuente : Amundi)



En porcentaje de activo *

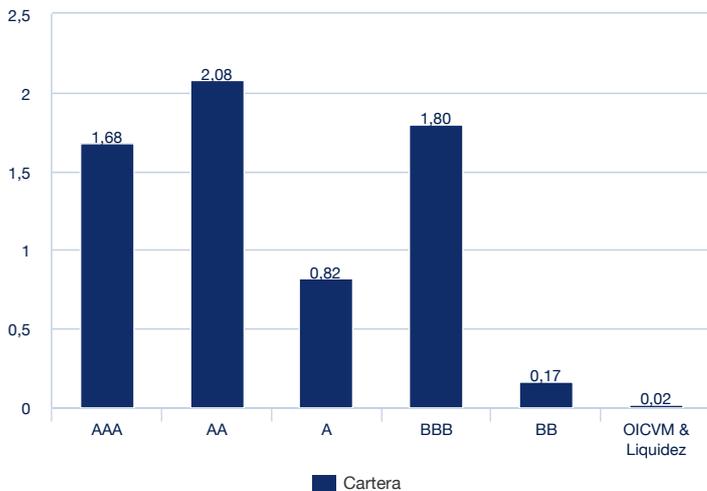


Derivados incluidos

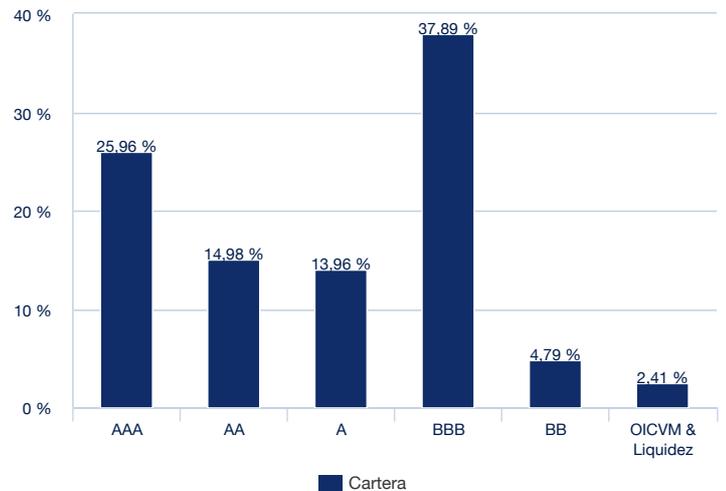
* El total puede ser diferente del 100%, ya que se excluye el cash diferido

Desglose de la cartera por calificación (Fuente : Amundi)

Sensibilidad (Fuente : Amundi)



En porcentaje de activo *



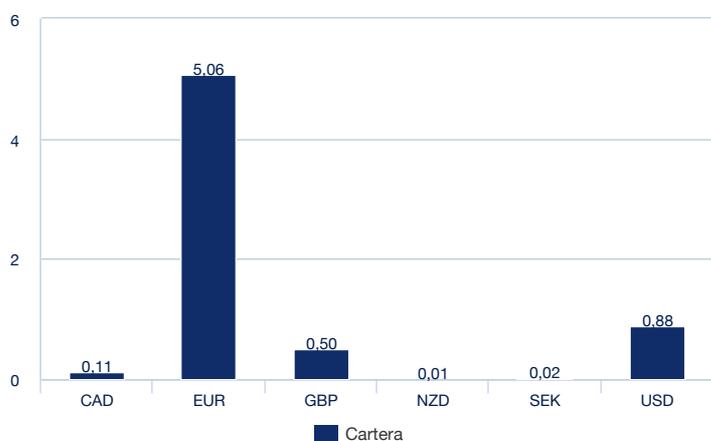
Derivados incluidos

* El total puede ser diferente del 100%, ya que se excluye el cash diferido

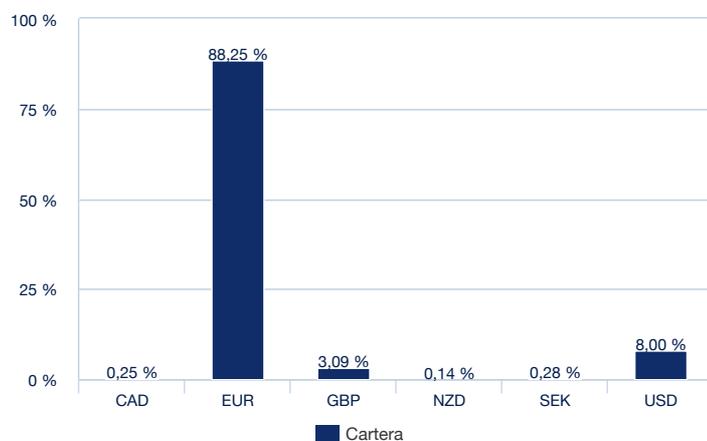
RENTA FIJA ■

Portfolio breakdown by currency

Sensibilidad (Fuente : Amundi)



Desglose por moneda como porcentaje de activos (Fuente : Amundi)



	Diferencial
Principales sobreponderaciones	
Agencias	-
Servicios publicos	15,47%
Supranacionales	13,08%
Estados Zona Euro	10,93%
Banking SNP	10,15%
Principales infraponderaciones	
	-

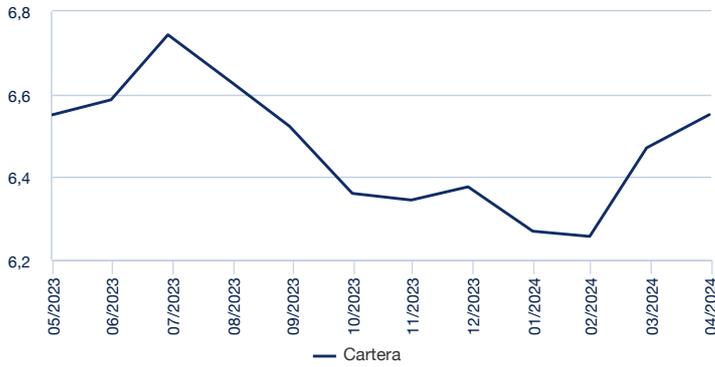
Principales líneas (Fuente : Amundi)

	Sector	% del activo	Sensibilidad	SPS cartera	SPS índice
Bonos del estado					
ITALIAN REPUBLIC	Estados Zona Euro	3,95%	0,31	0,38%	-
FRANCE	Estados Zona Euro	2,34%	0,29	0,19%	-
UNITED KINGDOM	Estados fuera de la zona Euro	2,19%	0,47	0,00%	-
BELGIUM	Estados Zona Euro	1,32%	0,13	0,07%	-
NETHERLANDS	Estados Zona Euro	1,17%	0,17	0,03%	-
IRELAND (REPUBLIC OF)	Estados Zona Euro	0,86%	0,08	0,02%	-
SPAIN (KINGDOM OF)	Estados Zona Euro	0,67%	0,10	0,10%	-
AUSTRIA (REPUBLIC OF)	Estados Zona Euro	0,62%	0,08	0,04%	-
HONG KONG	Estados fuera de la zona Euro	0,60%	0,01	0,01%	-
CHILE	Estados fuera de la zona Euro	0,59%	0,05	0,06%	-
SWEDEN	Estados fuera de la zona Euro	0,27%	0,02	0,00%	-
KOREA (REPUBLIC OF)	Estados fuera de la zona Euro	0,19%	0,00	0,00%	-
NEW ZEALAND	Estados fuera de la zona Euro	0,13%	0,01	0,00%	-
HUNGARY (REPUBLIC OF)	Estados fuera de la zona Euro	0,12%	0,01	0,02%	-
Emisores fuera del Estado					
KFW-KDT F WDERAUFBAU	Agencias y Supranacionales	7,11%	0,42	0,14%	-
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Agencias y Supranacionales	5,56%	0,42	0,14%	-
EUROPEAN UNION	Agencias y Supranacionales	3,60%	0,45	0,25%	-
INTESA SANPAOLO SPA	Financiero	3,24%	0,12	0,16%	-
CAIXABANK SA	Financiero	1,95%	0,08	0,12%	-
BANCO DE SABADELL SA	Financiero	1,90%	0,06	0,08%	-
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Financiero	1,63%	0,06	0,09%	-
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Financiero	1,58%	0,12	0,19%	-
CREDIT AGRICOLE SA	Financiero	1,45%	0,11	0,15%	-
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Industria	1,43%	0,09	0,13%	-
BANCO BPM SPA	Financiero	1,36%	0,04	0,06%	-
SOCIETE NATIONALE SNCF SACA	Agencias y Supranacionales	1,25%	0,07	0,05%	-
ORSTED AS	Industria	1,21%	0,06	0,11%	-
AIB GROUP PLC	Financiero	1,19%	0,03	0,04%	-
AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID	Agencias y Supranacionales	1,18%	0,05	0,03%	-

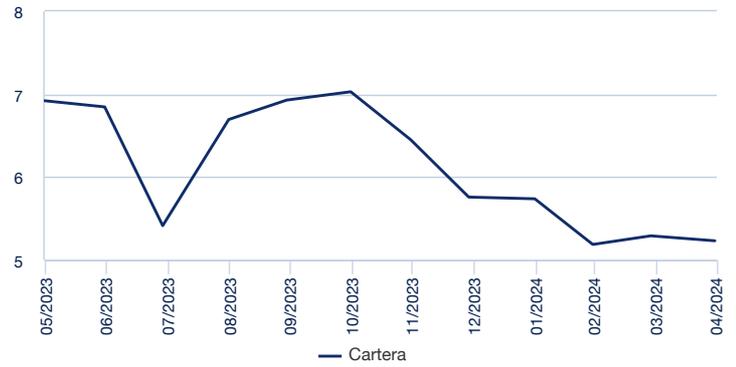
RENTA FIJA ■

Indicadores de riesgo histórico (Fuente : Amundi)

Sensibilidad (Fuente : Amundi)



SPS (%), fuente : Amundi



RENTA FIJA ■

Características principales (Fuente : Amundi)

Forma jurídica	IICVM Francés
Sociedad gestora	Amundi Asset Management
Custodio	CACEIS Bank
Fecha de lanzamiento del fondo	31/01/2019
Fecha de creación	01/04/2019
Divisa de referencia del compartimento	EUR
Divisa de referencia de la clase	EUR
Asignación de los resultados	Participaciones de Capitalización
Código ISIN	FR0013411741
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 12:25
Gastos de entrada (máximo)	1,00%
Comisión de rentabilidad	No
Gastos de salida (máximo)	0,00%
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,12%
Costes de operación	0,31%
Gastos de conversión	
Periodo mínimo de inversión recomendado	3 años
Historial del índice de referencia	30/04/2024 : 100.00% BLOOMBERG MSCI GLOBAL GREEN BOND HEDGED INDEX 16/11/2016 : Fondo no comparado con ningún índice de referencia

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.

RENTA FIJA

Lexique Green Bonds

Green Bonds

Definition Green Bonds

Titre - Impact - Lexicon

Définition - Impact

Criterios ESG

Se trata de criterios extrafinancieros utilizados para evaluar las prácticas Medioambientales, Sociales y la Gobernanza de las empresas, Estados o autoridades locales:

"E" de Medioambiente: niveles de consumo de energía y gas, gestión del agua y de los residuos, etc.

"S" de Social: Respeto por los derechos humanos, salud y seguridad en el trabajo, etc.

"G" de Gobernanza: independencia del Órgano de Administración, respeto a los derechos de los accionistas, etc.

Escala de notación de A (mejor nota) a G (nota menos buena)



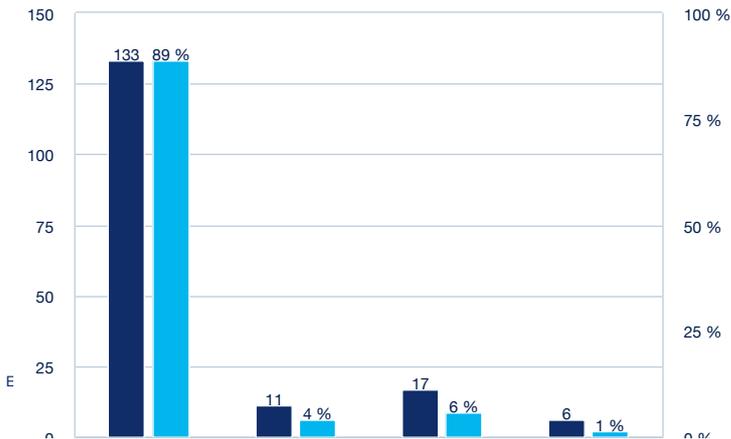
ExtraFi - Titre - Impact Reporting

Tonnes de CO2 évitées *

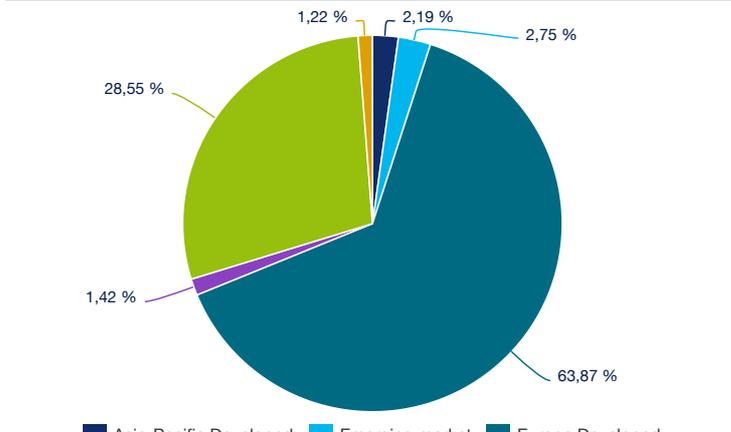
Avoided emissions per €1Mn invested per Year **tCO₂e**
174,55

* Green bonds emission

Répartition des tonnes de CO2 évitées par obligations



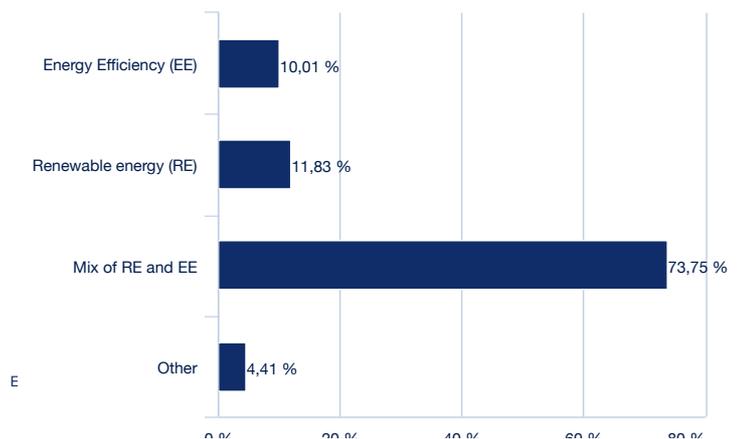
Portfolio use of proceeds' geographic breakdown



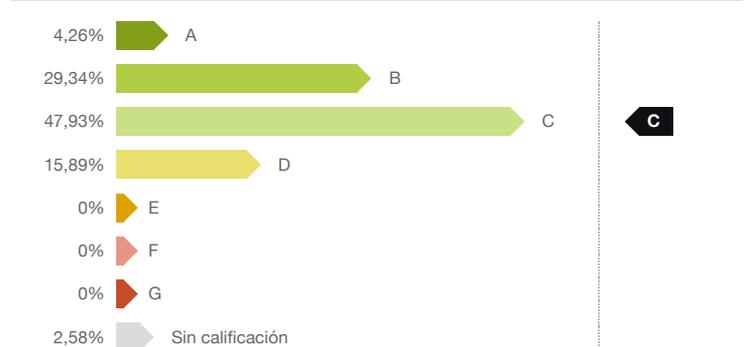
Green Bonds Weight

Green bonds **Green Bonds weight**
97,07%

Répartition par type de projet



Portfolio ESG rating breakdown

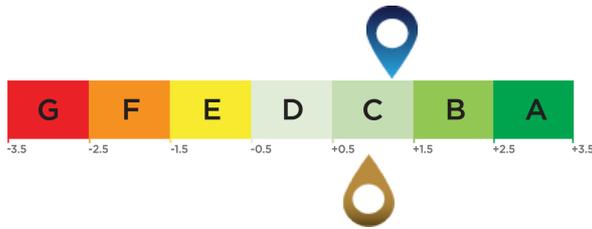


RENTA FIJA ■

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 100% BLOOMBERG MSCI GLOBAL GREEN BOND HEDGED INDEX



Puntuación de la cartera: 1,21

Puntuación del universo de inversión ESG¹: 0,93

Cobertura ESG (Fuente: Amundi)

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi ²	97,75%	96,93%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG ³	98,49%	99,75%

Métricas ESG

Criterios ESG

Se trata de criterios extrafinancieros utilizados para evaluar las prácticas Medioambientales, Sociales y la Gobernanza de las empresas, Estados o autoridades locales:

"E" de Medioambiente: niveles de consumo de energía y gas, gestión del agua y de los residuos, etc.

"S" de Social: Respeto por los derechos humanos, salud y seguridad en el trabajo, etc.

"G" de Gobernanza: independencia del Órgano de Administración, respeto a los derechos de los accionistas, etc.

Calificación ESG

Calificación relativa a los criterios ESG del emisor: cada emisor se evalúa partiendo de la base de criterios ESG y obtiene una puntuación cuantitativa cuya escala se basa en la media del sector. La puntuación se traduce en una calificación, en una escala que va desde la A (calificación más alta) hasta la G (calificación más baja). La metodología de Amundi permite un análisis exhaustivo, estandarizado y sistemático de los emisores en todas las regiones de inversión y las clases de activos (renta variable, renta fija, etc.).

Nota relativa a los criterios ESG del universo de inversión y de la cartera: tanto a la cartera como al universo de inversión se les asigna una puntuación ESG y una calificación ESG (de A a G). La puntuación ESG corresponde a la media ponderada de las puntuaciones de los emisores, calculada según su ponderación relativa en el universo de inversión o en la cartera, con la excepción de los activos líquidos y los emisores sin calificación.

Generalización de los criterios ESG de Amundi

Además de respetar la política de inversión responsable de Amundi⁴, las carteras que integran los criterios ESG tienen como objetivo alcanzar una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión ESG.

¹ El universo de inversión de referencia está definido por el indicador de referencia de cada fondo o por un índice representativo del universo de inversión ESG.

² Porcentaje de los títulos con una calificación ESG de Amundi con respecto al total de la cartera.

³ Porcentaje de valores a los que es aplicable una metodología de calificación ESG sobre el total de la cartera (medido en peso).

⁴ El documento actualizado está disponible en <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Puntuación de sostenibilidad (Fuente:

Morningstar)



La puntuación de sostenibilidad es una calificación elaborada por Morningstar que mide de manera independiente el nivel de responsabilidad de un fondo en función de los valores en la cartera. Los rangos de calificación van desde muy bajo (1 Globo) hasta muy alto (5 Globos)

Fuente: Morningstar © Puntuación de sostenibilidad - basada en el análisis del riesgo ESG corporativo ofrecido por Sustainalytics y utilizada en el cálculo de la calificación de sostenibilidad de Morningstar. © 2024 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información aquí incluida (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenidos; (2) no puede ser reproducida ni redistribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, exhaustiva ni actualizada. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido responden de los perjuicios o pérdidas derivados del uso de esta información. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. Si desea más información sobre la calificación de Morningstar, visite su sitio web www.morningstar.com.