

# AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND SRI - I

INFORMES

Comunicación Publicitaria

30/06/2023

TESORERÍA LARGA

Artículo 8

## Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **107 834,87 ( EUR )**  
 Fecha de valor liquidativo y activo gestionado : **30/06/2023**  
 Activos : **2 821,73 ( millones EUR )**  
 Código ISIN : **FR0010830844**  
 Código Bloomberg : **AMTR12I FP**  
 Índice de referencia :  
**20% ICE BOFA 1-3 YEAR EURO CORPORATE INDEX + 80% ESTR CAPITALISE (OIS)**  
 Periodo mínimo de inversión recomendado : **1 año**  
 Calificación Morningstar © : **4**  
 Categoría Morningstar © :  
**EUR ULTRA SHORT-TERM BOND**  
 Número de los fondos de la categoría : **404**  
 Fecha de calificación : **31/05/2023**

## Objetivo de inversión

El objetivo de gestión del fondo es, en un horizonte de inversión de 12 meses, lograr una rentabilidad anual superior a la de su índice de referencia, respectivamente el EONIA capitalizado por la parte denominada en EURO, los Fed Funds capitalizados por unidad denominada en USD, la SONIA capitalizada para la unidad denominada en GBP, después de tener en cuenta los gastos corrientes.

## Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



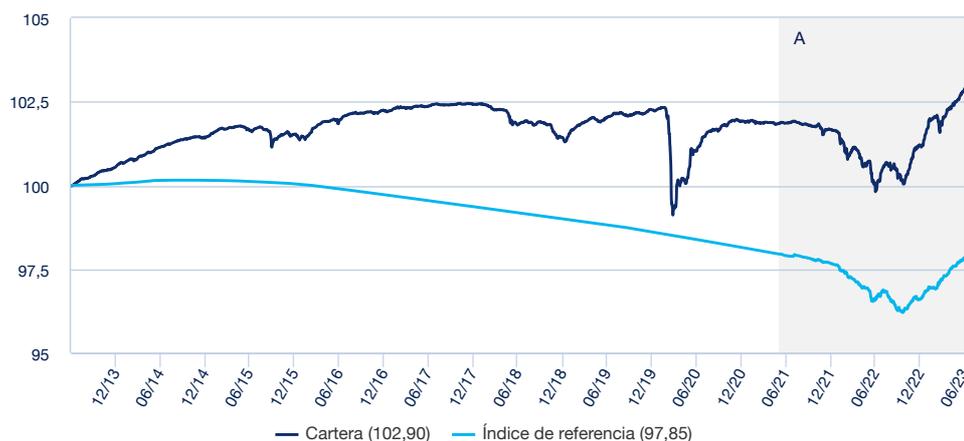
Riesgo más bajo

Riesgo más alto

El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 1 año. 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 compter du 1er juin 2021, un nouvel indice de référence est utilisé

### Rentabilidades \* (Fuente: Fund Admin)

Desde el	Desde el 30/12/2022	1 mes 31/05/2023	3 meses 31/03/2023	1 año 30/06/2022	3 años 30/06/2020	5 años 29/06/2018	10 años 28/06/2013	Desde el 21/01/2010
<b>Cartera</b>	1,68%	0,34%	0,94%	3,09%	1,84%	1,06%	2,91%	7,83%
<b>Índice</b>	1,29%	0,15%	0,66%	1,30%	-0,54%	-1,35%	-2,15%	-0,60%
<b>Diferencia</b>	0,39%	0,19%	0,27%	1,79%	2,38%	2,41%	5,06%	8,44%

### Rentabilidades anuales \* (Fuente: Fund Admin)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Cartera</b>	-0,46%	-0,25%	-0,32%	0,81%	-0,97%	0,19%	0,69%	0,11%	0,85%	0,93%
<b>Índice</b>	-1,09%	-0,49%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%
<b>Diferencia</b>	0,63%	0,24%	0,14%	1,21%	-0,61%	0,55%	1,01%	0,22%	0,75%	0,84%

\* 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.

### Indicadores (Fuente : Amundi)

	Cartera
<b>Sensibilidad</b>	0,10
<b>Sensibilité Crédit</b>	1,53
<b>Vie moyenne</b>	1,91
<b>Notación media</b>	A-
<b>Nb lignes Bonds without PPT</b>	186
<b>Nb d'émetteurs Bonds without PPT</b>	108

La sensibilidad (en puntos) representa el cambio porcentual del precio para una evolución del 1% del tipo de referencia  
 Indicateur\_Sensi\_Credit  
 Indicateur\_Vie\_Moyenne

### Indicadores de Riesgo (Fuente : Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años	10 Años
<b>Volatilidad de la cartera</b>	0,85%	0,71%	1,15%	0,84%
<b>Volatilidad del índice</b>	0,51%	0,38%	0,29%	0,21%
<b>Tracking Error</b>	0,76%	0,59%	1,11%	0,81%
<b>Ratio de información</b>	2,35	1,35	0,44	0,62
<b>Ratio de Sharpe</b>	1,72	0,58	0,22	0,46

### Análisis de las rentabilidades (Fuente : Fund Admin)

	Desde el lanzamiento
<b>Mejor mes</b>	01/2012
<b>Mejor rentabilidad</b>	0,99%
<b>Peor mes</b>	03/2020
<b>Peor rentabilidad</b>	-2,62%
<b>Caída máxima</b>	-3,26%
<b>Plazo de recuperación (día)</b>	1 150

TESORERÍA LARGA ■



**Nathalie Coffre**  
Head of Short-Term Solutions  
Management



**Laurent Rieu**  
Gestor de cartera

**Comentario de gestión**

Los mercados financieros continúan centrados en las intervenciones y declaraciones de los bancos centrales, en un contexto económico contrastado a ambos lados del Atlántico. En Estados Unidos, los índices ISM manufacturero y de servicios han vuelto a contraerse en mayo, y el crecimiento del primer trimestre se ha revisado al alza (+2% frente a una previsión de +1,4%).

En este contexto, y por primera vez desde marzo de 2022, la Fed ha mantenido sus tipos invariados (después de diez alzas) en el 5,25%. Esta decisión se explica en parte por el descenso de la inflación, aunque el dato subyacente sigue siendo muy elevado (5,3% interanual), y por los efectos de las alzas anteriores, que todavía se están propagando a la economía. Sin embargo, Jerome Powell ha avisado de que el endurecimiento monetario no ha terminado y prevé dos nuevas subidas de tipos hasta final de 2023.

En Europa, el BCE ha elevado sus tipos básicos 25 pb por octava vez consecutiva durante su reunión del 15 de junio. Christine Lagarde ha precisado que no existía ningún signo claro que indicara que la inflación subyacente había tocado techo. Las proyecciones de inflación para 2023, 2024 y 2025 se han revisado al alza debido a la solidez del mercado laboral, unos costes salariales unitarios más elevados y una desinflación lenta. Asimismo, Christine Lagarde ha avisado de que cabe prever nuevas alzas de tipos este año y el que viene, y que la próxima "muy probablemente" tendrá lugar en julio. Finalmente, el BCE ha confirmado el final de las reinversiones en su programa de compra de activos (cartera APP) y no ha previsto nuevas medidas de refinanciación excepcionales para compensar el reembolso del TLTRO (477 000 millones a final de junio), lo que podría afectar a los bancos de tamaño reducido.

En este contexto, nuestra política de gestión ha consistido en:

- reducir la sensibilidad a los tipos hasta 0,10, frente a 0,15 el mes pasado. Los bancos centrales insisten en mantener sus políticas de ajuste monetario, ya que la inflación subyacente es demasiado elevada respecto al objetivo del 2%;
- reducir la vida media y la duración de crédito de la cartera a 1,91 y 1,53 años, frente a 2,02 y 1,57 años el mes pasado;
- participar en el mercado primario, que ha estado muy activo, con: SBAB4.875 6/26, CAABank4.375 06/26, ABN3.875 12/26, Edenred3.625 12/26, SEB4.125 6/27, Linde3.375 6/29, Alliander3.25 6/28, Santan4.5 6/26, KBC2.875 6/25, que ofrecen primas de emisión de 115, 120, 65, 50, 80, 40, 33, 100 y 125 pb contra *swap* de mismo vencimiento;
- conservar un colchón de liquidez superior al 10% (Efectivo+IICVM+Repo+TCN 1 mes), vendiendo algunas emisiones primarias anteriormente suscritas, como Edenred, Linde, etc.

La rentabilidad mensual de Amundi Enhanced USTB, de +34 pb (+15 pb para el índice), se explica por nuestra estrategia de suscripción activa de emisiones primarias (vendiendo algunos títulos tras una contracción de 5-10-15bp) y por el *carry* de la cartera.

La prima de crédito del índice Ice BofA 1-3 ans Euro Corporate ha pasado de 147 a 136 pb, y hemos podido aprovechar esta contracción.

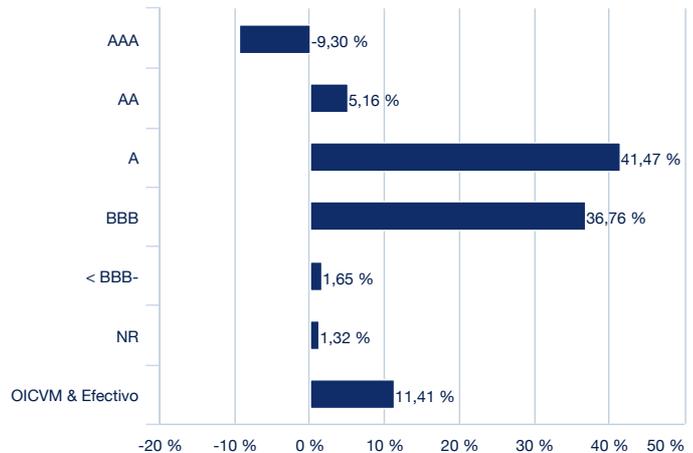
En cuanto a nuestra exposición a los tipos, nos ha permitido amortiguar notablemente el impacto del aumento de los tipos. En efecto, tomando como ejemplo el 2 años alemán, ha terminado el mes en el 3,20%, frente al 2,72% a principios de mes, lo que supone un incremento de 48 pb.

**Composición de la cartera (Fuente : Amundi)**

**Principales líneas (Fuente : Amundi)**

	R2 Coupon	Maturity date	% del activo
ARVAL SERVICE LEASE SA/FRANCE	0,00	30/09/2024	1,22%
TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA	FLOATING	17/02/2024	1,07%
BANCO SANTANDER SA	2,50	18/03/2025	1,03%
LEASYS SPA	4,38	07/12/2024	1,01%
NIBC BANK NV	6,38	01/12/2025	0,99%
CA AUTO BANK SPA/IRELAND	0,50	18/09/2023	0,94%
LEASEPLAN CORP NV	2,13	06/05/2025	0,92%
SCANIA CV AB	0,50	06/10/2023	0,89%
SYDBANK A/S	0,50	10/11/2026	0,89%
INTESA SANPAOLO SPA	FLOATING	17/03/2025	0,89%

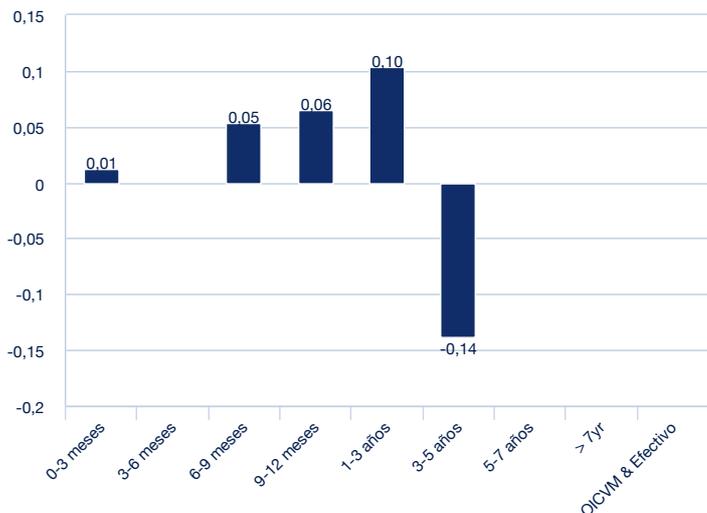
**Distribucion de la cartera - Calificacion A Largo Plazo (Fuente : Amundi)**



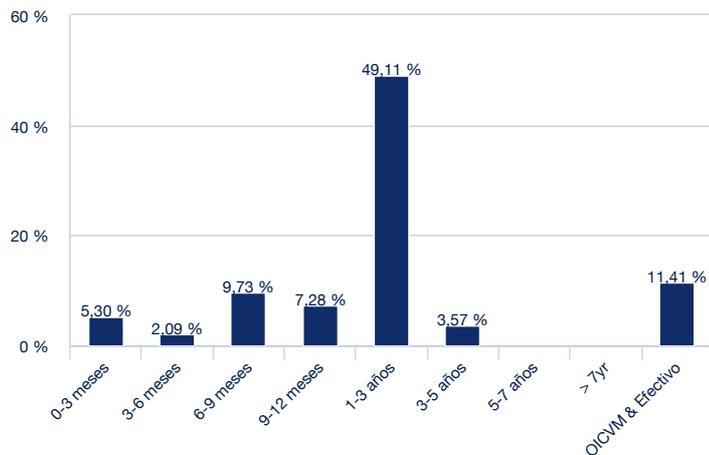
El total puede ser diferente del 100% para reflejar la exposición real de la cartera (incluye derivados). Las acciones se seleccionan en función del juicio de la dirección con respecto a la política interna de control de riesgos de la sociedad gestora

TESORERÍA LARGA ■

Desglose por vencimientos en puntos de sensibilidad (Fuente : Amundi)

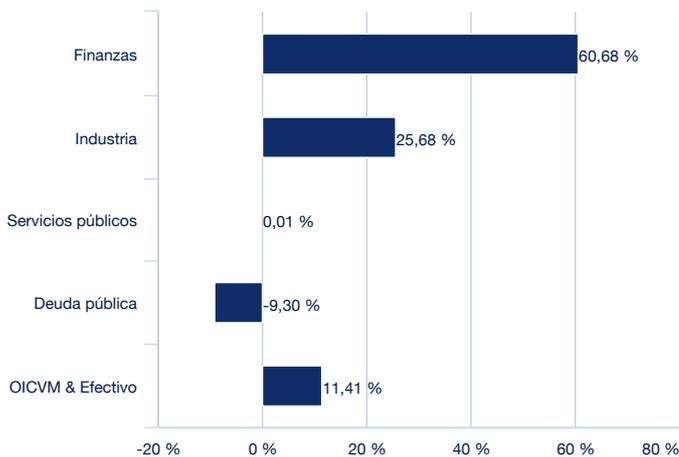


Desglose de la cartera por vencimiento (Fuente : Amundi)



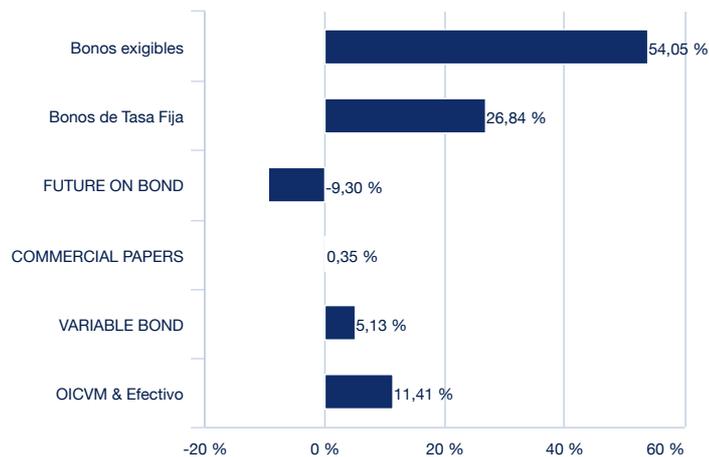
El total puede diferir hasta en un 100% para reflejar la exposición real de la cartera (consideración de instrumentos derivados)

Distribución sectorial (Fuente : Amundi)



El total puede diferir hasta en un 100% para reflejar la exposición real de la cartera (consideración de instrumentos derivados)

Distribución de la cartera – Tipo de instrumento (Fuente : Amundi)



El total puede diferir hasta en un 100% para reflejar la exposición real de la cartera (consideración de instrumentos derivados)

Matriz calificación a largo plazo / vencimientos (Fuente : Amundi)

	AAA	AA	A	BBB	<BBB-	OICVM & Efectivo	NR	Total
0-3 meses	-	-	0,04%	4,14%	0,05%	-	1,06%	5,30%
3-6 meses	-	-	0,35%	1,56%	0,17%	-	-	2,09%
6-9 meses	-	0,00%	2,22%	6,29%	1,22%	-	-	9,73%
9-12 meses	-	-	3,53%	3,75%	-	-	-	7,28%
1-3 años	-3,60%	4,65%	26,58%	21,02%	0,20%	-	0,26%	49,11%
3-5 años	-5,69%	0,51%	8,75%	0,00%	-	-	-	3,57%
5-7 años	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
> 7yr	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	0,00%
OICVM & Efectivo	-	-	-	-	-	11,41%	-	11,41%
<b>Total</b>	<b>-9,30%</b>	<b>5,16%</b>	<b>41,47%</b>	<b>36,76%</b>	<b>1,65%</b>	<b>11,41%</b>	<b>1,32%</b>	<b>88,48%</b>

El total puede ser diferente del 100% para reflejar la exposición real de la cartera (incluye derivados). Las acciones se seleccionan en función del juicio de la dirección con respecto a la política interna de control de riesgos de la sociedad gestora

## TESORERÍA LARGA ■

## Matriz Países / Sectores / Vencimientos (Fuente : Amundi)

	OICVM & Efectivo	0-3 meses	3-6 meses	6-9 meses	9-12 meses	1-3 años	3-5 años	5-7 años	> 7yr	Total
<b>Zona Euro</b>	-	<b>3,66%</b>	<b>2,09%</b>	<b>4,71%</b>	<b>4,87%</b>	<b>32,73%</b>	<b>-0,70%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>47,36%</b>
<b>Austria</b>	-	-	-	<b>0,27%</b>	-	<b>0,39%</b>	<b>1,25%</b>	-	-	<b>1,91%</b>
Industria	-	-	-	0,27%	-	-	-	-	-	0,27%
Finanzas	-	-	-	-	-	0,39%	1,25%	-	-	1,64%
<b>Bélgica</b>	-	-	-	<b>0,28%</b>	<b>0,38%</b>	<b>1,54%</b>	-	-	-	<b>2,20%</b>
Finanzas	-	-	-	0,28%	0,38%	1,54%	-	-	-	2,20%
<b>Finlandia</b>	-	-	-	-	-	<b>1,02%</b>	-	-	-	<b>1,02%</b>
Industria	-	-	-	-	-	0,45%	-	-	-	0,45%
Finanzas	-	-	-	-	-	0,57%	-	-	-	0,57%
<b>Francia</b>	-	<b>0,71%</b>	<b>0,35%</b>	<b>1,82%</b>	<b>1,93%</b>	<b>10,71%</b>	<b>1,44%</b>	-	-	<b>16,96%</b>
Industria	-	0,71%	-	1,48%	1,22%	1,79%	0,00%	-	-	5,20%
Finanzas	-	-	0,35%	0,34%	0,70%	8,92%	1,44%	-	-	11,76%
<b>Alemania</b>	-	<b>1,17%</b>	<b>1,05%</b>	<b>1,77%</b>	<b>0,58%</b>	<b>1,93%</b>	<b>-5,69%</b>	-	-	<b>0,82%</b>
Deuda pública	-	-	-	-	-	-3,60%	-5,69%	-	-	-9,30%
Industria	-	0,76%	0,85%	1,42%	0,58%	3,72%	0,00%	-	-	7,33%
Servicios públicos	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Finanzas	-	0,41%	0,20%	0,35%	-	1,82%	-	-	-	2,78%
<b>Irlanda</b>	-	-	-	-	-	<b>0,41%</b>	-	-	-	<b>0,41%</b>
Finanzas	-	-	-	-	-	0,41%	-	-	-	0,41%
<b>Italia</b>	-	<b>1,39%</b>	-	<b>0,51%</b>	<b>1,00%</b>	<b>5,03%</b>	<b>0,25%</b>	-	<b>0,00%</b>	<b>8,17%</b>
Industria	-	1,39%	-	0,51%	0,31%	1,65%	0,25%	-	-	4,10%
Servicios públicos	-	-	-	-	-	0,01%	-	-	0,00%	0,01%
Finanzas	-	-	-	-	0,69%	3,37%	-	-	-	4,05%
<b>Luxemburgo</b>	-	-	-	-	-	-	<b>0,30%</b>	-	-	<b>0,30%</b>
Finanzas	-	-	-	-	-	-	0,30%	-	-	0,30%
<b>Holanda</b>	-	<b>0,39%</b>	<b>0,69%</b>	-	-	<b>4,46%</b>	<b>0,92%</b>	<b>0,00%</b>	-	<b>6,45%</b>
Industria	-	0,35%	-	-	-	0,78%	-	0,00%	-	1,14%
Finanzas	-	0,04%	0,69%	-	-	3,68%	0,92%	-	-	5,32%
<b>Portugal</b>	-	-	-	-	-	<b>0,65%</b>	-	-	-	<b>0,65%</b>
Finanzas	-	-	-	-	-	0,65%	-	-	-	0,65%
<b>España</b>	-	<b>0,00%</b>	-	<b>0,07%</b>	<b>0,98%</b>	<b>6,59%</b>	<b>0,84%</b>	-	-	<b>8,48%</b>
Industria	-	0,00%	-	0,07%	-	-	-	-	-	0,07%
Servicios públicos	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Finanzas	-	-	-	-	0,98%	6,59%	0,84%	-	-	8,41%
<b>Otros países</b>	-	<b>1,64%</b>	-	<b>5,02%</b>	<b>2,41%</b>	<b>16,38%</b>	<b>4,27%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>29,71%</b>
<b>Australia</b>	-	-	-	-	-	<b>0,53%</b>	-	-	<b>0,00%</b>	<b>0,53%</b>
Industria	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Finanzas	-	-	-	-	-	0,53%	-	-	-	0,53%
<b>Dinamarca</b>	-	-	-	-	-	<b>1,93%</b>	-	-	<b>0,00%</b>	<b>1,93%</b>
Industria	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Finanzas	-	-	-	-	-	1,93%	-	-	-	1,93%
<b>Japón</b>	-	-	-	<b>0,83%</b>	<b>0,94%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,55%</b>	-	-	<b>2,93%</b>
Industria	-	-	-	0,83%	-	-	-	-	-	0,83%
Finanzas	-	-	-	-	0,94%	0,61%	0,55%	-	-	2,10%
<b>México</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
Deuda pública	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Nueva Zelanda</b>	-	-	-	-	-	-	<b>0,44%</b>	-	-	<b>0,44%</b>
Finanzas	-	-	-	-	-	-	0,44%	-	-	0,44%
<b>Noruega</b>	-	-	-	<b>0,47%</b>	-	<b>1,44%</b>	<b>0,49%</b>	-	-	<b>2,40%</b>
Finanzas	-	-	-	0,47%	-	1,44%	0,49%	-	-	2,40%
<b>Suecia</b>	-	<b>1,11%</b>	-	<b>1,19%</b>	-	<b>3,73%</b>	<b>0,51%</b>	-	-	<b>6,54%</b>
Industria	-	0,89%	-	1,19%	-	-	0,00%	-	-	2,08%
Finanzas	-	0,21%	-	-	-	3,73%	0,51%	-	-	4,45%
<b>Suiza</b>	-	-	-	<b>0,35%</b>	-	<b>1,69%</b>	<b>0,00%</b>	-	-	<b>2,04%</b>
Industria	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Finanzas	-	-	-	0,35%	-	1,69%	-	-	-	2,04%
<b>Reino Unido</b>	-	-	-	<b>2,17%</b>	<b>0,81%</b>	<b>3,16%</b>	<b>1,23%</b>	-	<b>0,00%</b>	<b>7,37%</b>
Industria	-	-	-	0,53%	-	0,49%	-	-	0,00%	1,02%
Finanzas	-	-	-	1,64%	0,81%	2,67%	1,23%	-	0,00%	6,35%
<b>Estados Unidos</b>	-	<b>0,53%</b>	-	<b>0,01%</b>	<b>0,66%</b>	<b>3,29%</b>	<b>1,05%</b>	<b>0,00%</b>	-	<b>5,54%</b>
Industria	-	0,53%	-	0,01%	0,66%	1,28%	0,71%	0,00%	-	3,18%
Finanzas	-	-	-	-	-	2,01%	0,34%	-	-	2,36%
<b>OICVM &amp; Efectivo</b>	<b>11,41%</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>11,41%</b>
<b>Total</b>	<b>11,41%</b>	<b>5,30%</b>	<b>2,09%</b>	<b>9,73%</b>	<b>7,28%</b>	<b>49,11%</b>	<b>3,57%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>88,48%</b>

El total puede diferir hasta en un 100% para reflejar la exposición real de la cartera (consideración de instrumentos derivados)

## TESORERÍA LARGA ■

## Características principales (Fuente : Amundi)

Forma jurídica	Fondo de Inversión
Derecho aplicable	Francés
Sociedad gestora	Amundi Asset Management
Custodio	CACEIS Bank
Fecha de creación	21/01/2010
Divisa de referencia de la clase	EUR
Clasificación	Obligaciones y títulos de crédito internacionales
Asignación de los resultados	Participaciones de Capitalización
Código ISIN	FR0010830844
Código Bloomberg	AMTR12I FP
Mínimo de la primera suscripción	2 Participación(es) / 1 diez-milésima parte (s) /action (s)
Valoración	Diaria
Hora límite de recepción de órdenes	Órdenes recibidas cada día D antes 12:25
Gastos de entrada (máximo)	0,00%
Gastos funcionamiento gestión directa	0,40% IVA incl.
Comisión de rentabilidad	Sí
Comisión de rentabilidad (% por año)	15,00%
Gastos de salida (máximo)	0,00%
Gastos corrientes	0,19% ( realizado ) - 31/05/2022
Costes de operación	0,11%
Gastos de conversión	
Periodo mínimo de inversión recomendado	1 año
Historial del índice de referencia	01/06/2021: 80.00% ESTR CAPITALISE (OIS) + 20.00% ICE BOFA 1-3 YEAR EURO CORPORATE INDEX 21/01/2010: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) - DISCONTINUED
Normativa UCITS	OICVM
Precio conocido/desconocido	Precio desconocido
Fecha valor compra	D+2
Fecha valor suscripción	D+2
Particularidad	OICVM principal

## 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 SPPICAV 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.

## TESORERÍA LARGA ■

## Léxico ESG

## Inversión Socialmente Responsable (ISR)

El ISR traduce los objetivos del desarrollo sostenible en las decisiones de inversiones añadiendo los criterios Medioambientales, Sociales y de Gobernanza (ESG) además de los criterios financieros tradicionales.

## 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.

## ISR según Amundi

Una cartera ISR sigue las normas siguientes :

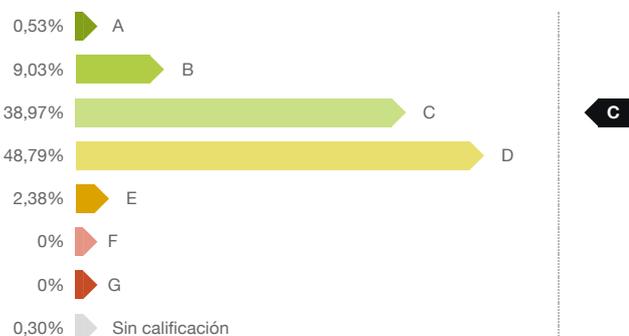
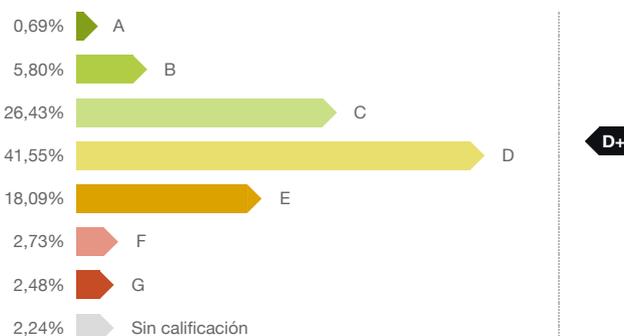
1-Exclusión de las calificaciones F y G <sup>1</sup>

2-Calificación global de la cartera superior a la calificación del índice de referencia / universo de inversión tras excluir al 20% de los emisores con calificación más baja

3-Calificación ESG mínima del 90% de la cartera <sup>2</sup>

## Calificación ESG promedio (Fuente : Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

De la cartera<sup>2</sup>Del universo de referencia<sup>3</sup>

## Evaluación por criterio ESG (Fuente : Amundi)

Medio ambiente	C+
Social	C-
Gobernanza	C-
Calificación general	C

## Benchmark ESG : ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE INDEX

Cobertura del análisis ESG <sup>2</sup> (Fuente : Amundi)

Nb d'émetteurs Bonds without PPT	108
% de la cartera clasificada ESG <sup>2</sup>	99,68%

## Etiqueta ISR



<sup>1</sup> en caso de la deterioro de la notación de un emisor al E, F o G, el gerente dispone de un plazo de 3 meses para vender el título. Se autoriza una tolerancia para los fondos buy and hold

<sup>2</sup> Títulos positivos según los criterios ESG tras deducir los activos líquidos.

<sup>3</sup> el universo de inversión es definido por el indicador de referencia del fondo. Si el fondo no tiene indicador, se caracteriza por la naturaleza de los títulos, la zona geográfica y los temas o sectores.

Para más información, puede consultar el código de transparencia del fondo disponible en el sitio web de la Sociedad Gestora y el AFG <http://www.afg.asso.fr>.

TESORERÍA LARGA ■

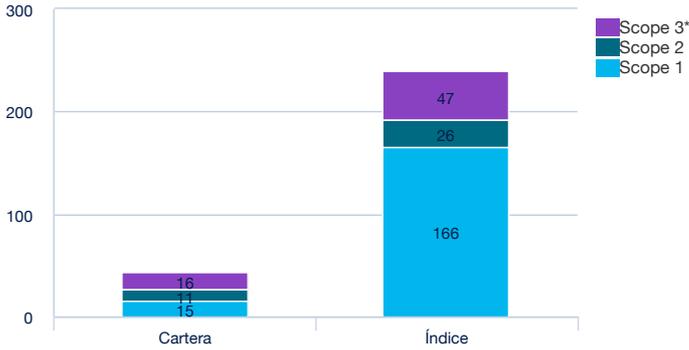
**Detalle de los indicadores Medioambientales, Sociales y de Gobernanza**

Como complemento a la evaluación ESG global de la cartera y de las dimensiones E, S y G, el gestor utiliza indicadores de impacto para evaluar la calidad ESG del fondo respecto a los planes medioambientales, sociales, de buena gobernanza y de respeto de los derechos humanos. Para ello, se han seleccionado cuatro criterios de comportamiento y el fondo tiene como objetivo tener una cartera que presente un mejor comportamiento que el universo de inversión de referencia para al menos dos de los citados criterios.

**Medio ambiente<sup>1</sup>**

**Intensidad de carbono por millón de euros de volumen de negocio**

Total en tCO<sub>2</sub> / M€ (cartera/índice) : 43 / 239



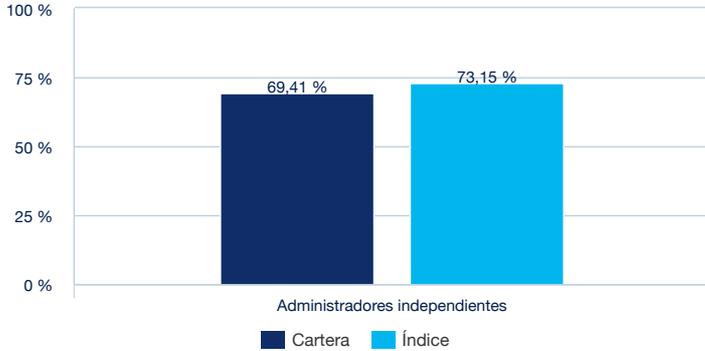
Este indicador mide la media de emisiones en toneladas de CO<sub>2</sub> equivalente por unidad de ingresos de las empresas (en millones de euros de volumen de negocio).

\* únicamente proveedores de primer nivel

Tasa de cobertura (cartera / índice de referencia) : 103,93% 96,60%

**Gobernanza<sup>4</sup>**

**Independencia de la Junta Directiva**

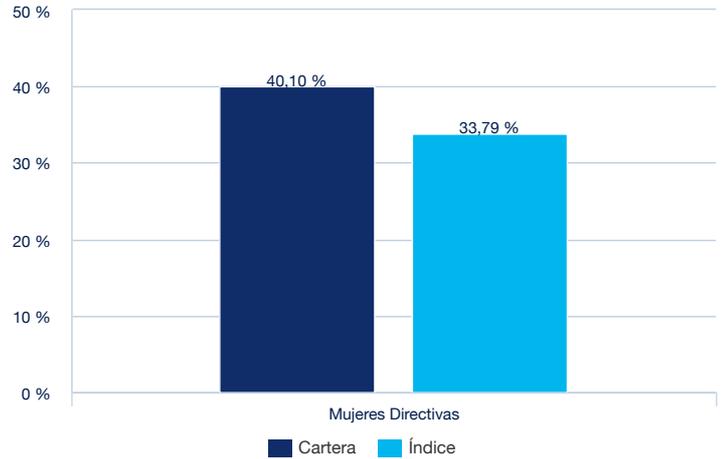


Porcentaje medio de administradores independientes en los Consejos de administración. Fuente de los datos: Refinitiv.

% Calificado / Calificable - Miembros de la junta independientes 92,73% 92,61%

**Social<sup>2</sup>**

**Paridad de los gestores**

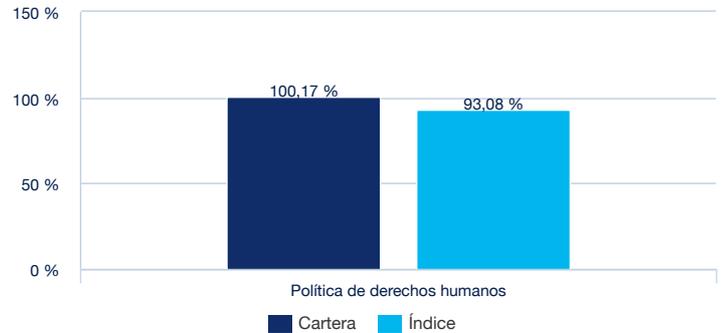


Porcentaje medio de mujeres gestoras en las empresas.

Tasa de cobertura (Cartera/Índice) 91,25% 79,55%

**Respeto de los derechos humanos**

**Trabajo decente y libertad de asociación**



Porcentaje de empresas que poseen una política de exclusión del trabajo infantil, forzado y obligatorio, o que garantiza la libertad de asociación, aplicada universal e independientemente de las leyes locales. Fuente de los datos: Refinitiv.

Tasa de cobertura (Cartera/Índice) 92,73% 92,82%

## fuentes y definiciones

**1. Indicador Medio ambiente / Indicador Clima.** Intensidad en emisiones carbono (en tCO<sub>2</sub> por millón de euros de volumen de negocio). Datos facilitados por Trucost. Corresponden a las emisiones anuales de las empresas y se expresan en toneladas equivalente CO<sub>2</sub>; por ejemplo, agrupan los seis gases de efecto invernadero definidos en el protocolo de Kyoto cuyas emisiones se convierten a potencial de calentamiento global (PRG) en equivalente CO<sub>2</sub>.

Definición de los scopes:

- Scope 1: Conjunto de las emisiones directas procedentes de fuentes propiedad o bajo el control de la empresa.
- Scope 2: Conjunto de las emisiones indirectas inducidas por la compra o la producción de electricidad, vapor o calor.
- Scope 3: Conjunto de todas las demás emisiones indirectas, del inicio al final de la cadena de valor. Por motivos de solidez de los datos, en este informe hemos decidido utilizar solo una parte del scope 3: las emisiones de abastecimiento relacionadas con los proveedores de primer nivel. Los proveedores de primer nivel son aquéllos con los cuales la empresa mantiene una relación privilegiada y en los que puede influir directamente.

**2. Paridad de los gestores.** Porcentaje medio de mujeres gestoras. Este indicador permite tener en cuenta de manera más global la promoción de las mujeres dentro de la empresa que limitándose únicamente al porcentaje medio de mujeres en el Consejo de administración. Fuente de los datos: Refinitiv.

**3. Indicador Respeto de los Derechos Humanos.** Porcentaje de empresas que poseen una política de exclusión del trabajo infantil, forzado y obligatorio, o que garantiza la libertad de asociación, aplicada universal e independientemente de las leyes locales. Fuente de los datos: Refinitiv.

**4. Independencia del Consejo de administración.** Porcentaje medio de administradores independientes en los Consejos de administración Fuente de los datos: Refinitiv.

Para estos 4 indicadores, el total de la cartera/el universo de inversión es igual a la media de los indicadores de las empresas ponderado según el peso de las empresas en la cartera/el universo de inversión.

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.

## 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 SPICAV 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.