

AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - E

INFORMES

Comunicación Publicitaria

31/03/2024

TESORERÍA LARGA

Artículo 8

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **10 304,93 (EUR)**
 Fecha de valor liquidativo y activo gestionado : **28/03/2024**
 Activos : **5 619,92 (millones EUR)**
 Código ISIN : **FR0011365212**
 Índice de referencia : **80% ESTR CAPITALISE (OIS) + 20% ICE BOFA 1-3 YEAR EURO CORPORATE INDEX**
 Elegibilidad : -
 Periodo mínimo de inversión recomendado : **6 meses**
 Calificación Morningstar © : **3**
 Categoría Morningstar © : **EUR ULTRA SHORT-TERM BOND**
 Número de los fondos de la categoría : **389**
 Fecha de calificación : **31/03/2024**

Objetivo de inversión

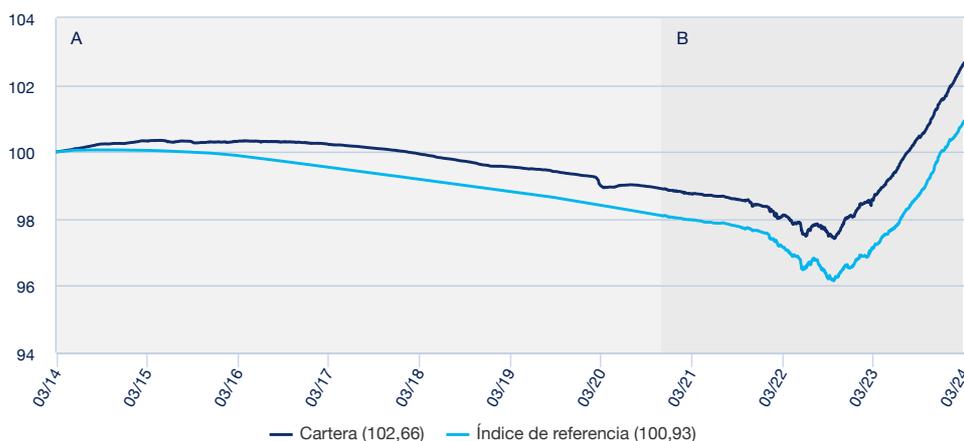
El objetivo de gestión, en un horizonte de inversión de al menos 6 meses, es conseguir, gracias a las primas de los bonos, una rentabilidad superior a la del índice compuesto de referencia (80% tipo ESTER capitalizado + 20% ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate Index), después de tener en cuenta los gastos corrientes, al tiempo que se integran los criterios ESG en el proceso de selección de valores del fondo.

Características principales (Fuente : Amundi)

Forma jurídica : **Fondo de Inversión**
 Fecha de creación : **04/12/2012**
 Asignación de los resultados : **Participaciones de Capitalización**
 Mínimo de la primera suscripción : **1 Participación(es)**
 Gastos de entrada (máximo) : **0,00%**
 Gastos corrientes : **0,22% (realizado)**
 Gastos de salida (máximo) : **0,00%**
 Comisión de rentabilidad : **Si**

Rentabilidades (Fuente : Fund Admin) - El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros

Evolución de la rentabilidad (base 100) * (Fuente : Fund Admin)



A : Periodo en el que el índice de referencia del fondo fue €ESTR Capitalizado
 B : A partir del 01/12/2020, el índice de referencia del FCP pasa a ser 80% Ester capitalizado + 20% ICE BofA 1-3 años Euro Corporate

Rentabilidades * (Fuente : Fund Admin)

	Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	04/12/2012
Cartera	1,07%	0,37%	1,07%	4,08%	3,98%	3,13%	3,05%	
Índice	0,90%	0,36%	0,90%	3,88%	3,03%	2,14%	1,07%	
Diferencia	0,18%	0,01%	0,18%	0,20%	0,95%	0,99%	1,98%	

Rentabilidades anuales * (Fuente : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Cartera	3,54%	-0,31%	-0,45%	-0,47%	-0,28%	-0,44%	-0,24%	-0,02%	0,04%	0,36%
Índice	3,60%	-1,09%	-0,45%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%
Diferencia	-0,06%	0,78%	0,00%	0,00%	0,11%	-0,07%	0,12%	0,30%	0,14%	0,26%

* 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.

Indicador de Riesgo (Fuente : Fund Admin)



Riesgo más bajo Riesgo más alto

El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 6 meses. 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.

Indicadores (Fuente : Amundi)

	Cartera
Sensibilidad	0,22
Sensibilidad crédito	0,92
Vida media	1,08
Notación media	A
Número de líneas	210
Número de emisores	90

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

La duración del crédito (en puntos) estima la variación porcentual del precio de una cartera de bonos para una variación del 1% en el diferencial de crédito.

Vida media expresada en años

Indicadores de Riesgo (Fuente : Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años	10 Años
Volatilidad de la cartera	0,25%	0,45%	0,38%	0,27%
Tracking Error	0,23%	0,27%	0,23%	0,16%

* 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%.

TESORERÍA LARGA ■



Nathalie Coffre

Head of Short-Term Solutions
Management

Estelle Honthaas

Gestor de cartera

Comentario de gestión

La inflación sigue descendiendo lentamente en la zona euro: la inflación total se ha situado en el 2,6% en febrero, frente a +2,8% el mes anterior, mientras que la subyacente ha sido del 3,1%, frente a +3,3% en enero. Estos datos confortan las previsiones del BCE, que ahora estima que su objetivo de inflación del 2% podría alcanzarse en 2025. Sin embargo, durante su reunión del 7 de marzo, el BCE ha adoptado una actitud prudente, manteniendo sus tipos invariados por cuarta vez consecutiva. En efecto, Christine Lagarde ha estimado que los avances logrados en el frente de la inflación no son suficientes para iniciar el ciclo de flexibilización monetaria. Con todo, los mercados anticipan un primer descenso durante la reunión de junio de 2024.

En Estados Unidos, las perspectivas de rebajas de tipos generan mucho menos consenso. Por una parte, la inflación total ha aumentado ligeramente en febrero hasta el 3,2%, frente a +3,1% en enero. Únicamente se ha replegado la inflación subyacente, pasando del 3,9 al 3,8%, un nivel netamente por encima del objetivo de la Fed. Por otra parte, la economía sigue mostrándose robusta: el mercado laboral mantiene su dinamismo (275 000 empleos creados en febrero) y el PIB se ha revisado al alza, pasando del 3,2 al 3,4% en el último trimestre de 2023. Estos elementos sugieren que por el momento la Fed no tiene prisa por reducir sus tipos.

En este contexto, en marzo los tipos sin riesgo han evolucionado en un intervalo estrecho y sin dirección clara: los tipos alemanes han oscilado entre el 2,75 y el 2,95% para el 2 años, y entre el 2,26 y el 2,46% para el 10 años. El 2 años americano se ha mantenido en un intervalo entre el 4,36 y el 4,60%, y el 10 años, entre el 4,08 y el 4,32%. En el mercado de crédito, las primas han seguido contrayéndose. La prima contra Alemania del índice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, que constituye un buen *proxy* del universo de inversión del fondo, ha pasado de 93 a 89 pb este mes.

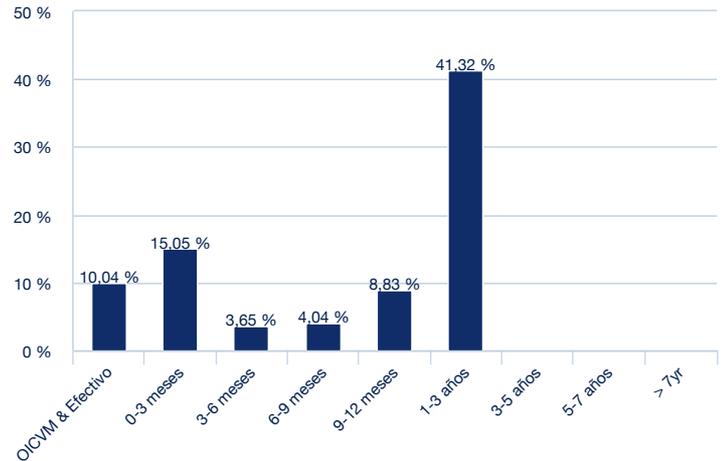
En marzo, la cartera ha logrado una rentabilidad de 38 pb, básicamente gracias al *carry*. La sensibilidad al crédito de la cartera se ha mantenido estable en 0,92. El fondo está inmunizado contra las variaciones de tipos en la parte más larga de la curva, en la que prevemos los mayores movimientos. La sensibilidad total a los tipos es de 0,22, principalmente procedente de los vencimientos inferiores a 18 meses.

Composición de la cartera (Fuente : Amundi)

Principales líneas (Fuente : Amundi)

	R2 Coupon	Maturity date	% del activo
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	0,01	19/04/2024	0,83%
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	1,00	23/05/2025	0,77%
SKANDINAVISKA ENSKILD BANKE AB	3,25	24/11/2025	0,76%
BANCO SANTANDER SA	FLOATING	11/02/2025	0,75%
SOCIETE GENERALE SA	1,50	30/05/2025	0,73%
AMERICA MOVIL BV	4,05	05/04/2024	0,71%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	3,97	16/04/2024	0,71%
AMERICA MOVIL BV	4,05	03/05/2024	0,71%
SWEDBANK AB	3,75	14/11/2025	0,70%
TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA	0,00	14/06/2024	0,70%

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)

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. 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.