

AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI - IE

INFORMES

Comunicación
Publicitaria

31/03/2024

RENTA FIJA ■

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : (C) 109,70 (EUR)
(D) 934,87 (EUR)

Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
28/03/2024

Activos : 5 156,19 (millones EUR)

Código ISIN : LU1050468989

Código Bloomberg : (C) ABECIEC LX
(D) ABECIED LX

Índice de referencia :

100% BLOOMBERG MSCI EURO CORPORATE ESG
SUSTAINABILITY SRI

Objetivo de inversión

El objetivo del Subfondo es realizar un seguimiento de la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate ESG Sustainability SRI y minimizar el error de seguimiento entre el valor liquidativo del Subfondo y la rentabilidad del Índice. El Subfondo tiene como objetivo lograr un nivel de error de seguimiento del Subfondo y su índice que normalmente no superará el 1%.

El Índice es un índice de cupones reinvertidos: los cupones pagados por los títulos de deuda que componen el índice se incluyen en la rentabilidad del Índice.

El índice Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate ESG Sustainability SRI Index es un índice de bonos representativo de bonos corporativos de tasa fija con grado de inversión denominados en euros que sigue las reglas del Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index (el "índice marco") y aplica sectores y ESG adicionales Criterios para la selección de valores.

Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



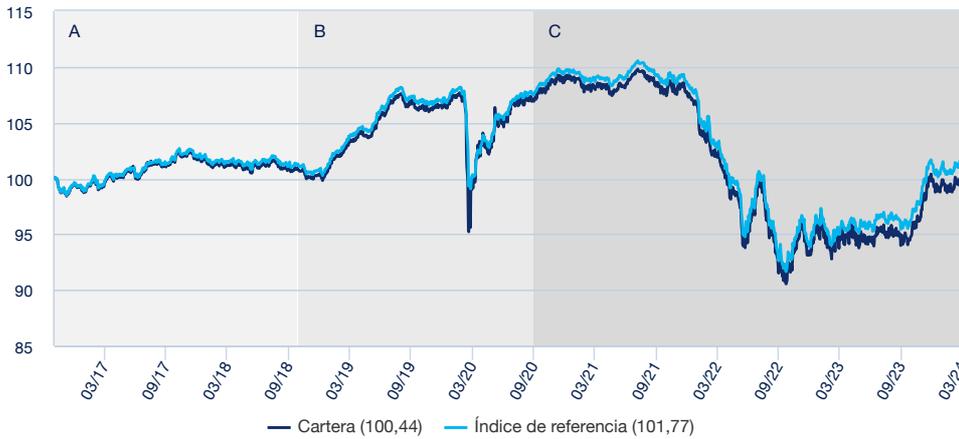
Riesgo más bajo

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 : Hasta el final de este periodo, el indicador de referencia del Compartimento fue el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index

B : Hasta el final de este periodo, el indicador de referencia del Compartimento fue el índice Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI.

C : Desde el comienzo de este periodo, el índice de referencia del Compartimento es el Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate ESG Sustainability SRI

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	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	31/10/2016	
Cartera	0,70%	1,53%	0,70%	5,90%	-6,95%	-2,95%	0,44%	
Índice	0,41%	1,22%	0,41%	6,72%	-6,47%	-1,94%	1,77%	
Diferencia	0,29%	0,31%	0,29%	-0,82%	-0,48%	-1,01%	-1,33%	

Rentabilidades anuales* (Fuente : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Cartera	7,07%	-13,31%	-1,19%	2,32%	6,01%	-1,38%	2,10%	4,29%	-0,82%	-
Índice	7,99%	-13,48%	-0,99%	2,62%	6,02%	-1,21%	2,30%	4,85%	-0,56%	-
Diferencia	-0,92%	0,16%	-0,20%	-0,30%	-0,01%	-0,17%	-0,20%	-0,55%	-0,26%	-

* Las rentabilidades arriba indicadas cubren periodos 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.

Morningstar Rating ©

Calificación Morningstar © : 3 estrellas

Categoría Morningstar © :
DEUDA CORPORATIVA EN EUROS

Fecha de calificación : 31/03/2024

Número de los fondos de la categoría : 1267

Indicadores de riesgo (Fuente: Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	4,90%	5,72%	5,95%
Volatilidad del índice	3,98%	4,98%	4,77%
Tracking Error	2,36%	2,12%	2,57%
Ratio de Sharpe	0,45	-0,65	-0,20
Ratio de información	-0,35	-0,08	-0,08

* 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_indicador

Indicadores de la cartera (Fuente : Fund Admin)

	Cartera
Sensibilidad ¹	4,29
Notation Moyenne ²	BBB+
Tasas de rendimiento	3,66%

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 : 2728

RENTA FIJA



Stéphanie Pless
Responsable Inflación



Jean-Marc Guiot
Lead Portfolio Manager



Anne-Marie Mussard
Gestor de cartera suplente

Comentario de gestión

Marzo se inscribe en la continuidad de la dinámica de 2024, con una nueva contracción de las primas de crédito, que se acercan a sus mínimos de 2021. El mercado sigue muy atento a los indicadores macroeconómicos y vigila atentamente las últimas medidas tomadas por los bancos centrales. El BCE ha mantenido invariados sus tipos básicos este mes, convencido de que el proceso de desinflación sigue adelante, y el mercado prevé un primer descenso de tipos de aquí a junio. En Estados Unidos, el *soft landing* sigue siendo el principal escenario previsto por la Fed, con un mercado laboral robusto y una inflación a la baja, pese a una reciente reacceleración que no altera la visión de conjunto del mercado, que prevé tres reducciones de tipos en 2024. La temporada de resultados toca a su fin y el mercado de crédito Euro IG se ha mantenido relativamente estable durante la primera semana, ya que el rebote solo se ha acelerado durante la segunda. Se han producido muy pocos movimientos durante las dos últimas semanas, en un contexto de reevaluación del número de rebajas de tipos por parte de los agentes del mercado, que esperan las próximas reuniones de los bancos centrales en abril.

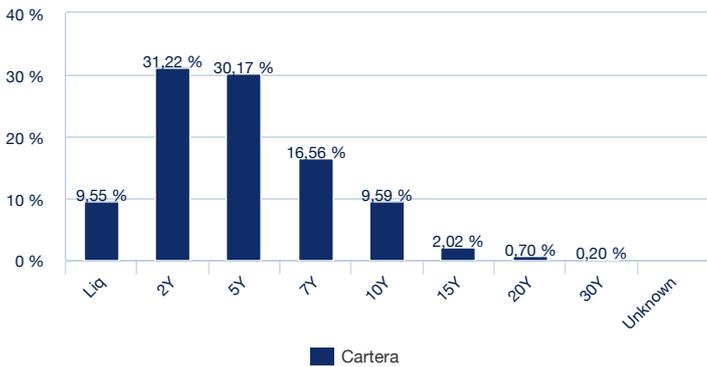
En este contexto, el índice Bloomberg Euro Aggregate Corporate ha registrado una rentabilidad absoluta de 122 pb y una rentabilidad relativa de 55 pb. El conjunto de sectores han superado al índice de referencia, liderados por el sector financiero (rentabilidad relativa de 63 pb), con los seguros como subsector más rentable (+87 pb). Esta rentabilidad relativa se debe a los vencimientos más largos (>7 años), que han superado en 96 pb a los más cortos (+25 pb) bajo el efecto de la sensibilidad al crédito. Finalmente, marzo ha vuelto a ser un mes positivo para los títulos financieros de alto beta, con una contracción de las primas de los bonos Coco AT1 24 pb, mientras que las de los bonos financieros senior se han reducido 9 pb.

El mes de marzo ha vuelto a batir récords en términos de volumen de emisión, con 71 000 millones de EUR en nuevas emisiones, principalmente en el mercado IG. El mercado HY también se ha mostrado más fuerte que nunca este mes, que ha sido el más activo de los tres últimos años (y el mes de marzo más activo desde la creación de esta clase de activos en los mercados), con 14 500 millones de EUR en nuevas emisiones, tras dos años tranquilos en 2022 y 2023. En cuanto a los títulos financieros, las emisiones siguen siendo débiles, con un ligero aumento de la deuda subordinada. En conjunto, este trimestre marca el inicio de año más fuerte registrado desde la crisis financiera, pese a que el ritmo se ha moderado respecto a enero.

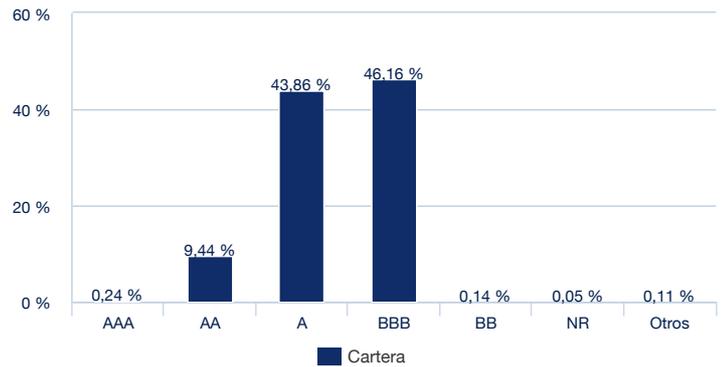
Esta cartera se gestiona de manera indexada respecto al índice Bloomberg MSCI Euro Corporate ESG Sustainability SRI. Reducimos al máximo la exposición relativa a la sensibilidad entre la cartera y su índice, invirtiendo aplicando un método de muestreo que minimiza el riesgo. Las diferencias de rentabilidad entre el índice y la cartera pueden deberse al *swing price*.

Distribucion de la cartera (Fuente : Amundi)

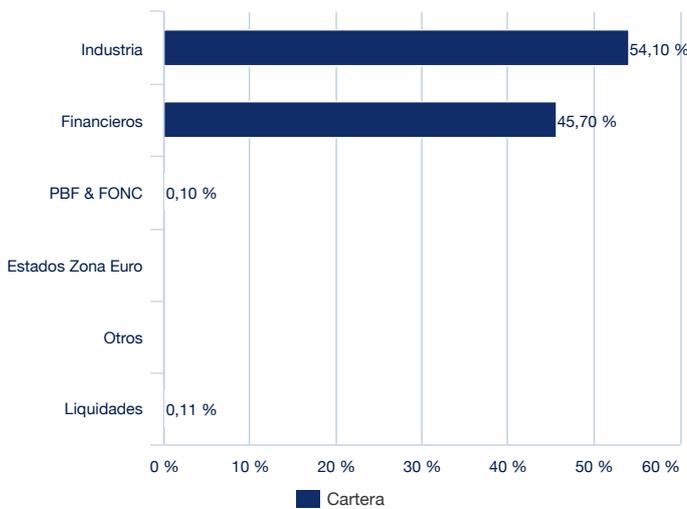
Por vencimientos (Fuente : Amundi)



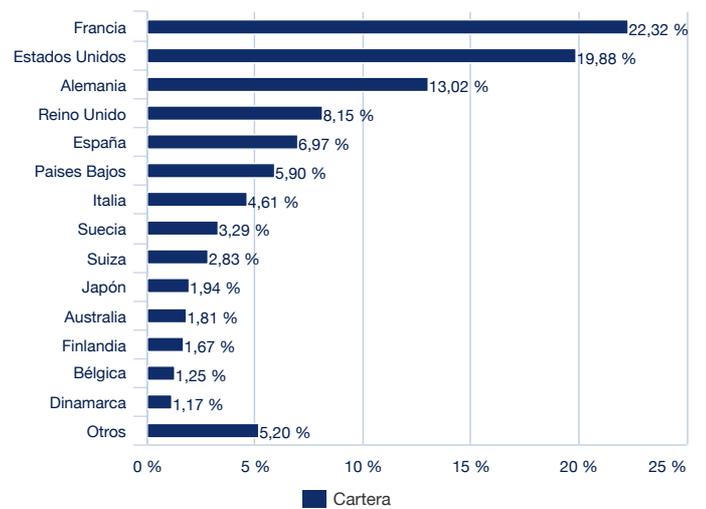
Por notación (Fuente : Amundi)



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	Non aplicable
Asignación de los resultados	(C) Participaciones de Capitalización (D) Distribución
Código ISIN	(C) LU1050468989 (D) LU1050469011
Código Bloomberg	ABECIEC LX
Mínimo de la primera suscripción	500 000 El equivalente en EUR de USD / 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)	2,50%
Gastos Gestión Financiera Directa	0,10% IVA incl.
Comisión de rentabilidad	No
Comisión de rentabilidad (% por año)	-
Gastos de salida (máximo)	0,00%
Gastos corrientes	0,15% (realizado) - 30/09/2022
Costes de operación	0,06%
Gastos de conversión	1,00 %
Periodo mínimo de inversión recomendado	4 años
Historial del índice de referencia	01/10/2020: 100.00% BLOOMBERG MSCI EURO CORPORATE ESG SUSTAINABILITY SRI 29/10/2018: 100.00% BLOOMBERG MSCI EURO CORPORATE SRI INDEX 14/04/2014: 100.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE (E)
Normativa UCITS	OICVM
Precio conocido/desconocido	Precio desconocido
Fecha valor compra	D+2
Fecha valor suscripción	D+2
Particularidad	No

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.