AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI - IE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN

31/01/2022

RENTA FIJA

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **(C) 1 161,22 (EUR)**
(D) 1 020,11 (EUR)

Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
31/01/2022

Activos : **2 857,21 (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.

Perfil de riesgo y rentabilidad

1	2	**3**	4	5	6	7

A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

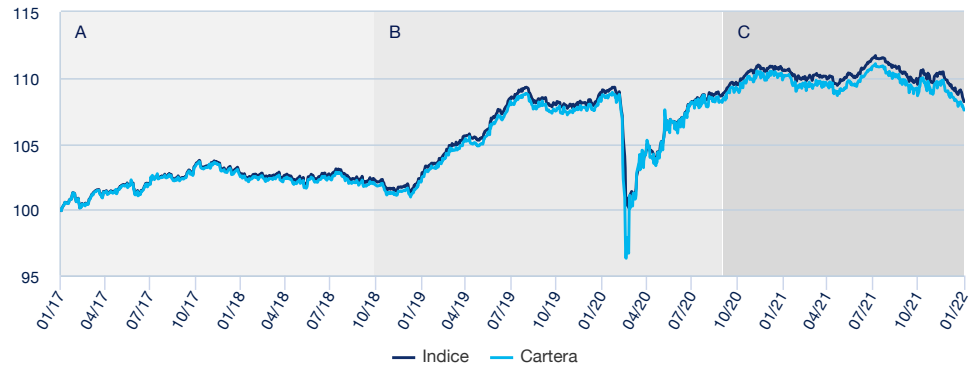
A riesgo más alto, mayor rentabilidad potencial

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 (Fuente: Fund Admin)

Evolución del resultado (VL) *



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*

Desde el	Desde el 31/12/2021	1 mes 31/12/2021	3 meses 29/10/2021	1 año 29/01/2021	3 años 31/01/2019	5 años 31/01/2017	Desde el 14/04/2014
Cartera	-1,07%	-1,07%	-1,00%	-2,08%	4,96%	7,55%	16,10%
Índice	-1,29%	-1,29%	-1,19%	-2,13%	5,26%	8,19%	18,17%
Diferencia	0,22%	0,22%	0,19%	0,05%	-0,30%	-0,64%	-2,08%

Rentabilidades anuales*

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Cartera	-1,19%	2,32%	6,01%	-1,38%	2,10%	4,29%	-0,82%	-	-	-
Índice	-0,99%	2,62%	6,02%	-1,21%	2,30%	4,85%	-0,56%	-	-	-
Diferencia	-0,20%	-0,30%	-0,01%	-0,17%	-0,20%	-0,55%	-0,26%	-	-	-

Morningstar Rating ©

Calificación Morningstar © : **3 estrellas**
Categoría Morningstar © : **EUR CORPORATE BOND**
Fecha de calificación : **31/12/2021**
Número de los fondos de la categoría : **1131**

Indicadores de riesgo

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	2,40%	5,32%	4,28%
Volatilidad del índice	1,99%	3,83%	3,18%
Tracking Error	1,18%	2,64%	2,05%
Cociente de Sharpe	-0,53	0,41	0,46
Ratio de información	0,05	-0,04	-0,06

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]	4,93
Notation Moyenne [2]	BBB+
Tasas de rendimiento	0,56%

[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 : **2251**

AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI - IE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN
31/01/2022

RENTA FIJA

** 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.*

Stéphanie Pless
Responsable Inflación

Laurent Caudamine
Lead Portfolio Manager

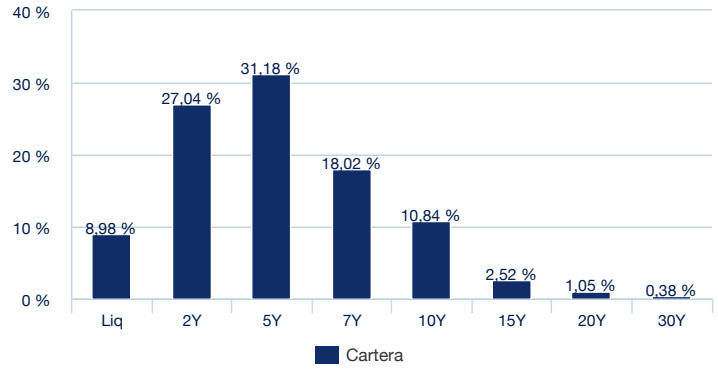
Fadil Hannane
Gerente de cartera suplente

Comentario de gestión

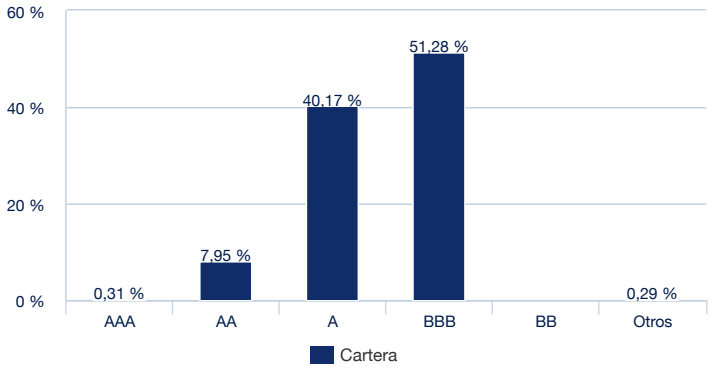
Difícil inicio de año para los activos de riesgo. El tono ortodoxo de la Fed, que finalmente ha admitido la necesidad de un ajuste más rápido e intenso de la política monetaria para controlar la inflación, ha provocado ventas de bonos, acciones y otros activos de riesgo. Así, el 26 de enero ha confirmado que pondrá fin a su programa de compra de bonos y por primera vez ha dado indicaciones sobre la manera en que podría reducir su balance. Los mercados prevén ahora cuatro alzas de tipos en 2022.
En Europa, aunque es probable que siga comprando bonos a lo largo de 2022, el BCE ha anunciado que concluirá sus compras de bonos pandémicos en marzo de 2022.
En este contexto, las primas de crédito euro IG han demostrado cierta resistencia y tan solo se han ampliado 10 pb hasta los 105 pb, a pesar de la fuerte venta de acciones. Pero, en conjunto, la rentabilidad se ha visto lastrada a la vez por la ampliación de las primas y por el fuerte repunte de los tipos soberanos (la rentabilidad del *Bund* a 5 años ha crecido 23 pb hasta el -0,22% y el *Bund* a 10 años ha superado el umbral de cero por primera vez desde mayo de 2019). El mercado ha retrocedido un 1,32% (rentabilidad relativa del -0,49% respecto a los bonos del tesoro de duración equivalente).
Como era previsible, los activos de alto beta figuran entre los principales damnificados, en sintonía con la renta variable: los AT1 bancarios, los híbridos corporativos y el *high yield* han retrocedido un 1,79%, un 1,59% y un 1,51% respectivamente, a pesar de su menor sensibilidad a los tipos.
Por sectores, ningún ganador o perdedor destaca claramente en este movimiento general de corrección, ya que la ampliación de las primas ha afectado por igual a los sectores cíclicos y no cíclicos. En la curva, los bonos a largo plazo han evolucionado peor que los bonos a corto plazo a causa de la mayor sensibilidad de sus primas a la volatilidad de los tipos.
Esta cartera se gestiona de manera indexada respecto al índice Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Sustainability. 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

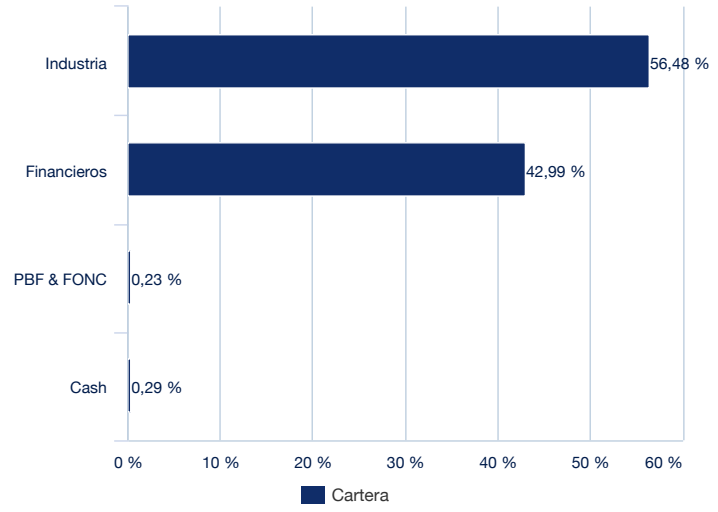
Por vencimientos



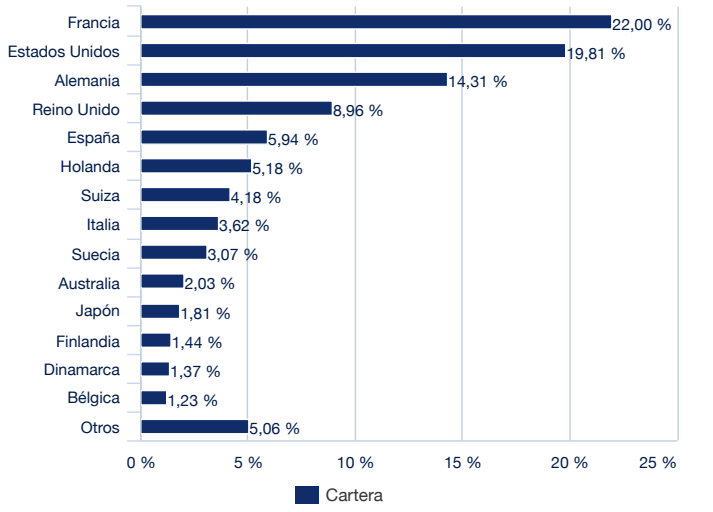
Por notación



Por tipo de emisor



Por países



Amundi
ASSET MANAGEMENT

Amundi Asset Management, SAS (French : Société par Actions Simplifiée) con un capital de 1 086 262 605 €
Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF N° GP 04000036
Sede social: 91-93, boulevard Pasteur – 75015 París – Francia 437 574 452 RCS París
Material dirigido únicamente a inversores «profesionales».

AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI - IE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN
31/01/2022

RENTA FIJA ■

Características principales (Fuente : Amundi)

Naturaleza jurídica	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) LU1050468989 (D) LU1050469011
Código Bloomberg	ABECIEC LX
Mínimo de la primera suscripción	500000 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) - 30/09/2021
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
Sociedad gestora delegada	Amundi Asset Management

Menciones legales

El presente documento se facilita a título informativo y en ningún caso constituye una recomendación, solicitación, 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. Salvo indicación contraria, la fecha de los datos del presente documento es la indicada bajo la mención RESUMEN MENSUAL DE GESTIÓN, en el encabezamiento del documento.

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.