# AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS - R

INFORMES

Comunicación Publicitaria

**28/02/2022**

RENTA FIJA ■ Artículo 9 ■

## Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **104,61 ( EUR )**

Fecha de valor liquidativo y activo gestionado : **28/02/2022**

Activos : **698,56 ( millones EUR )**

Código ISIN : **FR0013332160**

Índice de referencia : **Fondo no comparado con ningún índice de referencia**

Calificación Morningstar © : **4**

Categoría Morningstar © : **GLOBAL BOND - EUR HEDGED**

Número de los fondos de la categoría : **482**

Fecha de calificación : **28/02/2022**

## Objetivo de inversión (Fuente : Amundi)

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).

## Perfil de riesgo y rentabilidad (Fuente: Fund Admin)

1 2 **3** 4 5 6 7

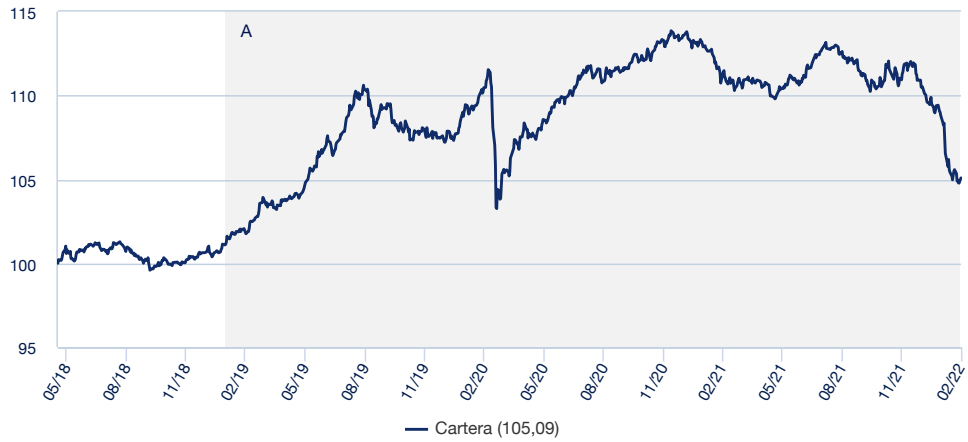
A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

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.

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

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




A : Reprise de l'historique de performances du FCP Amundi Impact Green Bond part R

### Rentabilidades * (Fuente: Fund Admin)

| | Desde el | 1 mes | 3 meses | 1 año | 3 años | 5 años | Desde el |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Desde el | 31/12/2021 | 31/01/2022 | 30/11/2021 | 26/02/2021 | 28/02/2019 | - | 17/05/2018 |
| **Cartera** | -4,90% | -3,07% | -5,58% | -5,26% | 3,18% | - | 5,09% |

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

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Cartera** | -2,72% | 5,96% | 6,49% | - | - |

### Indicadores (Fuente : Amundi)

| | Cartera |
|---|---|
| **Sensibilidad [1]** | 7,63 |
| **Notación media** | BBB |
| **Tasas de rendimiento** | 2,15% |
| **SPS [3]** | 9,63 |
| **Diferencia [2]** | 168 |
| **Número de líneas en cartera** | 153 |

[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** | 3,66% | 4,48% | - |
| **Cociente de Sharpe** | -1,38 | 0,32 | - |

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

| | Desde el lanzamiento |
|---|---|
| **Caída máxima** | -7,98% |
| **Peor mes** | 03/2020 |
| **Peor rentabilidad** | -4,58% |
| **Mejor mes** | 04/2020 |
| **Mejor rentabilidad** | 2,82% |

* 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

La evolución del mercado de bonos en febrero ha tenido dos etapas. La primera ha estado centrada en un ajuste generalizado de las políticas monetarias y la segunda, a partir del día 11, en las crecientes tensiones entre Rusia y Ucrania, que han desembocado en un conflicto armado el día 23. No obstante, los datos económicos indican un crecimiento sólido, unos mercados laborales dinámicos y unos elevados datos de inflación. El conflicto entre Rusia y Ucrania refuerza el incremento de los precios energéticos y la incertidumbre podría frenar la normalización de las políticas monetarias. De hecho, la búsqueda de seguridad se ha traducido por arbitrajes de activos de riesgo hacia los tipos “sin riesgo”: los tipos estadounidenses o alemanes se han reducido 21 y 17 pb respecto a sus máximos. Ahora se encuentran en el 1,82% para el 10 años EE.UU. y el 0,135% para el 10 años alemán, a 5 y 13 pb respectivamente de sus niveles de principios de mes.

El retroceso del mercado de renta variable se refleja en la ampliación de las primas (+41 pb respecto a Alemania, lo que supone un retroceso del 2,35% desde el inicio del año), especialmente acusada en los segmentos de mayor riesgo (bonos emergentes, títulos de alta rentabilidad o híbridos y AT1 bancarios). Los diferenciales de rentabilidad entre la deuda soberana de la eurozona incluyen este aspecto de “crédito”, pero también están sujetos a la proximidad geográfica del conflicto: Finlandia, los países bálticos o Austria han quedado abandonados, y las primas de los países periféricos se han ampliado (+30 pb para el 10 años italiano).

El impacto más visible es el fuerte aumento de las previsiones de inflación a corto plazo (+60 pb para las previsiones a 2 años y +36 pb a 5 años), ante la escalada del precio del petróleo y el gas, en un contexto de ruptura del aprovisionamiento ruso. Las revisiones de las previsiones de inflación afectan básicamente a la parte corta por un efecto “mecánico”, mientras que la inflación a medio/largo plazo incorpora una importante probabilidad de fuerte desaceleración del crecimiento a causa del descenso del poder de compra. Este dilema entre una inflación más elevada durante más tiempo y el efecto negativo inducido sobre el crecimiento es una de las claves a la hora de definir la actuación de los bancos centrales. ¿Podrá ello diferir o invalidar el aumento anunciado de los tipos? Es importante para la dirección de los tipos, pero todavía más para la forma de la curva.
Las incógnitas sobre las repercusiones de esta crisis deberían llevar a los bancos centrales a diferir cualquier decisión importante, más allá de las necesarias para mantener la estabilidad financiera. Por tanto, las reuniones de marzo serán citas menos decisivas de lo inicialmente previsto.

La cartera está bien posicionada para un ciclo monetario menos acomodaticio, con una exposición soberana inferior a la de su índice. Además, la cartera se ha visto afectada por su mayor distribución en emisiones corporativas, en particular las denominadas en euros, que han evolucionado especialmente mal.

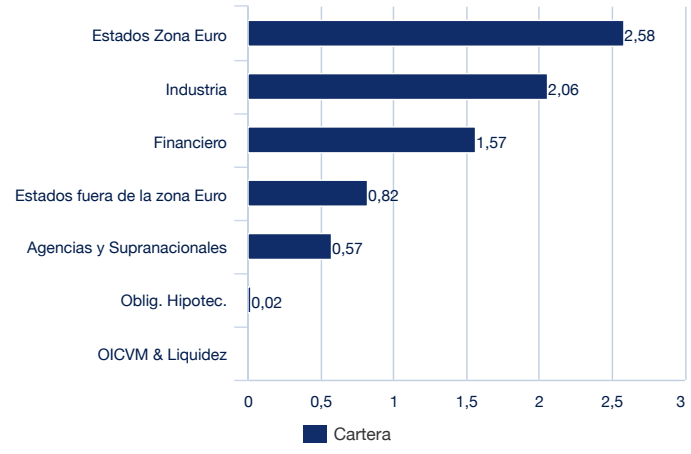
En este contexto, hemos reducido la infraexposición de la cartera al riesgo de tipos de 30 a -60 pb, tratando de no infraexponernos a Alemania, siempre favorecida en los movimientos de búsqueda de activos «seguros».
En la exposición a las empresas, seguimos reduciendo el riesgo en cartera rebajando nuestra exposición a los segmentos cortos (preferencia por el 5 años), ¡pese a que las primas de riesgo ya se han ampliado 50 pb desde comienzos de año!

Más que en la muy baja exposición a Rusia (incluso indirecta) de la cartera, movilizamos nuestros esfuerzos en la integración de potenciales impactos de segundo orden, en particular aquellos vinculados a la explosión de los precios de la energía. Aunque el mercado ya parece haber integrado el riesgo geopolítico y los distintos riesgos específicos relacionados con el conflicto, las consecuencias del paquete de sanciones y la idea de una estanflación con efecto recesivo en Europa nos llevan a mantener la prudencia.
A ello se añade la incógnita de los bancos centrales. Ante las previsiones de inflación, les queda poco margen de maniobra para prolongar su apoyo al mercado.

Dada la volatilidad existente, el mercado de nuevas emisiones verdes se ha mostrado tímido este mes, ya que la dinámica ESG también podría experimentar algunas redefiniciones, como ha sucedido con los créditos de carbono, que han caído más del 40% en Europa desde sus máximos.
El impacto en tCO2 evitadas por la cartera se mantiene estable este mes, con 335 tCO2 evitadas por millón de euros invertido.

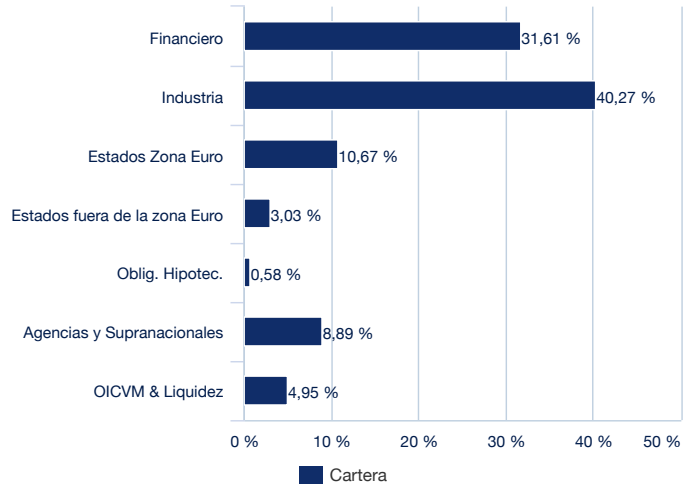
## Desglose de la cartera por emisores (Fuente : Amundi)

### Sensibilidad (Fuente : Amundi)



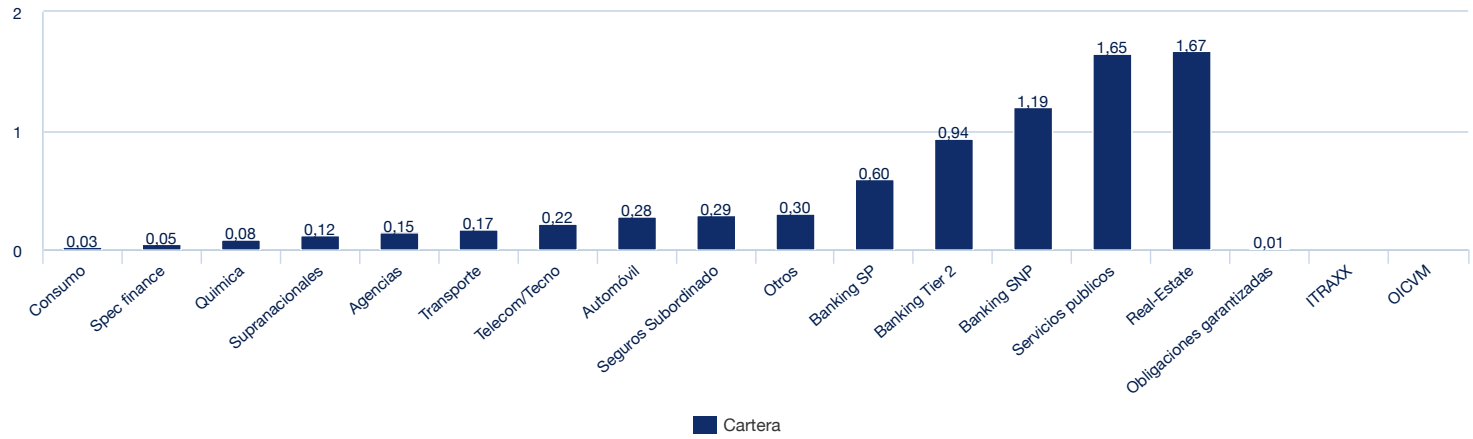

Derivados incluidos

### En porcentaje de activo (Fuente : Amundi) *



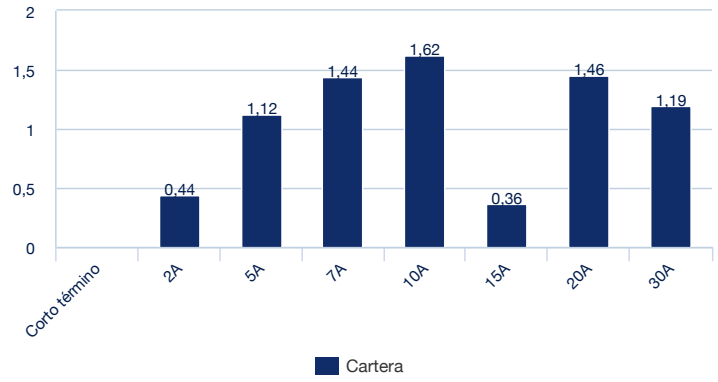

* El total puede ser diferente del 100%, ya que se excluye el cash diferido

## Distribución sectorial en SPS (Fuente : Amundi)



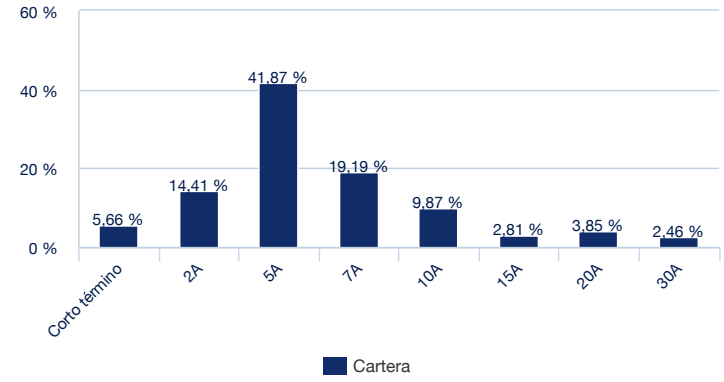

## Desglose de la cartera por vencimiento (Fuente : Amundi)

### Sensibilidad (Fuente : Amundi)




Derivados incluidos

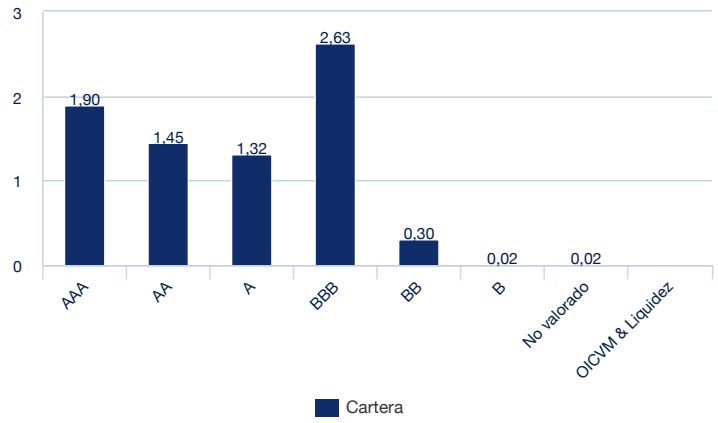
### En porcentaje de activo (Fuente : Amundi) *




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

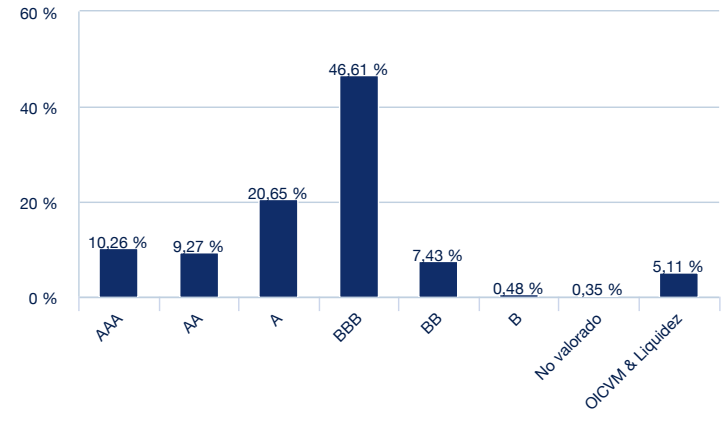
## Desglose de la cartera por calificación (Fuente : Amundi)

### Sensibilidad (Fuente : Amundi)




Derivados incluidos

### En porcentaje de activo (Fuente : Amundi) *



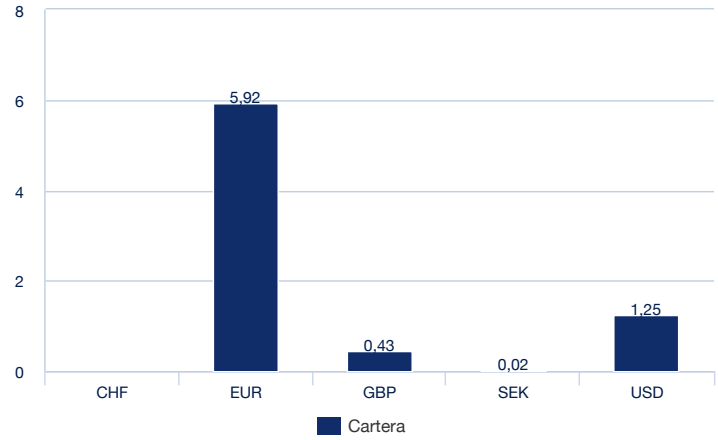

* El total puede ser diferente del 100%, ya que se excluye el cash diferido



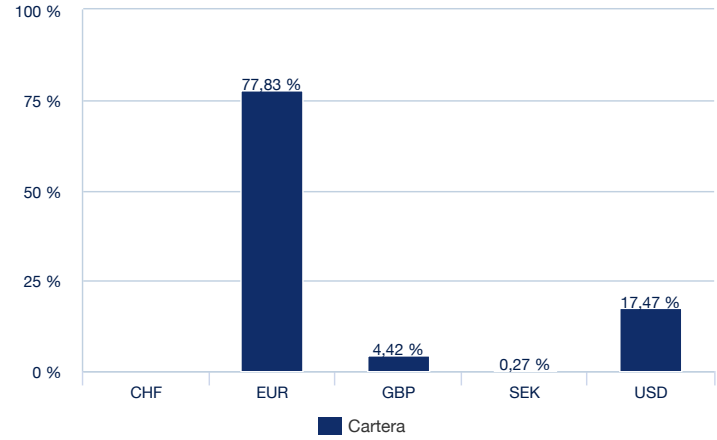
Amundi Asset Management, SAS (French : Société par Actions Simplifiée) con un capital de 1 086 262 605 €
Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF N° GP 04000036
Sede social: 91-93, boulevard Pasteur – 75015 París – Francia 437 574 452 RCS París
Material dirigido únicamente a inversores «profesionales».

## Portfolio breakdown by currency

### Sensibilidad (Fuente : Amundi)




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




| | Diferencial |
|---|---|
| **Principales sobreponderaciones** | - |
| Servicios publicos | 16,10% |
| Banking SNP | 15,09% |
| Real-Estate | 14,21% |
| Estados Zona Euro | 10,67% |
| Banking Tier 2 | 7,01% |
| **Principales infraponderaciones** | - |

## Principales líneas (Fuente : Amundi)

| | Sector | % del activo | Sensibilidad | SPS cartera | SPS índice |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bonos del estado** | - | - | - | - | - |
| GERMANY | Estados Zona Euro | 2,83% | 1,20 | 0,00% | - |
| ITALIAN REPUBLIC | Estados Zona Euro | 2,57% | 0,48 | 0,94% | - |
| BELGIUM | Estados Zona Euro | 1,78% | 0,18 | 0,07% | - |
| IRELAND (REPUBLIC OF ) | Estados Zona Euro | 1,60% | 0,14 | 0,06% | - |
| CHILE | Estados fuera de la zona Euro | 1,40% | 0,16 | 0,25% | - |
| FRANCE | Estados Zona Euro | 1,15% | 0,45 | 0,26% | - |
| HONG KONG | Estados fuera de la zona Euro | 0,87% | 0,05 | 0,03% | - |
| SPAIN (KINGDOM OF ) | Estados Zona Euro | 0,74% | 0,13 | 0,18% | - |
| SWEDEN | Estados fuera de la zona Euro | 0,27% | 0,02 | 0,00% | - |
| HUNGARY (REPUBLIC OF) | Estados fuera de la zona Euro | 0,27% | 0,03 | 0,07% | - |
| KOREA (REPUBLIC OF ) | Estados fuera de la zona Euro | 0,22% | 0,01 | 0,01% | - |
| **Emisores fuera del Estado** | - | - | - | - | - |
| BNP PARIBAS SA | Financiero | 3,28% | 0,15 | 0,23% | - |
| ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG | Industria | 2,31% | 0,09 | 0,30% | - |
| IBERDROLA INTERNATIONAL BV | Industria | 2,23% | 0,06 | 0,17% | - |
| BANCO SANTANDER SA | Financiero | 2,03% | 0,12 | 0,21% | - |
| ASIAN DEVELOPMENT BANK | Agencias y Supranacionales | 1,94% | 0,10 | 0,03% | - |
| CTP NV | Industria | 1,91% | 0,09 | 0,20% | - |
| BAYERISCHE LANDESBK | Financiero | 1,88% | 0,09 | 0,25% | - |
| CAIXABANK SA | Financiero | 1,82% | 0,07 | 0,14% | - |
| DE VOLKSBANK NV | Financiero | 1,82% | 0,08 | 0,16% | - |
| EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA | Industria | 1,81% | 0,05 | 0,20% | - |
| BANK OF IRELAND GROUP PLC | Financiero | 1,78% | 0,07 | 0,18% | - |
| ING GROEP NV | Financiero | 1,77% | 0,09 | 0,18% | - |
| LEASEPLAN CORP NV | Industria | 1,73% | 0,07 | 0,10% | - |
| CPI PROPERTY GROUP SA | Industria | 1,53% | 0,07 | 0,15% | - |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA | Industria | 1,50% | 0,11 | 0,17% | - |



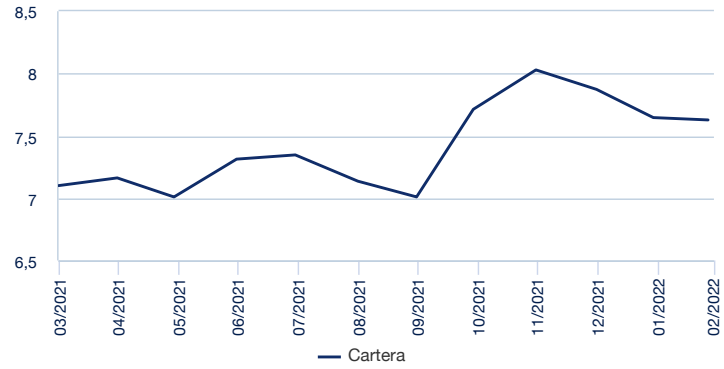
Amundi Asset Management, SAS (French : Société par Actions Simplifiée) con un capital de 1 086 262 605 €
Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF N° GP 04000036
Sede social: 91-93, boulevard Pasteur – 75015 París – Francia 437 574 452 RCS París
Material dirigido únicamente a inversores «profesionales».

INFORMES
Comunicación Publicitaria
28/02/2022

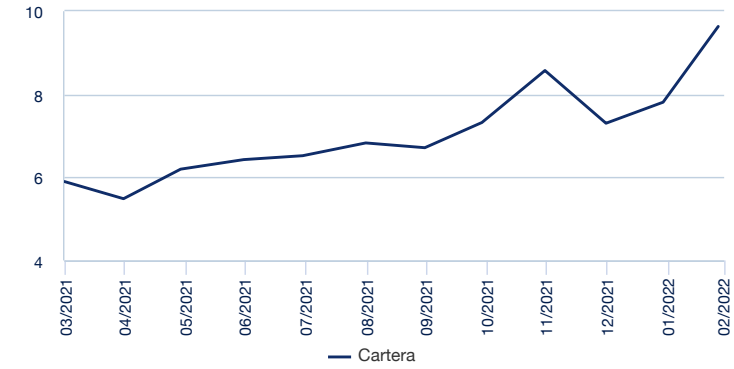
RENTA FIJA

## Indicadores de riesgo histórico (Fuente : Amundi)

### Sensibilidad (Fuente : Amundi)




### SPS (%, fuente : Amundi)




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 RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS - R

INFORMES

Comunicación Publicitaria
**28/02/2022**

RENTA FIJA ■

## Características principales (Fuente : Amundi)

| | |
|---|---|
| Naturaleza jurídica | IICVM Francés |
| Sociedad gestora | Amundi Asset Management |
| Custodio | CACEIS Bank |
| Fecha de lanzamiento del fondo | 31/01/2019 |
| Fecha de creación | 31/01/2019 |
| Divisa de referencia del compartimento | EUR |
| Divisa de referencia de la clase | EUR |
| Asignación de los resultados | Participaciones de Capitalización |
| Código ISIN | FR0013332160 |
| Mínimo de la primera suscripción | *1 acción / 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) | 0,00% |
| Comisión de rentabilidad | No |
| Gastos de salida (máximo) | 0,00% |
| Gastos corrientes | 0,68% ( realizado ) |
| Periodo mínimo de inversión recomendado | 3 años |
| Historial del índice de referencia | 16/11/2016: Fondo no comparado con ningún índice de referencia |

## 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.

Este documento está destinado exclusivamente a los inversores y distribuidores institucionales, profesionales, cualificados o expertos. No deberá distribuirse al público en general, clientes privados ni inversores minoristas de ninguna jurisdicción ni a “Personas Estadounidenses”. Además, dichos inversores deberán ser, en la Unión Europea, inversores “Profesionales” según se define el término en la Directiva 2004/39/CE con fecha de 21 de abril de 2004 relativa a los Mercados de Instrumentos Financieros (“MIFID”) o, si procede, en la correspondiente normativa de cada país y, por lo que respecta a las ofertas en Suiza, deberán ser “Inversores Cualificados” con sujeción a lo dispuesto en el Swiss Collective Investment Schemes Act de 23 de junio de 2006 (CISA), y la resolución de ejecución del 22 noviembre de 2006 (CISO) y la Circular FINMA 2013/9 sobre los términos de la legislación sobre Planes de Inversión Colectiva. En ningún caso se podrá distribuir este documento en la Unión Europea a inversores no “Profesionales” según se define el término en la MIFID o en la correspondiente normativa de cada país, ni en Suiza a inversores que no cumplan con la definición de “inversores cualificados” prevista en la legislación y normativa aplicables.

# AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS - R

INFORMES
Comunicación Publicitaria
28/02/2022

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 Òrgano 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 *

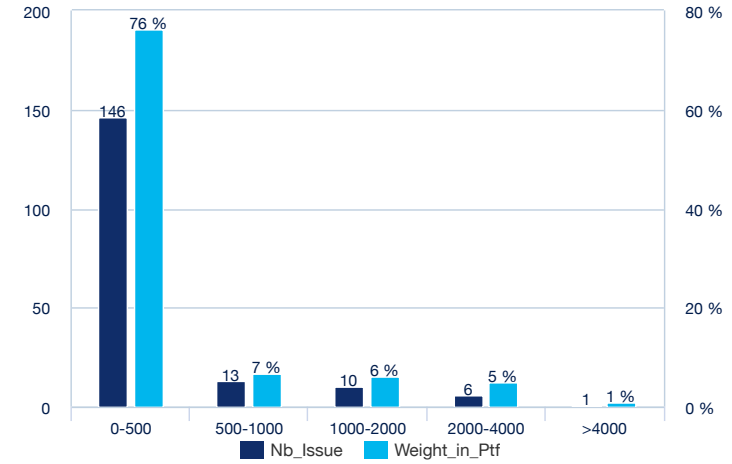
| | CO2 Tons |
|---|---|
| Avoided emissions per €1Mn invested per Year | 335,64 |

* Green bonds emission

### Green Bonds Weight

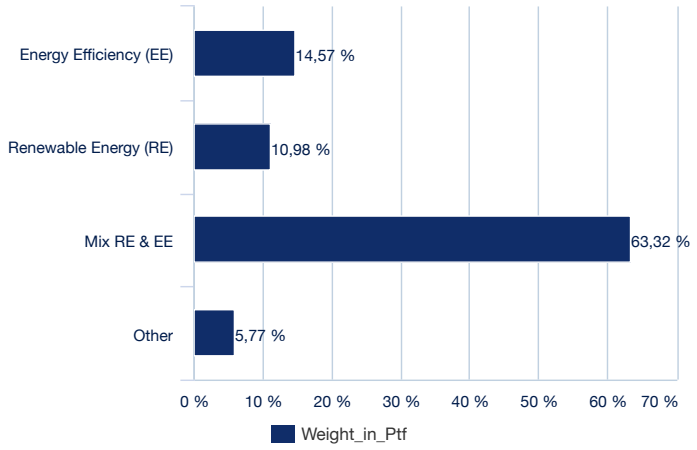
| | Weight_in_Ptf |
|---|---|
| Green Bonds | 98,72% |

### Répartition des tonnes de CO2 évitées par obligations



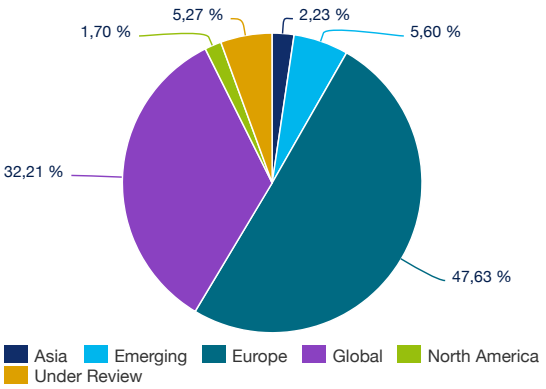

ExtraFi - Green Bonds - CO2 Breakdown

### Répartition par type de projet

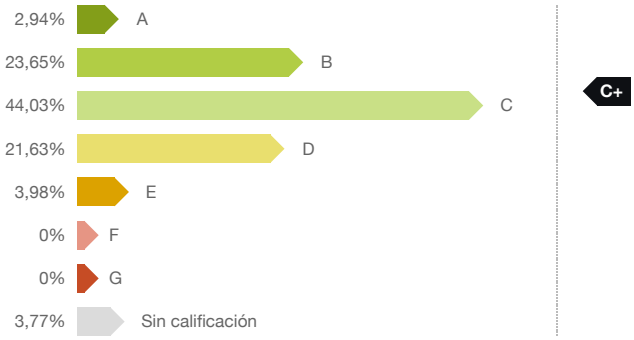



ExtraFi - Green Bonds - Use of proceeds

### Portfolio use of proceeds' geographic breakdown




### Portfolio ESG rating breakdown




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».