

AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS - P

INFORMES

Comunicación Publicitaria

31/03/2024

RENTA FIJA ■

Artículo 9 ■

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **88,22 (EUR)**
 Fecha de valor liquidativo y activo gestionado : **28/03/2024**
 Activos : **1 258,43 (millones EUR)**
 Código ISIN : **FR0013411741**
 Índice de referencia :
Fondo no comparado con ningún índice de referencia
 Calificación Morningstar © : **1**
 Categoría Morningstar © :
GLOBAL BOND - EUR HEDGED
 Número de los fondos de la categoría : **600**
 Fecha de calificación : **31/03/2024**

Objetivo de inversión

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).

Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



Riesgo más bajo

Riesgo más alto

⚠ El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 3 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)



Rentabilidades * (Fuente: Fund Admin)

Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde el
	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	-	-	03/04/2019
Cartera	-0,52%	1,11%	-0,52%	3,50%	-16,60%	-	-	-11,56%

Rentabilidades anuales * (Fuente: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019
Cartera	6,11%	-20,70%	-3,11%	5,53%	-

Indicadores (Fuente : Amundi)

	Cartera	Índice
Sensibilidad ¹	6,47	6,66
Notación media	BBB+	A-
Tasas de rendimiento	3,35%	3,77%
SPS ³	5,28	4,84
Diferencia ²	92	77
Número de líneas en cartera	234	1 498

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	5,73%	6,53%	5,89%
Ratio de Sharpe	-0,04	-1,11	-

Análisis de las rentabilidades (Fuente : Fund Admin)

	Desde el lanzamiento
Caída máxima	-24,86%
Plazo de recuperación (día)	-
Peor mes	08/2022
Peor rentabilidad	-5,08%
Mejor mes	07/2022
Mejor rentabilidad	4,62%

* 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.

RENTA FIJA ■

Comentario de gestión

La Fed y el BCE han mantenido invariados sus tipos en marzo, aunque dejando entrever que iniciarán la flexibilización más adelante en el año. La primera reducción del BCE podría producirse en junio, siempre que los datos de inflación en el sector de los servicios, en especial las tendencias de los salarios, se mantengan en el camino correcto. Los datos preliminares de inflación en la eurozona de marzo han sorprendido a la baja en España (3,2% frente a una previsión de +3,3%), Italia (1,3% frente a 1,5%) y Francia (2,4% frente a 2,8%), reforzando así las expectativas del mercado de una primera rebaja de tipos en junio. La actividad económica se mantiene frágil pero mejora, tal como revelan los índices PMI, que siguen recuperándose de la mano de los servicios, mientras que persiste la debilidad en las manufacturas.

Al mismo tiempo, el término "más altos por más tiempo" ha desaparecido en la última declaración de la Fed, y Jerome Powell ha reiterado su intención de intervenir a partir de junio, insistiendo en que el camino hacia el objetivo de inflación del 2% no será lineal y que la aceleración registrada a comienzos de año no pone en cuestión sus previsiones de inflación. Los miembros del FOMC apuestan actualmente por tres rebajas de tipos en 2024 por un total de 75 pb. No obstante, la estimación de crecimiento en 2024 se ha revisado fuertemente al alza del 0,7 al 2,1%, teniendo en cuenta la mejora del mercado laboral por encima de las expectativas, lo que ha provocado la eliminación de una reducción de 25 pb en 2025.

La proximidad del ciclo de flexibilización monetaria ha seguido impulsando los mercados en marzo, y en general a lo largo de todo el primer trimestre. Los tipos alemanes han caído 10 pb en marzo hasta el 2,30% para el 10 años y 6 pb hasta el 2,85% para el 2 años, situando la pendiente a 2-10 años en su nivel más bajo desde septiembre, en -55 pb. Ello ha limitado el alza de los tipos a 10 años hasta los 28 pb en el T1, deshaciendo parcialmente el rali observado a finales de 2023.

Este mes se inscribe en la continuidad de la dinámica de 2024, con unas primas de crédito a la baja y acercándose a sus mínimos de 2021, y un mercado todavía muy dependiente de los datos y que analiza meticulosamente los últimos movimientos de los bancos centrales. A las puertas del final de la temporada de beneficios, el mercado de crédito IG europeo se ha mantenido bastante estable durante la primera semana y el rali solo se ha acelerado durante la segunda. Se han producido muy pocos movimientos durante las dos últimas semanas, durante las que los agentes del mercado han reevaluado el número de reducciones de tipos, a la espera de las próximas reuniones de los bancos centrales en abril.

En este contexto, el índice Bloomberg Euro Aggregate Corporate ha logrado una rentabilidad total positiva de 122 pb y un *excess return* de +55 pb. Todos los sectores han evolucionado bien, liderados por las finanzas (*excess return* de +63 pb), con los seguros (+87 pb) como subsector más rentable. Esta rentabilidad relativa se debe a los vencimientos más largos (>7 años), con un *excess return* de +96 pb respecto a los vencimientos más cortos (+25 pb) debido al efecto de duración de crédito. Por último, hemos vivido otro mes de fuerte progresión de los títulos financieros de alto beta, con una contracción de 24 pb para las primas de los bonos Coco AT1, mientras que las primas financieras senior se han reducido 9 pb.

El mercado de bonos verdes ha empezado el mes con una tendencia muy dinámica, impulsado por las emisiones verdes híbridas de Orsted, Tennet y Telefónica. Asimismo, se han producido las emisiones inaugurales de bonos verdes de Saint-Gobain, que pretende financiar equipamientos energéticamente eficientes para los edificios, y del gobierno de Islandia, cuyo principal objetivo es financiar proyectos de transporte limpio. La Unión Europea ha emitido un bono verde por 7000 millones de EUR, lo que sitúa sus emisiones verdes totales en 60 000 millones de EUR.

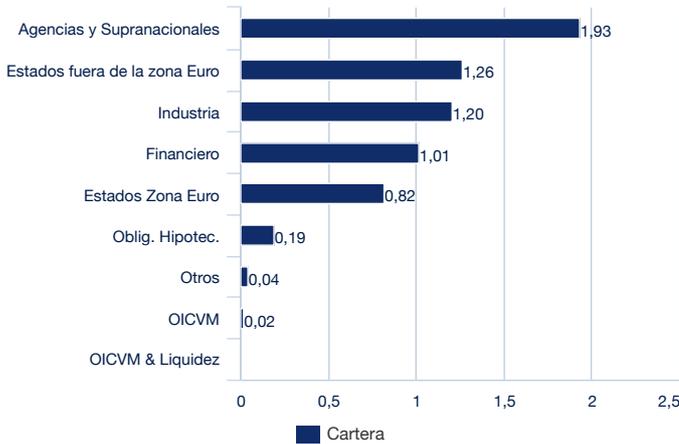
Sin embargo, en marzo las emisiones de bonos verdes han sido inferiores a las del mes pasado, con 32 000 millones de EUR. Esta desaceleración se debe a una menor actividad de las entidades financieras, ya que solo KBC y Sabadell han acudido al mercado de bonos verdes.

El fondo sigue infrponderado en duración modificada respecto al índice de referencia, con una posición favorable al aumento de la pendiente de la curva a 2-30 años y una postura positiva en crédito, con un beta de 1,1. La rentabilidad absoluta se ha beneficiado de la tendencia a la baja de los tipos de interés, ya que hemos rebajado la infraexposición al riesgo de tipos (tan solo -20 pb respecto al índice de referencia).

En términos de impacto ambiental, el fondo ha evitado la emisión de 180 tCO2 por millón de euros invertidos.

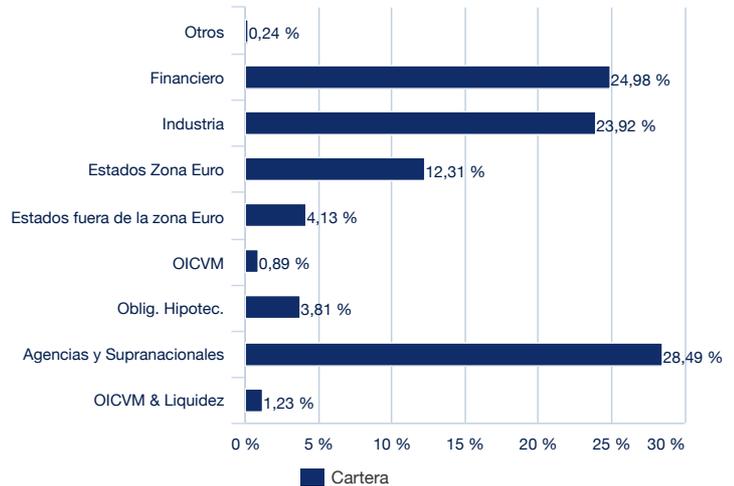
Desglose de la cartera por emisores (Fuente : Amundi)

Sensibilidad (Fuente : Amundi)



Derivados incluidos

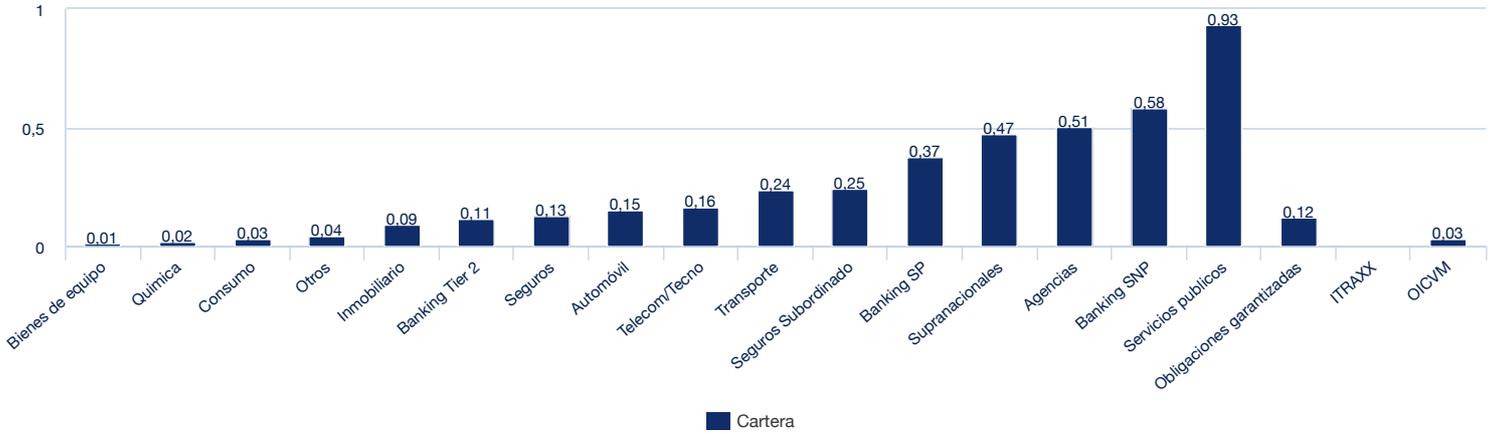
En porcentaje de activo *



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

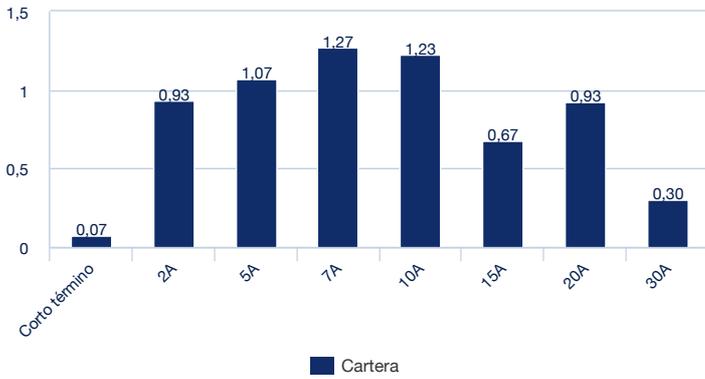
RENDA FIJA ■

Distribución sectorial en SPS (Fuente : Amundi)

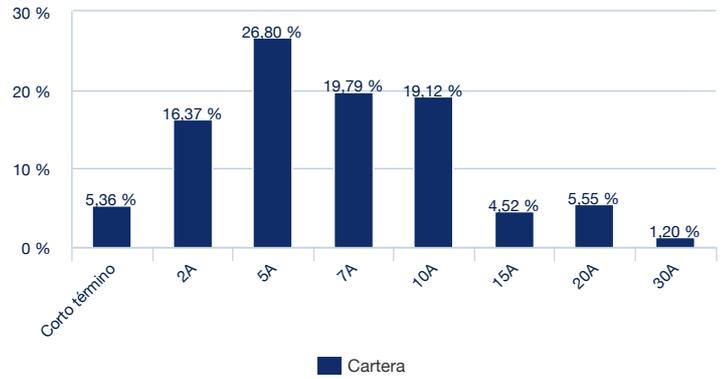


Desglose de la cartera por vencimiento (Fuente : Amundi)

Sensibilidad (Fuente : Amundi)



En porcentaje de activo *

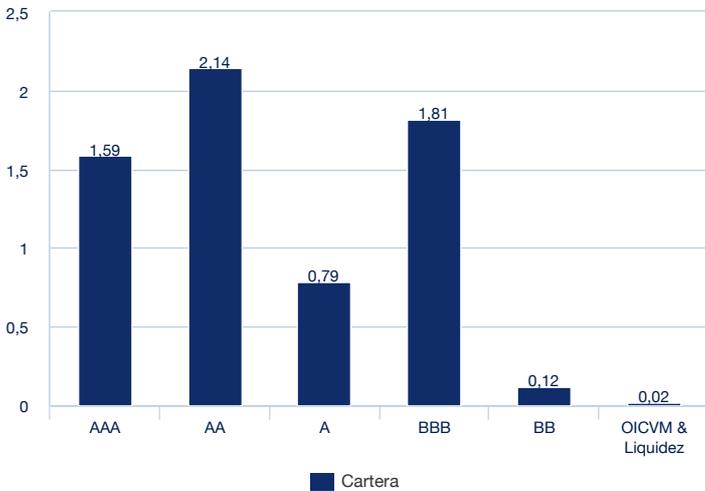


Derivados incluidos

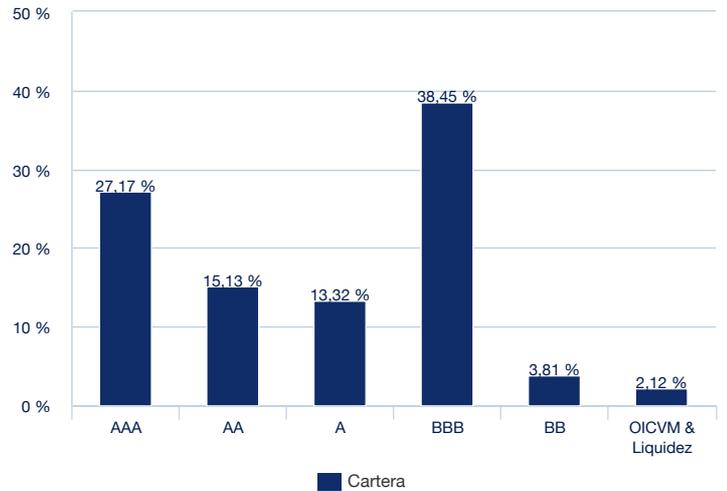
* El total puede ser diferente del 100%, ya que se excluye el cash diferido

Desglose de la cartera por calificación (Fuente : Amundi)

Sensibilidad (Fuente : Amundi)



En porcentaje de activo *



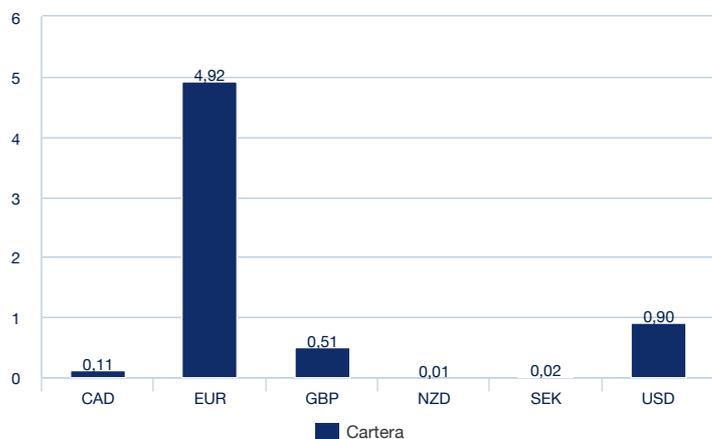
Derivados incluidos

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

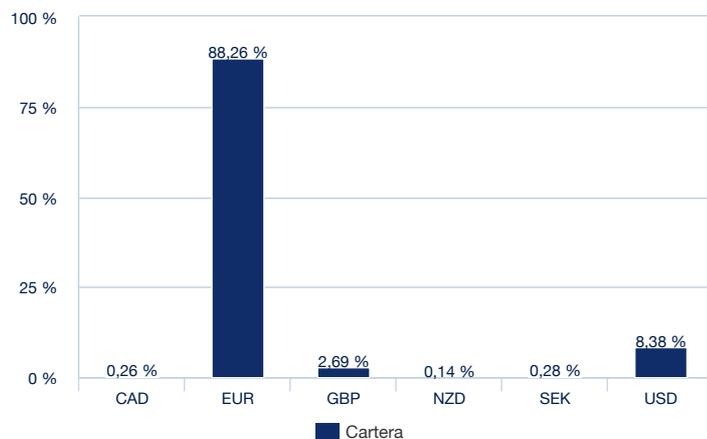
RENTA FIJA ■

Portfolio breakdown by currency

Sensibilidad (Fuente : Amundi)



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



	Diferencial
Principales sobreponderaciones	
Agencias	-
Servicios publicos	15,26%
Supranacionales	13,23%
Estados Zona Euro	12,31%
Banking SNP	10,22%
Principales infraponderaciones	
	-

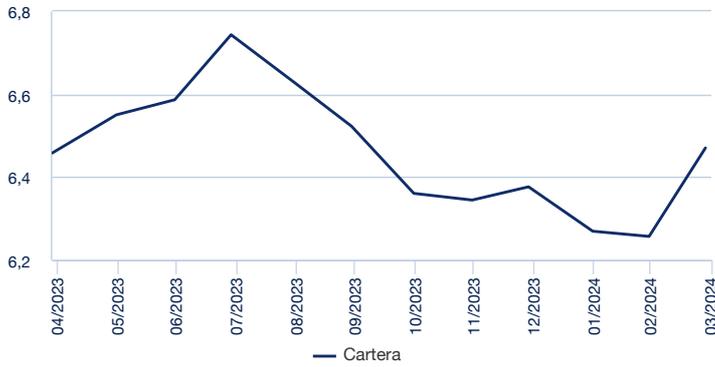
Principales líneas (Fuente : Amundi)

	Sector	% del activo	Sensibilidad	SPS cartera	SPS índice
Bonos del estado					
ITALIAN REPUBLIC	Estados Zona Euro	4,01%	0,31	0,41%	-
FRANCE	Estados Zona Euro	2,38%	0,29	0,22%	-
UNITED KINGDOM	Estados fuera de la zona Euro	2,22%	0,50	0,00%	-
BELGIUM	Estados Zona Euro	1,35%	0,14	0,08%	-
GERMANY	Estados Zona Euro	1,22%	-0,37	0,00%	-
NETHERLANDS	Estados Zona Euro	1,19%	0,17	0,04%	-
IRELAND (REPUBLIC OF)	Estados Zona Euro	0,86%	0,08	0,03%	-
SPAIN (KINGDOM OF)	Estados Zona Euro	0,67%	0,11	0,11%	-
AUSTRIA (REPUBLIC OF)	Estados Zona Euro	0,62%	0,08	0,04%	-
HONG KONG	Estados fuera de la zona Euro	0,59%	0,01	0,01%	-
CHILE	Estados fuera de la zona Euro	0,59%	0,05	0,06%	-
SWEDEN	Estados fuera de la zona Euro	0,27%	0,02	0,00%	-
KOREA (REPUBLIC OF)	Estados fuera de la zona Euro	0,19%	0,00	0,00%	-
NEW ZEALAND	Estados fuera de la zona Euro	0,13%	0,01	0,00%	-
HUNGARY (REPUBLIC OF)	Estados fuera de la zona Euro	0,12%	0,01	0,02%	-
Emisores fuera del Estado					
KFW-KDT F WDERAUFBAU	Agencias y Supranacionales	7,10%	0,43	0,15%	-
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Agencias y Supranacionales	5,58%	0,42	0,15%	-
EUROPEAN UNION	Agencias y Supranacionales	3,62%	0,46	0,29%	-
INTESA SANPAOLO SPA	Financiero	2,62%	0,08	0,10%	-
BANCO DE SABADELL SA	Financiero	1,97%	0,06	0,08%	-
CAIXABANK SA	Financiero	1,94%	0,08	0,13%	-
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Financiero	1,62%	0,06	0,09%	-
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Financiero	1,61%	0,12	0,19%	-
CREDIT AGRICOLE SA	Financiero	1,45%	0,11	0,15%	-
AIB GROUP PLC	Financiero	1,43%	0,03	0,04%	-
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Industria	1,42%	0,09	0,14%	-
ING GROEP NV	Financiero	1,42%	0,04	0,05%	-
BANCO BPM SPA	Financiero	1,35%	0,04	0,07%	-
NORDIC INVESTMENT BANK	Agencias y Supranacionales	1,30%	0,07	0,03%	-
SOCIETE NATIONALE SNCF SACA	Agencias y Supranacionales	1,25%	0,07	0,05%	-

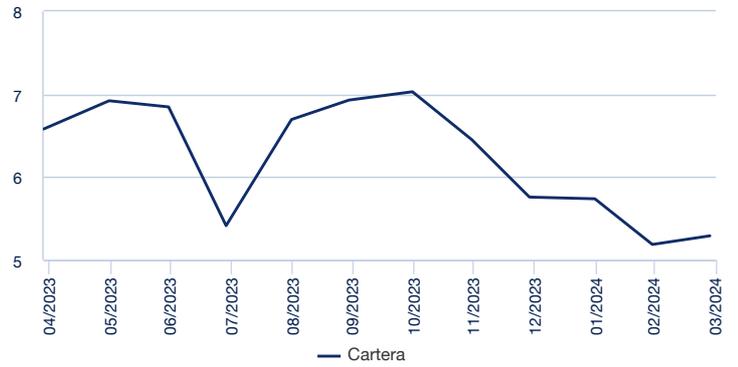
RENTA FIJA ■

Indicadores de riesgo histórico (Fuente : Amundi)

Sensibilidad (Fuente : Amundi)



SPS (%), fuente : Amundi



RENTA FIJA ■

Características principales (Fuente : Amundi)

Forma jurídica	IICVM Francés
Sociedad gestora	Amundi Asset Management
Custodio	CACEIS Bank
Fecha de lanzamiento del fondo	31/01/2019
Fecha de creación	01/04/2019
Divisa de referencia del compartimento	EUR
Divisa de referencia de la clase	EUR
Asignación de los resultados	Participaciones de Capitalización
Código ISIN	FR0013411741
Mínimo de la primera suscripción	1 milésima parte de participación / 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)	1,00%
Comisión de rentabilidad	No
Gastos de salida (máximo)	0,00%
Gastos corrientes	1,07% (realizado)
Costes de operación	0,31%
Gastos de conversión	
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

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. La duración del fondo es ilimitada. 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, bajo la mención INFORME MENSUAL DE GESTIÓN.

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 Órgano 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

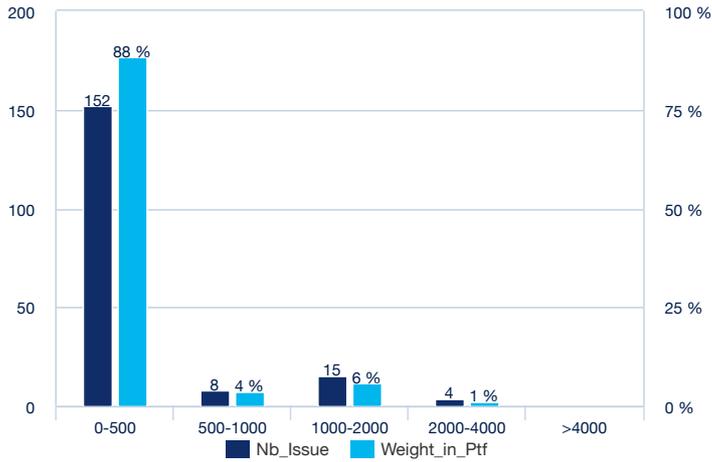
Tonnes de CO2 évitées *

Avoided emissions per €1Mn invested per Year

CO2 Tons
171,00

* Green bonds emission

Répartition des tonnes de CO2 évitées par obligations



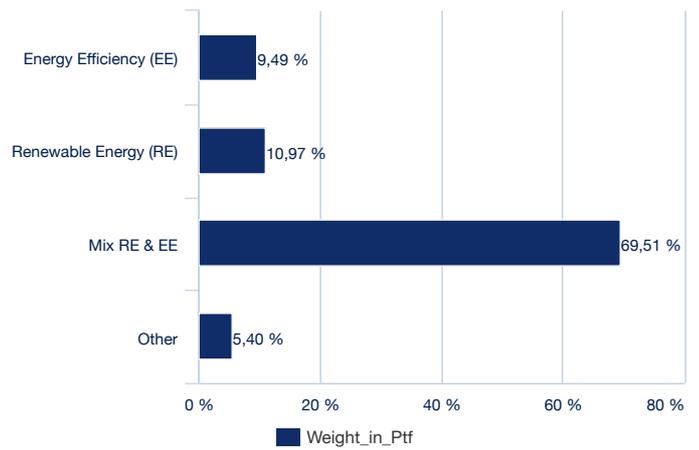
ExtraFi - Green Bonds - CO2 Breakdown

Green Bonds Weight

Green Bonds

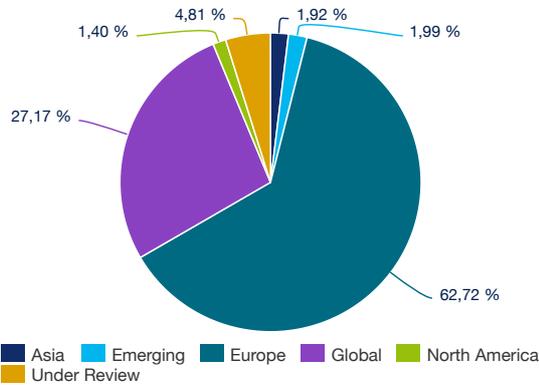
Weight_in_Ptf
97,45 %

Répartition par type de projet

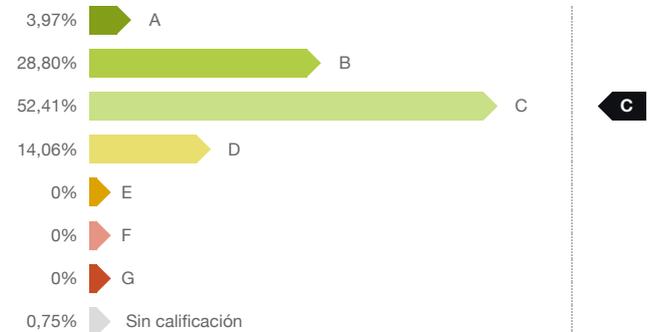


ExtraFi - Green Bonds - Use of proceeds

Portfolio use of proceeds' geographic breakdown



Portfolio ESG rating breakdown

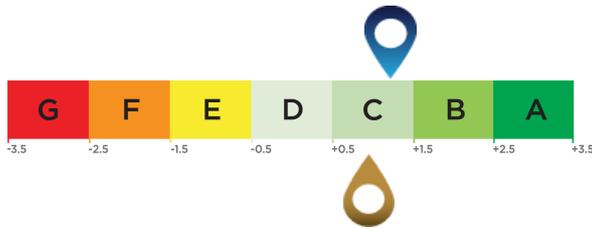


RENTA FIJA ■

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 100% BLOOMBERG MSCI GLOBAL GREEN BOND HEDGED INDEX



Puntuación de la cartera: 1,20

Puntuación del universo de inversión ESG¹: 0,93

Cobertura ESG (Fuente: Amundi)

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi ²	98,16%	97,15%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG ³	98,90%	99,96%

Métricas ESG

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.

Calificación ESG

Calificación relativa a los criterios ESG del emisor: cada emisor se evalúa partiendo de la base de criterios ESG y obtiene una puntuación cuantitativa cuya escala se basa en la media del sector. La puntuación se traduce en una calificación, en una escala que va desde la A (calificación más alta) hasta la G (calificación más baja). La metodología de Amundi permite un análisis exhaustivo, estandarizado y sistemático de los emisores en todas las regiones de inversión y las clases de activos (renta variable, renta fija, etc.).

Nota relativa a los criterios ESG del universo de inversión y de la cartera: tanto a la cartera como al universo de inversión se les asigna una puntuación ESG y una calificación ESG (de A a G). La puntuación ESG corresponde a la media ponderada de las puntuaciones de los emisores, calculada según su ponderación relativa en el universo de inversión o en la cartera, con la excepción de los activos líquidos y los emisores sin calificación.

Generalización de los criterios ESG de Amundi

Además de respetar la política de inversión responsable de Amundi⁴, las carteras que integran los criterios ESG tienen como objetivo alcanzar una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión ESG.

¹ El universo de inversión de referencia está definido por el indicador de referencia de cada fondo o por un índice representativo del universo de inversión ESG.

² Porcentaje de los títulos con una calificación ESG de Amundi con respecto al total de la cartera.

³ Porcentaje de valores a los que es aplicable una metodología de calificación ESG sobre el total de la cartera (medido en peso).

⁴ El documento actualizado está disponible en <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Puntuación de sostenibilidad (Fuente:

Morningstar)



La puntuación de sostenibilidad es una calificación elaborada por Morningstar que mide de manera independiente el nivel de responsabilidad de un fondo en función de los valores en la cartera. Los rangos de calificación van desde muy bajo (1 Globo) hasta muy alto (5 Globos)

Fuente: Morningstar © Puntuación de sostenibilidad - basada en el análisis del riesgo ESG corporativo ofrecido por Sustainalytics y utilizada en el cálculo de la calificación de sostenibilidad de Morningstar. © 2024 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información aquí incluida (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenidos; (2) no puede ser reproducida ni redistribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, exhaustiva ni actualizada. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido responden de los perjuicios o pérdidas derivados del uso de esta información. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. Si desea más información sobre la calificación de Morningstar, visite su sitio web www.morningstar.com.