

AMUNDI EUR CORPORATE BOND 1-5Y ESG INDEX AE

INFORMES

Comunicación
Publicitaria

30/04/2024

RENTA FIJA ■

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **99,67 (EUR)**
 Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
30/04/2024
 Activos : **718,27 (millones EUR)**
 Código ISIN : **LU1525412281**
 Código Bloomberg : **AMCB1AC LX**
 Índice de referencia :
**100% BLOOMBERG MSCI EURO CORPORATE 1-5
 YEAR ESG SUSTAINABILITY SRI**

Objetivo de inversión

El objetivo de este Subfondo es reproducir la rentabilidad del Bloomberg MSCI Euro Corporate 1-5 Year ESG Sustainability SRI Bond Index (el "Índice") 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 %.

Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



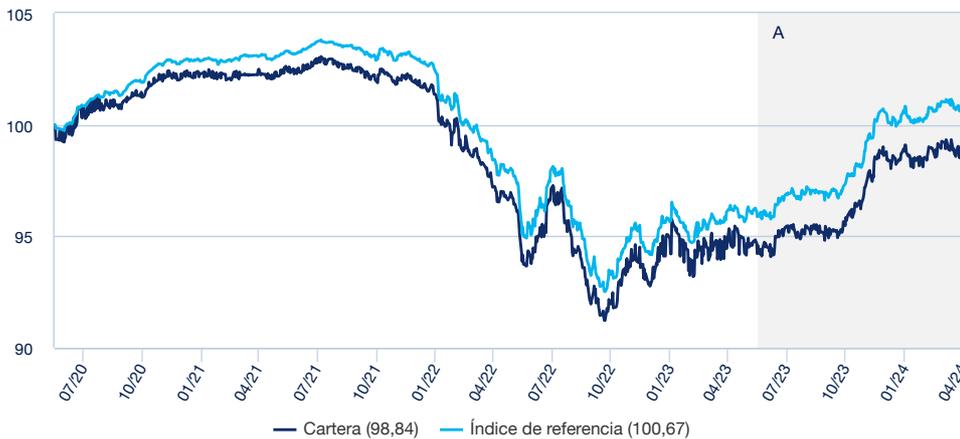
Riesgo más bajo

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 : * Since the beginning of this period, the reference indicator of the Sub-Fund is Bloomberg MSCI Euro Corporate 1-5 Year ESG Sustainability SRI Index

Rentabilidades* (Fuente : Fund Admin)

	Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	29/12/2023	28/03/2024	31/01/2024	28/04/2023	30/04/2021	-	-	16/06/2020
Cartera	0,23%	-0,42%	-0,25%	4,66%	-3,56%	-	-	-1,16%
Índice	0,07%	-0,37%	-0,15%	4,78%	-2,33%	-	-	0,67%
Diferencia	0,17%	-0,05%	-0,10%	-0,12%	-1,23%	-	-	-1,83%

Rentabilidades anuales* (Fuente : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019
Cartera	6,31%	-8,92%	-0,22%	-	-
Índice	6,83%	-8,53%	0,15%	-	-
Diferencia	-0,52%	-0,38%	-0,38%	-	-

* 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.

Indicadores de riesgo (Fuente: Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	2,71%	3,56%	-
Volatilidad del índice	2,34%	3,01%	-
Tracking Error	1,59%	1,75%	-
Ratio de Sharpe	0,34	-0,73	-
Ratio de información	-0,06	-0,24	-

* 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 (Fuente : Fund Admin)

	Cartera
Sensibilidad ¹	2,54
Notation Moyenne ²	BBB+
Tasas de rendimiento	3,89%

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 : 1554

RENTA FIJA



Stéphanie Pless
Responsable Inflación



Olivier Chatelot
Lead Portfolio Manager



Julien Laurent
Gestor de cartera suplente

Comentario de gestión

Tras seis meses de continua progresión, abril ha sido el primer mes en que las primas de crédito no se han contraído. Ha sido un mes bisagra para los tipos, con un repunte de la volatilidad y unos mercados que ahora prevén reducciones de tipos mucho menos importantes en Estados Unidos que hace un mes (+48 pb para el tipo a 10 años). Los inversores han tomado nota de los nuevos datos de inflación total y básica, más elevados de lo esperado, y los tipos han reaccionado en consecuencia. La reunión de la Fed ha confirmado el escenario de unos tipos “más elevados por más tiempo”, pero también ha descartado la hipótesis de un próximo incremento de los intereses. Sin embargo, esta volatilidad de los tipos no se ha traducido en volatilidad en el mercado del crédito, al que todavía favorecen unos buenos datos macroeconómicos y sólidos factores técnicos. Los datos económicos europeos se mantienen positivos, con una mejoría del índice PMI compuesto, aunque el índice manufacturero sigue acusando debilidad. Por su parte, la inflación se ha frenado y el crecimiento se recupera, con un rebote mayor de lo previsto en el primer trimestre en la zona euro (+0,3% respecto al trimestre anterior, el mejor trimestre desde el T3 de 2002). Las rentabilidades siguen siendo atractivas, con un 3,9 y un 6,8% respectivamente para el *investment grade* y el *high yield*, lo que continúa respaldando la demanda de crédito y mantiene la presión sobre las primas, pese a la volatilidad procedente de Estados Unidos. Seguimos concentrados en la temporada de beneficios y las próximas reuniones de los bancos centrales en junio, en las que podría producirse la primera divergencia de política monetaria entre Estados Unidos y Europa este año.

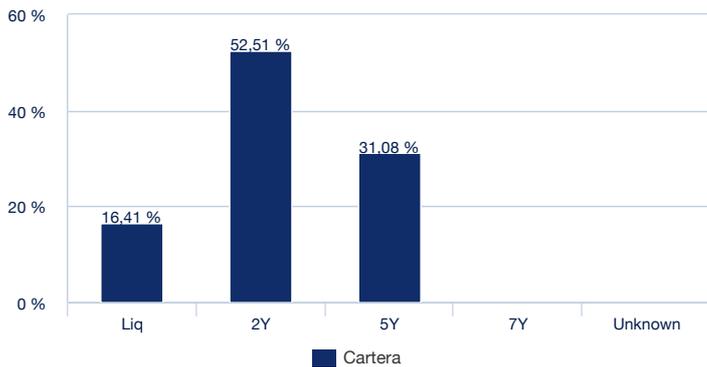
En este contexto, el índice Bloomberg Euro Aggregate Corporate ha registrado una rentabilidad total negativa de -85 pb (debido a los movimientos de tipos de interés), aunque 20 pb superior a la de su índice de referencia. Como hemos explicado, las primas se han mantenido relativamente estables, de manera que el excedente de rentabilidad procede principalmente del componente de *carry* y, en general, todos los sectores han evolucionado por encima del mercado, en particular los subsectores Otros servicios financieros y Energía integrada (*excess return* de +53 y +39 pb respectivamente). Desde la óptica de la estructura del capital, los bonos subordinados también han superado ligeramente a los bonos senior.

El mercado primario se mantiene dinámico, con 64 000 millones en nuevas emisiones, un ritmo algo inferior al del mes pasado pero igualmente elevado. Hemos registrado flujos regulares en todos los segmentos, en particular en el mercado HY, que ha superado por primera vez el umbral de los 10 000 millones de EUR durante el período y ha emitido casi un 80% más que el año pasado en la misma fecha. La oferta de títulos financieros senior ha sido ligeramente inferior a la de los dos meses anteriores. Finalmente, los bonos financieros subordinados han protagonizado un buen inicio de año, con 29 000 millones de EUR.

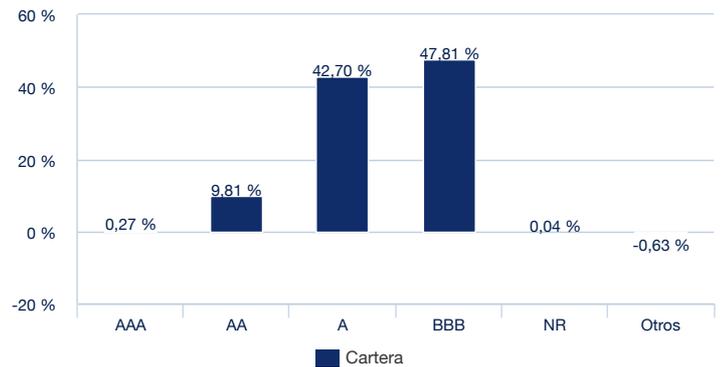
Esta cartera se gestiona de manera indexada respecto al índice Bloomberg MSCI Euro Corporate 1-5 Year ESG Sustainability SRI. Hemos reducido al máximo la exposición relativa a la sensibilidad entre la cartera y su índice invirtiendo en un número reducido de títulos para garantizar un riesgo mínimo.

Distribucion de la cartera (Fuente : Amundi)

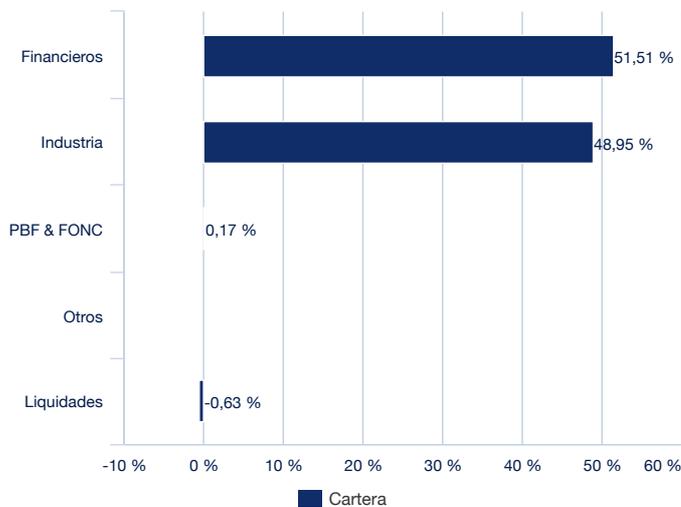
Por vencimientos (Fuente : Amundi)



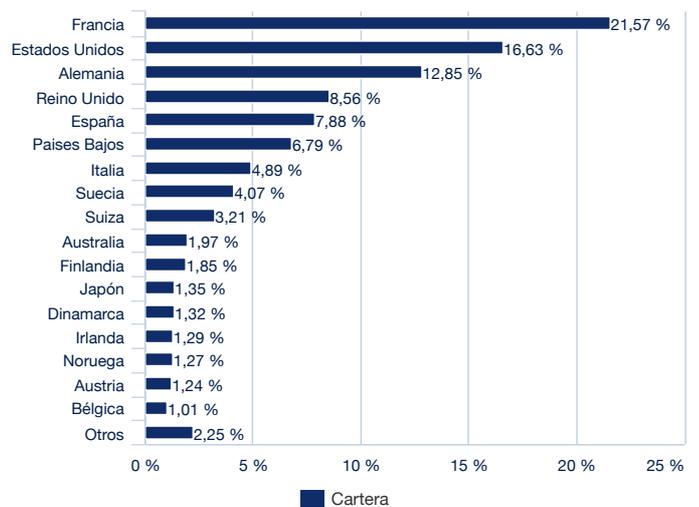
Por notación (Fuente : Amundi)



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	29/11/2016
Divisa de referencia de la clase	EUR
Clasificación	Non aplicable
Asignación de los resultados	(C) Participaciones de Capitalización (D) Distribución
Código ISIN	(C) LU1525412281 (D) LU1525412364
Código Bloomberg	AMCB1AC LX
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 14:00
Gastos de entrada (máximo)	4,50%
Gastos Gestión Financiera Directa	0,25% IVA incl.
Comisión de rentabilidad	No
Comisión de rentabilidad (% por año)	-
Gastos de salida (máximo)	0,00%
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,34%
Costes de operación	0,16%
Gastos de conversión	1,00 %
Periodo mínimo de inversión recomendado	4 años
Historial del índice de referencia	16/06/2023: 100.00% BLOOMBERG MSCI EURO CORPORATE 1-5 YEAR ESG SUSTAINABILITY SRI 29/11/2016: 100.00% BLOOMBERG EURO CORPORATE BBB 1-5 YEAR
Normativa UCITS	OICVM
Precio conocido/desconocido	Precio desconocido
Fecha valor compra	D+2
Fecha valor suscripción	D+2
Particularidad	No

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.