

AMUNDI CREDIT GREEN BONDS - P

INFORMES

Comunicación
Publicitaria

30/06/2024

RENTA FIJA ■

Artículo 9 ■

Datos clave (Fuente : Amundi)

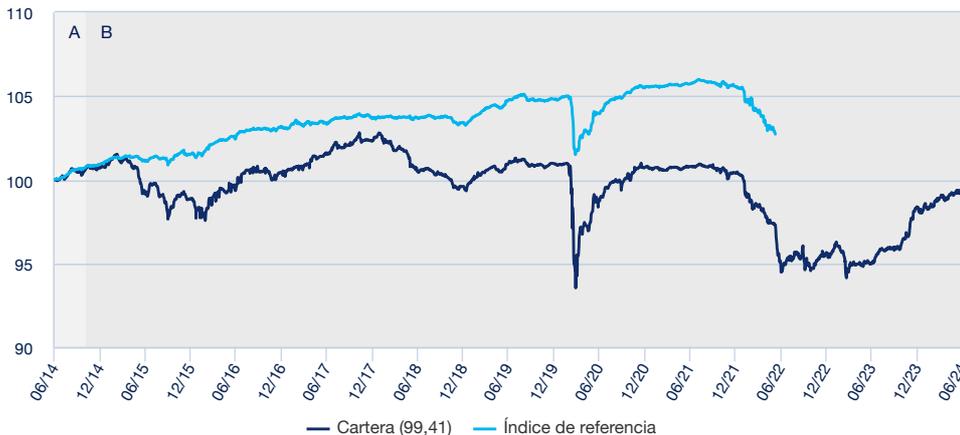
Valor liquidativo : **130,84 (EUR)**
 Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
28/06/2024
 Activos : **49,21 (millones EUR)**
 Código ISIN : **FR0010721407**
 Código Bloomberg : **CCREUPC FP**
 Índice de referencia :
Fondo no comparado con ningún índice de referencia
 Calificación Morningstar © : **2**
 Categoría Morningstar © :
EUR CORPORATE BOND - SHORT TERM
 Número de los fondos de la categoría : **285**
 Fecha de calificación : **30/06/2024**

Objetivo de inversión

AMUNDI CREDIT 1-3 EURO, un fondo invertido en renta fija privada, ofrece un acceso privilegiado al mercado del euro y una gestión activa de la curva de tipos y de la sensibilidad, comprendida entre 0 y 3. Es un fondo de carácter «empresarial» puro que combina la rentabilidad de la cartera con el riesgo de crédito derivado de los bonos emitidos por empresas industriales y financieras con una amplia gama de calificaciones a partir, como mínimo, de BBB-. Este planteamiento supone una colaboración estrecha entre el equipo de gestión especializado en el mercado de renta fija privada del euro y los analistas de crédito.

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

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



A : Durante este periodo, el Fondo de inversión es autónomo
 B : Durante este periodo, el Fondo de inversión se vuelve subordinado

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	31/05/2024	28/03/2024	30/06/2023	30/06/2021	28/06/2019	30/06/2014	11/03/2009	
Cartera	1,06%	0,21%	0,52%	4,66%	-1,37%	-1,52%	-0,59%	30,76%	

Rentabilidades anuales * (Fuente: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Cartera	2,84%	-4,73%	-0,33%	-0,20%	1,34%	-2,67%	1,90%	1,57%	-1,81%	1,88%
Índice	-	-	0,03%	0,69%	1,34%	-0,24%	0,52%	1,56%	0,59%	2,38%
Diferencia	-	-	-0,36%	-0,89%	0,00%	-2,43%	1,38%	0,00%	-2,41%	-0,50%

* Fuente : Fund Admin. Las rentabilidades siguientes cubren periodos 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.

Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



Riesgo más bajo

Riesgo más alto

⚠ El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 18 Meses. 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.

Indicadores de Riesgo (Fuente : Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años	10 Años
Volatilidad de la cartera	1,32%	1,75%	2,79%	2,20%
Ratio de Sharpe	0,53	-1,21	-0,40	-0,15

Análisis de las rentabilidades (Fuente : Fund Admin)

	Desde el lanzamiento
Caída máxima	-9,02%
Plazo de recuperación (día)	-
Peor mes	03/2020
Peor rentabilidad	-5,05%
Mejor mes	07/2009
Mejor rentabilidad	4,15%

RENTA FIJA ■



Hervé Boiral
Responsable Euro Crédito

Comentario de gestión

En junio, el presidente francés Emmanuel Macron ha disuelto la Asamblea Nacional y ha convocado elecciones legislativas anticipadas después del fuerte retroceso de su alianza centrista frente a la Agrupación nacional de extrema derecha en las elecciones al Parlamento europeo. Este movimiento político, motivado por el aumento del sentimiento nacionalista, ha incrementado la incertidumbre en Francia y ha afectado a los mercados financieros, como demuestra la contracción de 30 pb de la prima a 10 años entre los OAT franceses y el bund alemán. Paralelamente, el BCE ha reducido sus tipos de interés 25 pb, de acuerdo con las expectativas del mercado, al tiempo que ha revisado al alza sus previsiones de inflación hasta el 2,5% en 2024 y el 2,2% en 2025, subrayando la persistencia de las presiones inflacionistas. La tasa de inflación anual (IPC) de la zona euro ha crecido del 2,4% en mayo al 2,6% en junio bajo el efecto del alza de los precios de los servicios y de una ligera recuperación de los precios de la energía. Al mismo tiempo, el índice PMI de la zona euro ha caído de 52,2 en mayo a 50,8, lo que indica un estancamiento económico y desafíos persistentes.

En este contexto, el mercado de los bonos *investment grade* europeos ha logrado una rentabilidad total mensual del 0,71%, con una contracción de la rentabilidad del bund a 5 años de 26 pb, que ha pasado del 2,71% a principios de mes al 2,45%, mientras que las primas de crédito se han ampliado 13 pb y han terminado el mes en 121 pb, oscilando en una horquilla comprendida entre 108 y 124 pb. Este incremento ha estado influido por la inquietud que rodea las elecciones francesas, que ha afectado a los emisores corporativos y ha aumentado la volatilidad del mercado. Los activos de alto beta han evolucionado por debajo de los activos más seguros. Así, los AT1 bancarios han registrado una rentabilidad total del -0,10% este mes, seguidos de los bonos híbridos, con una rentabilidad total del 0,08%, mientras que los bonos *high yield* han logrado una rentabilidad total del 0,50% durante el mismo período.

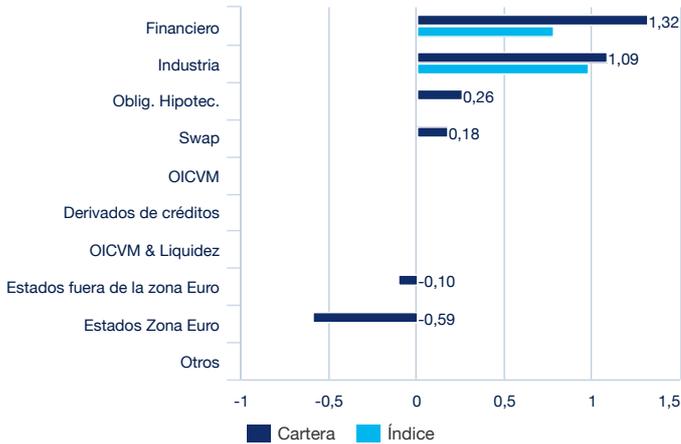
El mercado europeo de crédito ha mostrado unos niveles de actividad variados en junio. Las emisiones *investment grade* europeas han sido importantes, pero el total de las emisiones mensuales se ha situado en 42 300 millones de euros, el mes más débil del año. Ello sitúa el volumen acumulado desde principios de año en 393 300 millones de euros, ligeramente por debajo del ritmo récord de 2020, de 417 000 millones de euros. El mes ha empezado con elevados volúmenes semanales, que han experimentado una desaceleración a mediados de mes a causa de los sucesos geopolíticos y las reuniones de los bancos centrales. Además, los fondos *investment grade* europeos han registrado flujos de capital por un total de 2 297 millones de euros (1,41% del activo gestionado) durante el período, frente a 743 millones de euros en mayo (0,46% del activo gestionado).

En junio, la cartera ha registrado una rentabilidad total del 0,26%. La cartera se ha visto afectada por la ampliación de las primas de crédito tras el anuncio de la disolución de la Asamblea Nacional francesa, aunque hemos reducido el beta de 2,19 a 2,05. Aunque seguimos siendo optimistas respecto al crédito, hemos adoptado un enfoque más prudente frente al riesgo. En términos de posicionamiento de curva, hemos aumentado la sensibilidad de 1,89 a 2,16. Seguimos expresando nuestra visión de la normalización de la curva de tipos mediante nuestra estrategia favorable al aumento de la pendiente, sobreponderada a 2 años e infraponderada a 5 años. Esta estrategia ha beneficiado a la cartera habida cuenta del ligero aumento de la pendiente de la curva (-27 pb a 2 años, -21 pb a 5 años).

Las perspectivas para el mercado europeo de crédito en julio siguen siendo globalmente positivas. Algunas emisiones inicialmente previstas en junio se trasladarán a julio, lo que podría estimular la actividad. El mercado *investment grade* europeo debería seguir dominando las emisiones, con unos volúmenes previstos que podrían superar los 60 000 millones de euros. El entorno global debería impulsar una actividad sana en el mercado primario, aunque los riesgos políticos y las políticas de los bancos centrales continúan siendo factores cruciales que cabe vigilar.

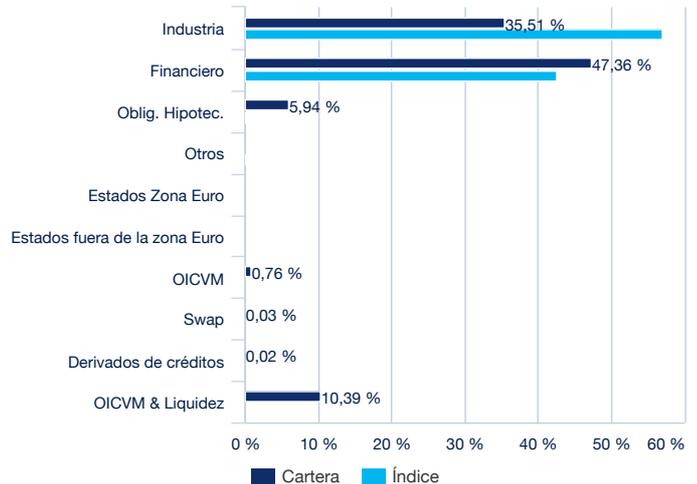
Desglose de la cartera por emisores (Fuente : Amundi)

Sensibilidad (Fuente : Amundi)



Derivados incluidos

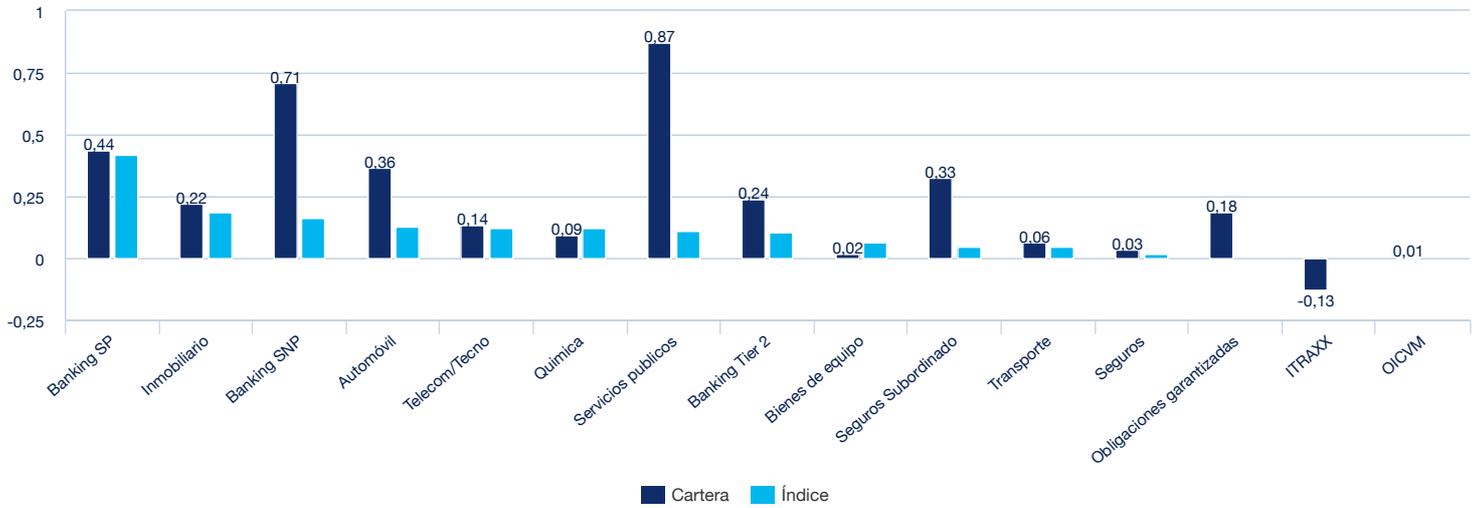
En porcentaje de activo *



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

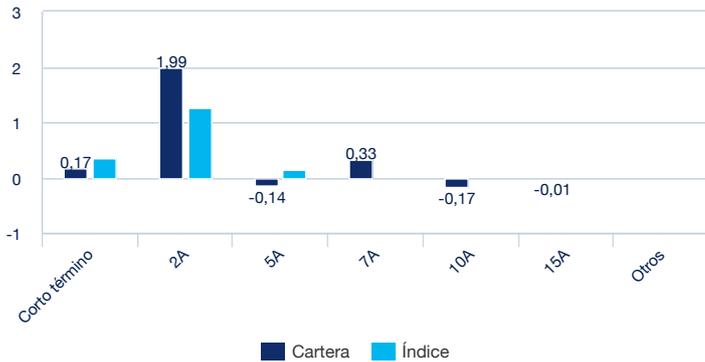
RENTA FIJA ■

Distribución sectorial en SPS (Fuente : Amundi)

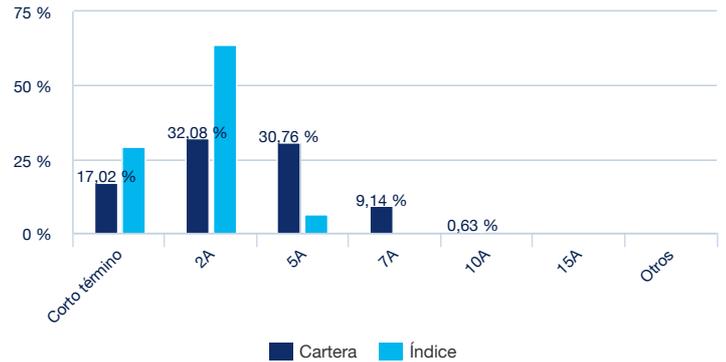


Desglose de la cartera por vencimiento (Fuente : Amundi)

Sensibilidad (Fuente : Amundi)



En porcentaje de activo *



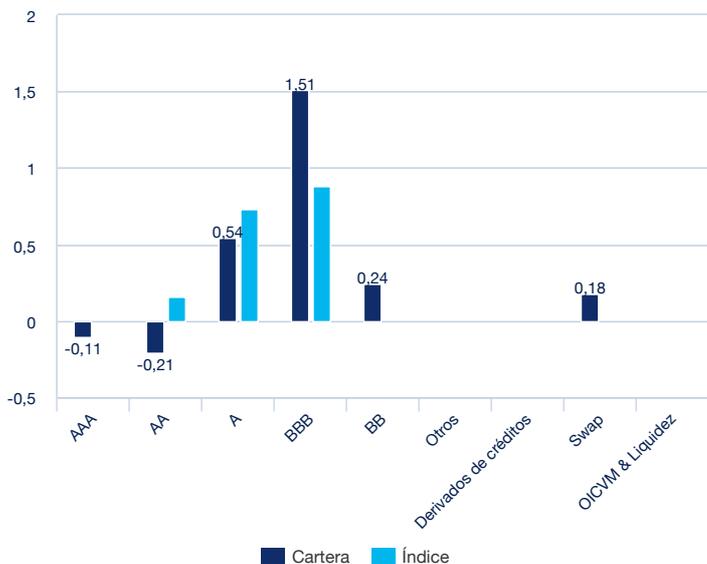
Derivados incluidos

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

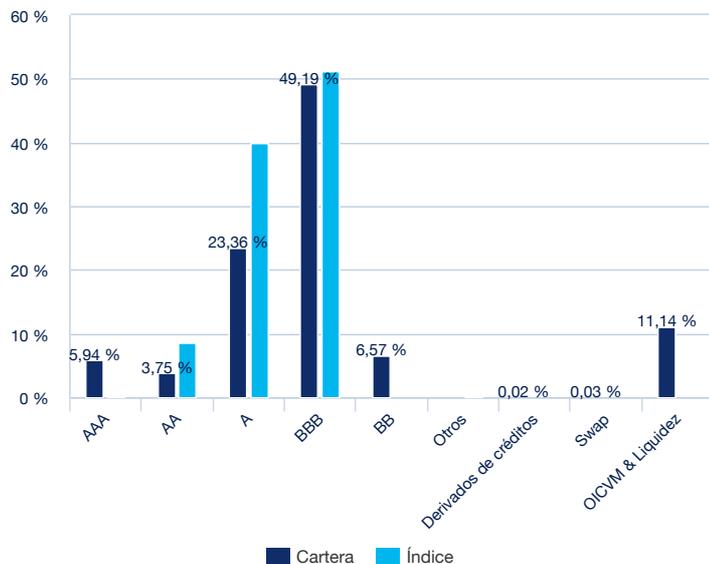
Desglose de la cartera por calificación (Fuente : Amundi)

RENTA FIJA ■

Sensibilidad (Fuente : Amundi)



En porcentaje de activo *



Derivados incluidos

Indicadores (Fuente : Amundi)

	Cartera	Índice
Sensibilidad ¹	2,16	1,78
Notación media	BBB	BBB+
Tasas de rendimiento	3,90%	3,91%
SPS ³	3,61	1,74
Diferencia ²	110	96
Número de líneas en cartera	118	1 225

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

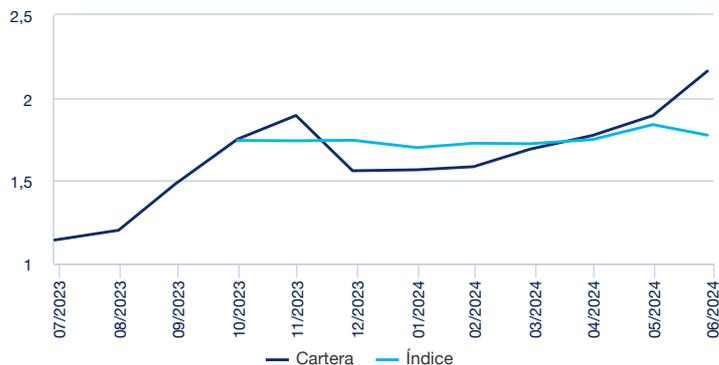
* El total puede ser diferente del 100%, ya que se excluye el cash diferido

	Diferencial
Principales sobreponderaciones	-
Servicios públicos	11,68%
Banking SNP	10,19%
Obligaciones garantizadas	5,77%
Banking Tier 2	1,04%
Seguros Subordinado	0,92%
Principales infraponderaciones	-
Consumo	-8,75%
Telecom/Tecno	-7,12%
Banking SP	-6,84%
Química	-5,98%
Energía	-3,64%

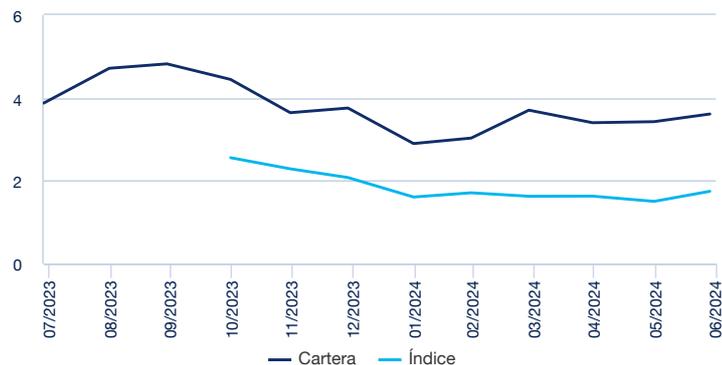
Indicadores de riesgo histórico (Fuente : Amundi)

RENTA FIJA ■

Sensibilidad (Fuente : Amundi)



SPS (% , fuente : Amundi)



Principales líneas (Fuente : Amundi)

	Sector	% del activo	Sensibilidad	SPS cartera	SPS índice
Bonos del estado					
-					
Emisores fuera del Estado					
INTESA SANPAOLO SPA	Financiero	3,39%	0,09	0,11%	0,01%
E ON SE	Industria	3,09%	0,03	0,03%	0,00%
ABN AMRO BANK NV	Financiero	3,01%	0,12	0,15%	0,01%
DNB BANK ASA	Financiero	2,84%	0,07	0,08%	0,01%
BANCO BPM SPA	Financiero	2,56%	0,07	0,10%	0,01%
ING GROEP NV	Financiero	2,51%	0,07	0,10%	0,01%
BANCO DE SABADELL SA	Financiero	2,50%	0,05	0,06%	0,00%
LEASEPLAN CORP NV	Industria	2,46%	0,04	0,03%	0,00%
COMMERZBANK AG	Financiero	2,36%	0,03	0,02%	0,01%
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Financiero	2,18%	0,05	0,06%	0,00%
ALLIANDER NV	Industria	2,14%	0,08	0,12%	-
LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SH	Oblig. Hipotec.	2,00%	0,11	0,08%	-
SOCIETE GENERALE SFH SA	Oblig. Hipotec.	1,98%	0,10	0,07%	-
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDT AS	Oblig. Hipotec.	1,97%	0,06	0,04%	-
CAIXABANK SA	Financiero	1,86%	0,05	0,09%	0,02%

RENTA FIJA ■

Características principales (Fuente : Amundi)

Forma jurídica	Fondo de Inversión Francés
Sociedad gestora	Amundi Asset Management
Custodio	CACEIS Bank
Fecha de lanzamiento del fondo	01/04/1988
Fecha de creación	27/02/2009
Divisa de referencia del compartimento	EUR
Divisa de referencia de la clase	EUR
Asignación de los resultados	Participaciones de Capitalización
Código ISIN	FR0010721407
Código Bloomberg	CCREUPC FP
Mínimo de la primera suscripción	1 Participación(es) / 1 milésima parte de participación
Valoración	Diaria
Hora límite de recepción de órdenes	Órdenes recibidas cada día D antes 12:00
Gastos de entrada (máximo)	1,00%
Gastos operativos y de gestión directos anuales máximos, impuestos incluidos	0,89% IVA incl.
Comisión de rentabilidad	Sí
Gastos de salida (máximo)	0,00%
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,02%
Costes de operación	0,00%
Gastos de conversión	
Periodo mínimo de inversión recomendado	18 Meses

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.

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.

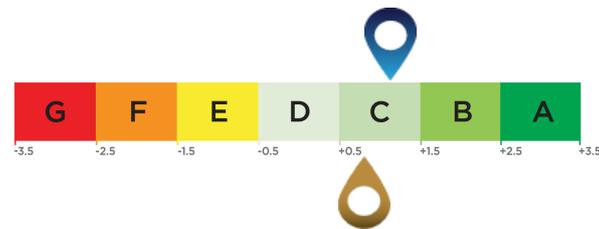
©2024 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información que figura en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenido; (2) no puede ser reproducida o redistribuida; y (3) no están garantizadas su exactitud, exhaustividad ni vigencia. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido asumirán ninguna responsabilidad en caso de daños o pérdidas derivados del uso de la presente información. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. Si desea más información sobre la calificación Morningstar : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)

RENTA FIJA ■

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 100% BLOOMBERG EURO GREEN BOND INDEX: CORPORATE



Error during the generation of the module

Puntuación de la cartera: 1,12

Puntuación del universo de inversión ESG¹: 0,80

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.