

AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI - I

INFORMES

Comunicación Publicitaria

31/03/2024

MONETARIO A CORTO PLAZO

Artículo 8

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **11 253,3498 (EUR)**
 Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
27/03/2024
 Activos : **20 192,15 (millones EUR)**
 Código ISIN : **FR0007435920**
 Índice de referencia : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**
 Elegibilidad : **Cuenta de valores, seguro de vida**
 Money Market NAV Type : **Valor liquidativo variable**

Objetivo de inversión

El objetivo es conseguir una rentabilidad superior al €STR capitalizado, índice representativo del tipo monetario de la zona euro, una vez considerados los gastos corrientes, siempre incorporando los criterios ESG en el proceso de selección y análisis de los títulos del fondo. Sin embargo, en determinadas situaciones de mercado, como el bajo nivel del €STR, el valor liquidativo de su fondo podrá disminuir de manera estructural y perjudicar al rendimiento de su fondo, lo que podría comprometer el objetivo de conservación del capital de su fondo.

El fondo aplica una gestión con un filtro ISR (Inversión socialmente responsable) que integra criterios extrafinancieros ESG (medioambientales, sociales y de gobierno) en el análisis y la selección de los títulos como complemento a los criterios financieros (liquidez, vencimiento, rentabilidad y calidad).

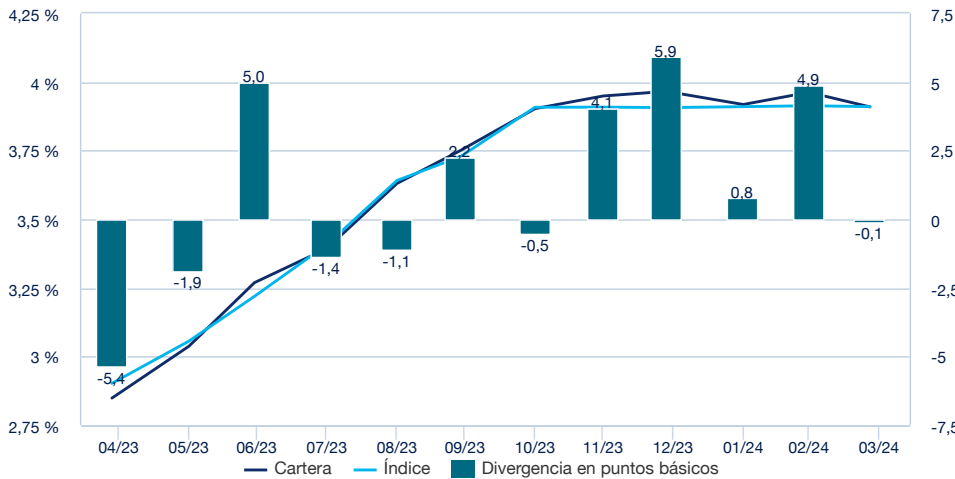


Etiqueta ISR

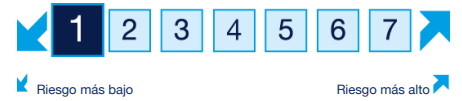


Fondo sin garantía de capital

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



Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante Entre 1 Día Y 1 Mese. 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.

WAM et WAL (en días, fuente : Amundi)

	WAL	WAM
29/03/2024	64	8
29/02/2024	68	9
31/01/2024	66	10
29/12/2023	67	9
30/11/2023	79	9
31/10/2023	66	2
29/09/2023	60	3
31/08/2023	60	2
31/07/2023	59	1
30/06/2023	60	3
31/05/2023	61	1
28/04/2023	57	1

WAL (Weighted Average Life): Duración de vida media ponderada (DVMP) expresada en días

WAM (Weighted Average Maturity): Vencimiento medio ponderado (MMP) expresado en días

Rentabilidades * (Fuente: Fund Admin)

	Desde el 28/12/2023	1 mes 29/02/2024	3 meses 28/12/2023	1 Año 30/03/2023	3 años 31/03/2021	3 años 29/03/2019	10 Años 31/03/2014	Desde el 24/01/1991
Cartera	3,94%	3,91%	3,94%	3,74%	1,23%	0,58%	0,26%	2,71%
Índice	3,92%	3,91%	3,92%	3,73%	1,27%	0,58%	0,17%	-
Diferencia	0,02%	0,00%	0,02%	0,01%	-0,04%	0,00%	0,09%	-

Rentabilidades anuales * (Fuente: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Cartera	3,28%	-0,08%	-0,60%	-0,40%	-0,31%	-0,31%	-0,20%	-0,05%	0,10%	0,34%
Índice	3,29%	-0,03%	-0,53%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%
Diferencia	0,00%	-0,05%	-0,07%	0,07%	0,08%	0,05%	0,15%	0,27%	0,21%	0,24%

Indicadores de Riesgo (Fuente : Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años	10 Años
Volatilidad de la cartera	0,05%	0,27%	0,24%	0,17%
Volatilidad del índice	0,05%	0,26%	0,23%	0,18%
Tracking Error	0,01%	0,01%	0,01%	0,02%

* 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%.

MONETARIO A CORTO PLAZO ■



Patrick Simeon
Responsable de la gestión Monetaria



Benoit Palliez
Gestor de cartera

Comentario de gestión

Política monetaria:

El Banco Central Europeo ha mantenido los tipos de la facilidad de depósito, de las operaciones principales de refinanciación y de la facilidad de préstamo marginal en el 4,50, el 4 y el 4,75% respectivamente, sus niveles más elevados desde el nacimiento del euro. Christine Lagarde, presidenta del BCE, ha reafirmado que los bancos centrales se plantean reducir los tipos de interés en junio, esbozando una trayectoria incierta más allá de esa fecha. De aquí a junio, dispondremos de una nueva serie de proyecciones que confirmarán si la trayectoria de la inflación que previmos en marzo sigue siendo válida.

Política de gestión:

- Liquidez:
La liquidez instantánea se ha asegurado esencialmente mediante operaciones día a día.
- Riesgo de tipos:
El vencimiento medio ponderado de la cartera se ha fijado en 8 días al final del período.
- Riesgo de crédito:
Los diferenciales a corto plazo se han mantenido estables al final del período en la parte corta de la curva, situando los vencimientos de 3 meses a 1 año en unos niveles respectivos de €STR 6 pb a €STR 28 pb.
- Duración media y calificación media:
La duración media ponderada de esta cartera, que pertenece a la categoría «monetaria», es de 64 días. La calificación media a largo plazo de la cartera se mantiene en un buen nivel AA-.
- La cartera posee la mejor calificación concedida a un IICVM monetario por Fitch: AAA-mmf.
- Los emisores que constituyen el 3,78% con una nota media A2 disfrutaban al menos una calificación a corto plazo equivalente a F1 y, por tanto, cumplen los requisitos del fondo.
- Dimensión socialmente responsable:
La cartera presenta una nota media ISR de C a final de mes, un nivel superior al de su universo de inversión, excluyendo el 20% de emisores con peor calificación (D).

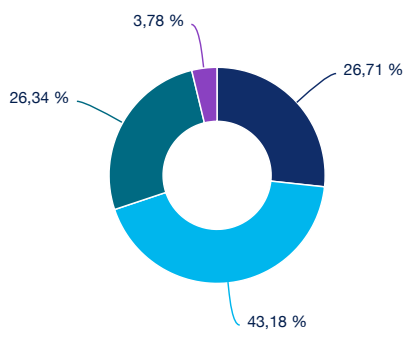
Composición de la cartera (Fuente : Amundi)

Principales líneas en cartera (Fuente : Amundi)

	Cartera	Vencimiento	País	Grupo de instrumentos	Contrapartida *
CREDIT AGRICOLE SA	1,48%	22/04/2024	Francia	Monetario	-
ACOSS(AGCE CTL ORGAN SECU SOC)	1,47%	29/04/2024	Francia	Monetario	-
BELFIUS BANK SA	1,46%	27/06/2024	Bélgica	Monetario	-
SWEDEN	1,42%	11/04/2024	Suecia	Monetario	-
CREDIT AGRICOLE SA	1,23%	04/04/2024	Francia	Monetario	-
AUSTRIA (REPUBLIC OF)	1,13%	29/04/2024	Austria	Monetario	-
EUROPEAN UNION	1,07%	30/03/2024	Zona euro	Repo	BOFA SECURITIES EUROPE SA
SOCIETE GENERALE SA	0,99%	03/02/2025	Francia	Monetario	-
FRANCE	0,99%	30/03/2024	Francia	Repo	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA
EUROPEAN UNION	0,99%	30/03/2024	Zona euro	Repo	UNICREDIT BANK AG MUNCHEN

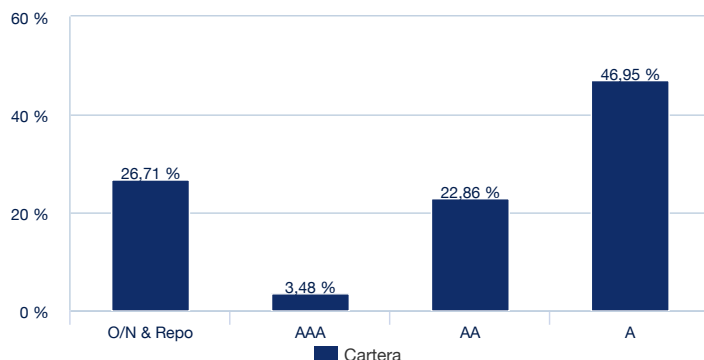
* Para los Repos la madurez indicada es de 1 día. Corresponde al tiempo necesario para liquidar la operación
* Columna de contrapartida: información únicamente disponible para los Repo

Distribucion de la cartera - Calificacion A Corto Plazo (Fuente: Amundi) *



* Notación Mediana calculada por las tres agencias: Fitch, Moody's y Standard & Poor's

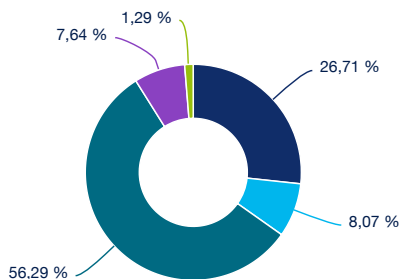
Distribucion de la cartera - Calificacion A Largo Plazo (Fuente : Amundi) *



* Notación Mediana calculada por las tres agencias: Fitch, Moody's y Standard & Poor's

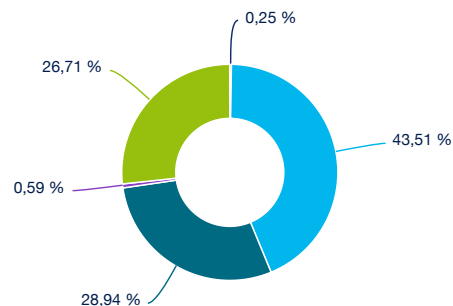
MONETARIO A CORTO PLAZO ■

Distribucion de la cartera - Sectores (Fuente : Amundi)



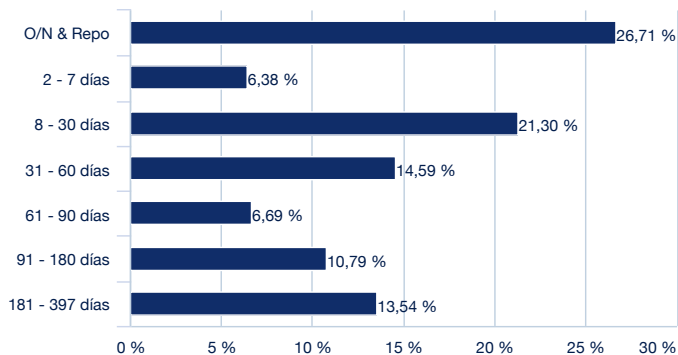
- O/N & Repo
- Corporate
- Finanzas
- Estados y Agencias
- Special Purpose Banks

Distribucion de la cartera - Tipo de instrumentos (Fuente : Amundi)



- Obligaciones
- Commercial Paper
- NEU CP
- Depósitos a plazo
- O/N & Repo

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



* O/N & Repo: liquidez colocada día a día

Indicadores (Fuente : Amundi)

	Cartera
Sensibilidad *	0,02
Nota média	AA-
Número de líneas en cartera	276
Total emisores	69

* La sensibilidad (en puntos) representa el cambio porcentual del precio para una evolución del 1% del tipo de referencia

MONETARIO A CORTO PLAZO ■

Índice de liquidez * (Fuente : Amundi)

Ratio 24h	26.69 %
Weekly ratio	35.82 %

* REGLAMENTO (UE) 2017/1131 sobre fondos monetarios

Para los fondos del mercado monetario con valor liquidativo a corto plazo de baja volatilidad, al menos el 10% de sus activos tienen vencimiento diario o son acuerdos de recompra que pueden rescindirse con previo aviso, un día hábil o efectivo que se puede retirar con un día hábil de aviso; al menos el 30% de sus activos vencen semanalmente o consisten en acuerdos de recompra inversa que pueden rescindirse con un aviso de cinco días hábiles o efectivo que puede retirarse con un aviso de cinco días hábiles . Los activos con alto grado de liquidez, que pueden venderse y liquidarse en un día hábil y tienen un vencimiento residual de hasta 190 días, también pueden incluirse en activos con vencimiento semanal hasta el límite del 17,5% . ;

Para los fondos del mercado monetario a corto plazo de VLV a corto plazo, al menos el 7,5% de sus activos tienen vencimiento diario o consisten en acuerdos de recompra inversa que pueden ser rescindidos por aviso de un día hábil o efectivo que puede retirarse con un aviso de un día hábil; al menos el 15% de sus activos vencen semanalmente o consisten en acuerdos de recompra inversa que pueden rescindirse con un aviso de cinco días hábiles o efectivo que puede retirarse con un aviso de cinco días hábiles .

MONETARIO A CORTO PLAZO ■

Matriz calificación a largo plazo / vencimientos (Fuente : Amundi)

	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	NR	O/N & Repo	Total
0-4 Meses	3,24%	2,35%	4,69%	8,85%	12,59%	17,62%	3,78%	-	26,71%	79,82%
4-12 Meses	0,24%	-	2,33%	4,63%	8,41%	4,56%	-	-	-	20,18%
Total	3,48%	2,35%	7,02%	13,48%	21,00%	22,18%	3,78%	-	26,71%	100%

Matriz Países / Sectores / Vencimientos (Fuente : Amundi)

	0-1 Mes	1-3 Meses	3-6 Meses	6-12 Meses	1-2 Año	Total
Zona Euro	23,83%	12,67%	7,23%	8,65%	0,00%	52,38%
Austria	1,28%	1,46%	-	-	-	2,74%
Finanzas	0,15%	1,46%	-	-	-	1,61%
Estados y Agencias	1,13%	-	-	-	-	1,13%
Bélgica	0,98%	4,01%	0,24%	0,65%	-	5,87%
Finanzas	0,98%	4,01%	0,24%	0,65%	-	5,87%
Finlandia	0,46%	0,24%	1,20%	0,96%	-	2,86%
Finanzas	0,46%	0,24%	1,20%	0,96%	-	2,86%
Francia	12,74%	5,07%	5,03%	5,13%	0,00%	27,96%
Corporate	4,27%	1,22%	-	-	-	5,49%
Finanzas	4,24%	3,37%	5,03%	5,13%	0,00%	17,76%
Estados y Agencias	4,23%	0,47%	-	-	-	4,70%
Alemania	5,60%	1,08%	-	-	-	6,67%
Corporate	1,61%	-	-	-	-	1,61%
Finanzas	2,70%	1,08%	-	-	-	3,78%
Special Purpose Banks	1,29%	-	-	-	-	1,29%
Irlanda	-	0,19%	-	-	-	0,19%
Finanzas	-	0,19%	-	-	-	0,19%
Países Bajos	1,15%	0,63%	0,59%	1,92%	-	4,29%
Finanzas	1,15%	0,63%	0,59%	1,92%	-	4,29%
España	1,63%	-	0,17%	-	-	1,80%
Finanzas	1,63%	-	0,17%	-	-	1,80%
Otros países	9,88%	3,31%	3,19%	4,54%	-	20,91%
Canadá	0,49%	0,97%	-	0,30%	-	1,76%
Finanzas	0,49%	0,97%	-	0,30%	-	1,76%
Dinamarca	0,49%	0,49%	-	-	-	0,98%
Finanzas	0,49%	0,49%	-	-	-	0,98%
Japón	5,88%	0,58%	-	-	-	6,46%
Corporate	0,29%	0,49%	-	-	-	0,78%
Finanzas	5,59%	0,10%	-	-	-	5,68%
Noruega	-	0,48%	0,47%	1,68%	-	2,63%
Finanzas	-	0,48%	0,47%	1,68%	-	2,63%
Supranacional	-	0,15%	0,24%	-	-	0,39%
Estados y Agencias	-	0,15%	0,24%	-	-	0,39%
Suecia	1,54%	0,24%	1,79%	2,56%	-	6,13%
Finanzas	0,12%	0,24%	1,79%	2,56%	-	4,71%
Estados y Agencias	1,42%	-	-	-	-	1,42%
Reino Unido	1,48%	0,21%	0,69%	-	-	2,37%
Finanzas	1,48%	0,21%	0,69%	-	-	2,37%
Estados Unidos	-	0,19%	-	-	-	0,19%
Corporate	-	0,19%	-	-	-	0,19%
O/N & repo	26,71%	-	-	-	-	26,71%

MONETARIO A CORTO PLAZO ■

Características principales (Fuente : Amundi)

Forma jurídica	Fondo de Inversión
Derecho aplicable	Francés
Sociedad gestora	Amundi Asset Management
Custodio	CACEIS Bank
Fecha de creación	08/04/1988
Divisa de referencia de la clase	EUR
Clasificación	Monetario a corto plazo
Asignación de los resultados	Participaciones de Capitalización
Código ISIN	FR0007435920
Código Bloomberg	CLAMEON FP
Mínimo de la primera suscripción	200 Participación(es) / 1 milésima parte de participación
Valoración	Diaría
Hora límite de recepción de órdenes	Órdenes recibidas cada día D antes 14:30
Gastos de entrada (máximo)	1,00%
Gastos Gestión Financiera Directa	0,12% IVA incl.
Comisión de rentabilidad	No
Comisión de rentabilidad (% por año)	-
Gastos de salida (máximo)	0,00%
Gastos corrientes	0,10% (realizado) - 30/06/2023
Costes de operación	0,06%
Gastos de conversión	
Periodo mínimo de inversión recomendado	Entre 1 Día Y 1 Mese
Historial del índice de referencia	01/07/2021: 100.00% €STR CAPITALISE (OIS) 31/12/1999: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) - DISCONTINUED
Normativa UCITS	OICVM
Precio conocido/desconocido	Precio conocido
Fecha valor compra	D
Fecha valor suscripción	D
Particularidad	OICVM principal

Su fondo presenta un riesgo de pérdida de capital. Su valor liquidativo puede fluctuar y el capital invertido no está garantizado. El fondo no podrá contar en ningún caso con un apoyo externo para garantizar o estabilizar su valor liquidativo. Invertir en un fondo monetario es distinto a invertir en depósitos bancarios.

MONETARIO A CORTO PLAZO ■

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. 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.

MONETARIO A CORTO PLAZO ■

Léxico ESG

Inversión Socialmente Responsable (ISR)

El ISR traduce los objetivos del desarrollo sostenible en las decisiones de inversiones añadiendo los criterios Medioambientales, Sociales y de Gobernanza (ESG) además de los criterios financieros tradicionales.

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.

ISR según Amundi

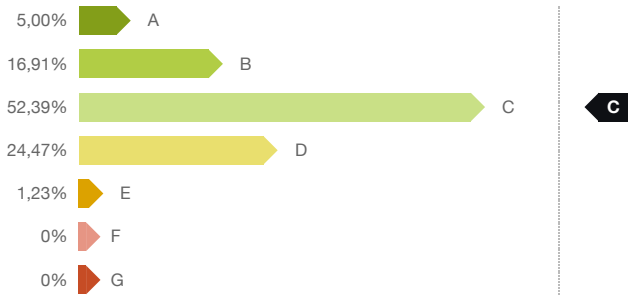
Una cartera ISR sigue las normas siguientes :

- 1-Exclusión de las calificaciones F y G ¹
- 2-Calificación global de la cartera superior a la calificación del índice de referencia / universo de inversión tras excluir al 20% de los emisores con calificación más baja
- 3-Calificación ESG mínima del 90% de la cartera ²

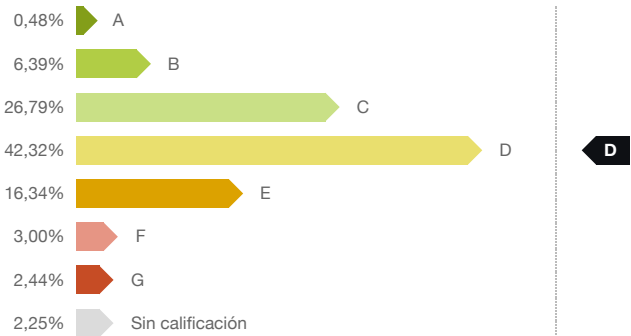
Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

De la cartera²



Del universo de referencia³



Evaluación por criterio ESG (Fuente : Amundi)

Medio ambiente	C
Social	C
Gobernanza	C
Calificación general	C

Cobertura del análisis ESG ² (Fuente : Amundi)

% de la cartera clasificada ESG ²	100%
----------------------------------------------	------

Etiqueta ISR



¹ en caso de la deterioro de la notación de un emisor al E, F o G, el gerente dispone de un plazo de 3 meses para vender el título. Se autoriza una tolerancia para los fondos buy and hold
² Títulos positivos según los criterios ESG tras deducir los activos líquidos.

³ el universo de inversión es definido por el indicador de referencia del fondo. Si el fondo no tiene indicador, se caracteriza por la naturaleza de los títulos, la zona geográfica y los temas o sectores.

Para más información, puede consultar el código de transparencia del fondo disponible en el sitio web de la Sociedad Gestora y el AFG <http://www.afg.asso.fr>.

MONETARIO A CORTO PLAZO ■

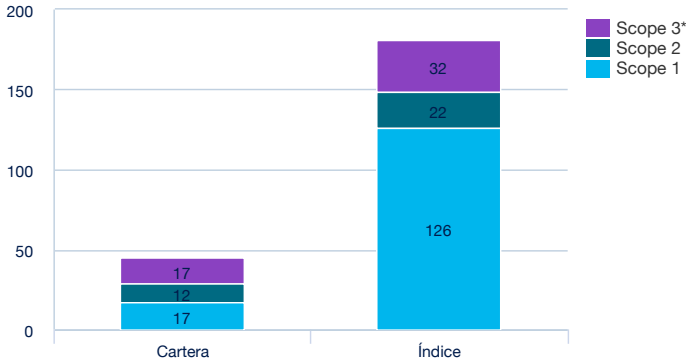
Detalle de los indicadores Medioambientales, Sociales y de Gobernanza

Como complemento a la evaluación ESG global de la cartera y de las dimensiones E, S y G, el gestor utiliza indicadores de impacto para evaluar la calidad ESG del fondo respecto a los planes medioambientales, sociales, de buena gobernanza y de respeto de los derechos humanos. Para ello, se han seleccionado cuatro criterios de comportamiento y el fondo tiene como objetivo tener una cartera que presente un mejor comportamiento que el universo de inversión de referencia para al menos dos de los citados criterios.

Medio ambiente¹

Intensidad de carbono por millón de euros de volumen de negocio

Total en tCO₂ / M€ (cartera/índice) : 45 / 180

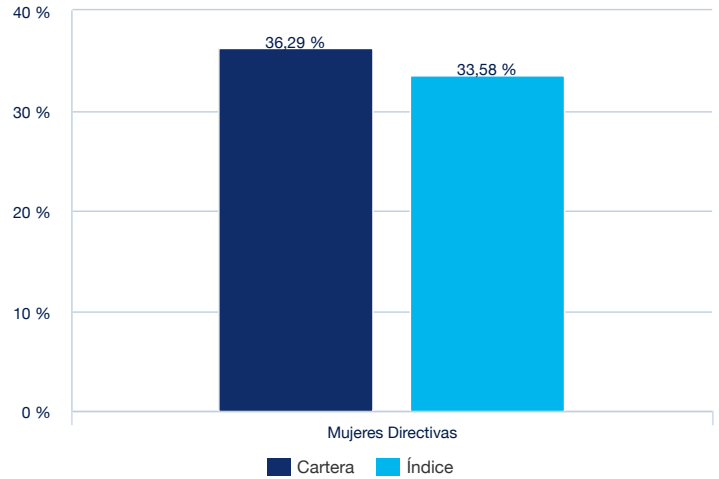


Este indicador mide la media de emisiones en toneladas de CO₂ equivalente por unidad de ingresos de las empresas (en millones de euros de volumen de negocio).
* Fuente: TRUCOST, únicamente proveedores de primer nivel

Tasa de cobertura (cartera / índice de referencia) : 87,85% 96,20%

Social²

Paridad de los gestores

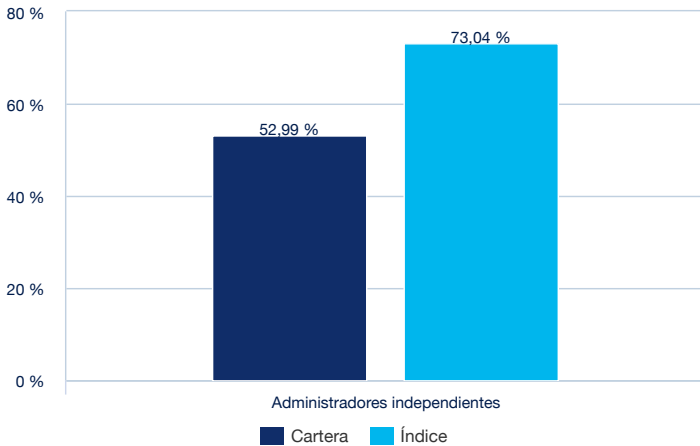


Porcentaje medio de mujeres gestoras en las empresas.

Tasa de cobertura (Cartera/Índice) 78,93% 81,70%

Gobernanza⁴

Independencia de la Junta Directiva

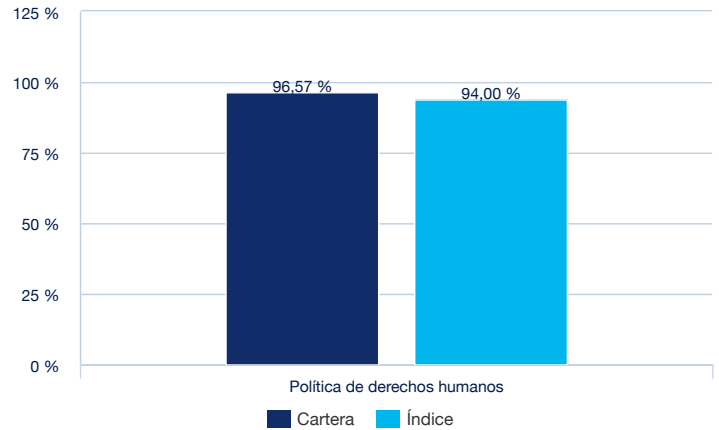


Porcentaje medio de administradores independientes en los Consejos de administración. Fuente de los datos: Refinitiv.

% Calificado / Calificable - Miembros de la junta independientes 77,04% 92,16%

Respeto de los derechos humanos³

Trabajo decente y libertad de asociación



Porcentaje de empresas que poseen una política de exclusión del trabajo infantil, forzado y obligatorio, o que garantiza la libertad de asociación, aplicada universal e independientemente de las leyes locales. Fuente de los datos: Refinitiv.

Tasa de cobertura (Cartera/Índice) 77,28% 92,77%

MONETARIO A CORTO PLAZO ■

fuentes y definiciones

1. Indicador Medio ambiente / Indicador Clima. Intensidad en emisiones carbono (en tCO2 por millón de euros de volumen de negocio). Datos facilitados por Trucost. Corresponden a las emisiones anuales de las empresas y se expresan en toneladas equivalente CO2; por ejemplo, agrupan los seis gases de efecto invernadero definidos en el protocolo de Kyoto cuyas emisiones se convierten a potencial de calentamiento global (PRG) en equivalente CO2.

Definición de los scopes:

- Scope 1: Conjunto de las emisiones directas procedentes de fuentes propiedad o bajo el control de la empresa.

- Scope 2: Conjunto de las emisiones indirectas inducidas por la compra o la producción de electricidad, vapor o calor.

- Scope 3: Conjunto de todas las demás emisiones indirectas, del inicio al final de la cadena de valor. Por motivos de solidez de los datos, en este informe hemos decidido utilizar solo una parte del scope 3: las emisiones de abastecimiento relacionadas con los proveedores de primer nivel. Los proveedores de primer nivel son aquéllos con los cuales la empresa mantiene una relación privilegiada y en los que puede influir directamente.

2. Paridad de los gestores. Porcentaje medio de mujeres gestoras. Este indicador permite tener en cuenta de manera más global la promoción de las mujeres dentro de la empresa que limitándose únicamente al porcentaje medio de mujeres en el Consejo de administración. Fuente de los datos: Refinitiv.

3. Indicador Respeto de los Derechos Humanos. Porcentaje de empresas que poseen una política de exclusión del trabajo infantil, forzado y obligatorio, o que garantiza la libertad de asociación, aplicada universal e independientemente de las leyes locales. Fuente de los datos: Refinitiv.

4. Independencia del Consejo de administración. Porcentaje medio de administradores independientes en los Consejos de administración Fuente de los datos: Refinitiv.

Para estos 4 indicadores, el total de la cartera/el universo de inversión es igual a la media de los indicadores de las empresas ponderado según el peso de las empresas en la cartera/el universo de inversión.

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.