

AMUNDI 6 M - E

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

30/04/2021

TESORERÍA LARGA

Datos clave

Valor liquidativo : **9 832,14 (EUR)**
 Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
30/04/2021
 Activos : **5 210,38 (millones EUR)**
 Código ISIN : **FR0012925758**
 Índice de referencia :
100.0% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360)
 Elegibilidad : -
 Periodo mínimo de inversión recomendado : **6 meses**
 Calificación Morningstar © : **2**
 Categoría Morningstar © :
EUR ULTRA SHORT-TERM BOND
 Número de los fondos de la categoría : **384**
 Fecha de calificación : **31/03/2021**

Objetivo de inversión

El objetivo de gestión del fondo consiste, en un horizonte de inversión a 6 meses, en lograr una rentabilidad anual superior a la de su índice de referencia, respectivamente el EONIA capitalizado para la parte denominada en EUR, el Fed Funds capitalizado para la parte denominada en USD, el SONIA capitalizado para la parte denominada en GBP, el TOIS capitalizado para la parte denominada en CHF, previo descuento de los gastos corrientes.

Características principales

Forma jurídica : **Fondo de Inversión**
 Fecha de creación : **10/09/2015**
 Asignación de los resultados :
Capitalización y/o Distribución
 Mínimo de la primera suscripción : **1 Participación(es)**
 Gastos de entrada (máximo) : **0,00%**
 Gastos corrientes : **0,19% (realizado)**
 Gastos de salida (máximo) : **0,00%**
 Comisión de rentabilidad : **Sí**

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



Rentabilidades *

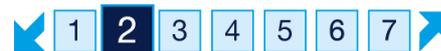
Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	31/12/2020	31/03/2021	29/01/2021	30/04/2020	30/04/2018	29/04/2016	15/09/2015
Cartera	-0,10%	-0,02%	-0,07%	-0,12%	-1,68%	-1,87%	-1,67%
Índice	-0,16%	-0,04%	-0,12%	-0,48%	-1,26%	-1,97%	-2,10%
Diferencia	0,06%	0,02%	0,05%	0,35%	-0,42%	0,10%	0,43%

Rentabilidades anuales *

	2020	2019	2018	2017	2016
Cartera	-1,30%	0,14%	-0,54%	-0,11%	0,21%
Índice	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%
Diferencia	-0,84%	0,53%	-0,17%	0,25%	0,53%

* Las rentabilidades siguientes cubren períodos completos de 12 meses para cada año natural. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. El valor de las inversiones puede variar al alza o a la baja en función de la evolución de los mercados.

Perfil de riesgo y rentabilidad



▲ 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.

Indicadores

	Cartera
Sensibilidad ¹	0,32
Sensibilité Crédit ²	0,81
Vie moyenne ³	0,83
Notación media	BBB
Número de líneas en cartera	246
Total emisores	159

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

² Indicateur_Sensi_Credit

³ Indicateur_Vie_Moyenne

Indicador(es) consecutivo(s)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	0,46%	0,66%	0,51%

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%.

TESORERÍA LARGA ■

**Nathalie Coffre**Head of Short-Term Solutions
Management**Laurent Rieu**

Gerente de cartera

Comentario de gestión

El optimismo parece haberse adueñado definitivamente de los mercados en abril.

En Estados Unidos, durante el último FOMC la Fed ha tranquilizado a los mercados financieros. Pese a unos datos económicos bien orientados, un aumento del PIB del 6,4% en el 1T de 2021 y una inflación que se ha situado en el 2,6% en marzo, Jerome Powell ha reafirmado que la prioridad es la vuelta a la normalidad del mercado laboral, condición necesaria para una inflación perenne (no vinculada a efectos técnicos) y un eventual *tapering*.

En Europa, la recuperación económica está siendo mucho más dispar, con un retroceso del PIB del 0,6% para la zona euro (-2,4% para Alemania y +0,4% para Francia), lo que obliga al BCE a integrar los efectos de esa fragmentación en la gestión de su política monetaria. Sin embargo, los datos han sorprendido bastante positivamente, por ejemplo una inflación interanual del 1,6% en la eurozona, habida cuenta de las restricciones todavía vigentes durante el período, con nuevos confinamientos en varios países.

A ambos lados del Atlántico, los bancos centrales han reiterado su apoyo a la economía y los buenos resultados de las empresas publicados durante la temporada de resultados han permitido progresar a los mercados financieros, dejando de lado las persistentes inquietudes relativas, por ejemplo, al aumento del número de casos de covid en India y al ritmo de vacunación.

En este contexto de mercado, hemos:

- mantenido la vida media y la duración de crédito de la cartera en torno a los 0,8 años;
- reducido nuestra sensibilidad a los tipos de 0,38 a 0,32. El repunte de las previsiones de inflación, unos datos económicos bien orientados a ambos lados del Atlántico y la volatilidad en los tipos que ello provoca nos han llevado a cubrir nuestras inversiones con vencimientos superiores a 18 meses. Con todo, no prevemos cambios por parte del BCE en su política monetaria convencional y preferimos mantenernos «sobreexpuestos» en la parte inferior a 18 meses;
- aumentado nuestra distribución en títulos monetarios a través de emisores que ofrecen remuneraciones atractivas y cercana al 0%;
- reducido nuestro colchón de liquidez en torno al 19%, aumentando nuestra exposición a los emisores con los que nos sentimos más cómodos;
- participado en las emisiones siguientes en el mercado primario: GS FRN 4/2024, Asabre0.01% 4/2024, FCABank 0% 4/2024;
- reforzado nuestra exposición a los emisores son calificación en torno al 3,40%;
- aumentado nuestra distribución en títulos de crédito de emisores italianos, que se beneficiarán del plan de recuperación anunciado por el primer ministro italiano, Mario Draghi;

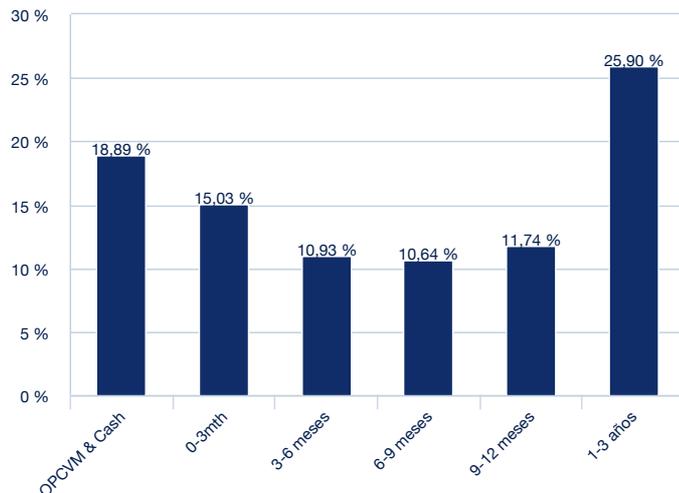
La rentabilidad mensual de Amundi 6M se explica principalmente por la contracción de las primas de crédito (el índice ML1-3y Euro Corporate ha pasado de 42 a 38 pb durante el período), mientras que la deuda pública se ha mantenido estable en el -0,68% para el 2 años alemán.

Composición de la cartera

Principales líneas

	R2 Coupon	Maturity date	% del activo
ITALIAN REPUBLIC	4,75	01/09/2021	1,38%
KBC GROUP NV	0,75	01/03/2022	1,31%
SYDBANK A/S	1,25	04/02/2022	1,08%
SANTANDER CONSUMER FIN SA	1,00	26/05/2021	1,07%
MCKESSON CORP	0,63	17/08/2021	1,07%
CNRC CAPITAL LTD	1,87	07/12/2021	1,06%
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	0,50	20/06/2022	1,05%
JYSKE BANK A/S	0,88	03/12/2021	1,05%
NYKREDIT REALKREDIT AS	0,25	20/01/2023	1,03%
ASTRAZENECA PLC	0,88	24/11/2021	0,99%

Desglose de la cartera por vencimiento



Disclaimer_Exposition

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.