

# AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND SELECT - I

INFORMES

Comunicación  
Publicitaria

31/03/2025

TESORERÍA LARGA ■

Artículo 8 ■

## Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **116 758,71 ( EUR )**  
Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :  
**31/03/2025**  
Activos : **4 301,41 ( millones EUR )**  
Código ISIN : **FR0010830844**  
Código Bloomberg : **AMTR12I FP**  
Índice de referencia :  
**20% ICE BOFA 1-3 YEAR EURO CORPORATE INDEX  
+ 80% ESTR CAPITALISE (OIS)**  
Período mínimo de inversión recomendado : **1 año**  
Calificación Morningstar © : **4**  
Categoría Morningstar © :  
**EUR ULTRA SHORT-TERM BOND**  
Número de los fondos de la categoría : **400**  
Fecha de calificación : **28/02/2025**

## Objetivo de inversión

El objetivo de gestión del fondo es, en un horizonte de inversión de 12 meses, lograr una rentabilidad anual superior a la de su índice de referencia, respectivamente (80 % taux €str capitalizado + 20 % ICE BofA 1-3Year Euro Corporate Index) por la parte denominada en EURO, los Fed Funds capitalizados por unidad denominada en USD, la SONIA capitalizada para la unidad denominada en GBP, después de tener en cuenta los gastos corrientes.

## Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



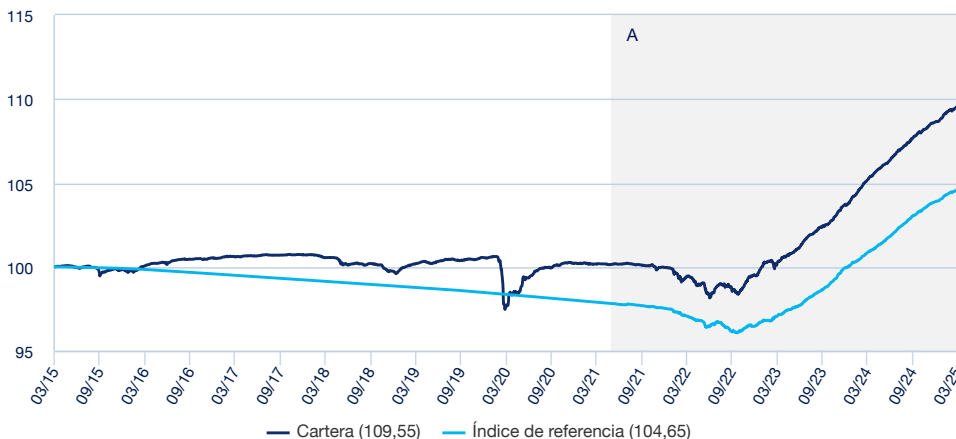
Riesgo más bajo

Riesgo más alto

⚠ El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 1 año.  
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 : A partir del 01 de junio de 2021, se utiliza un nuevo índice de referencia

### Rentabilidades \* (Fuente: Fund Admin)

|                   | Desde el   | Desde el   | 1 mes      | 3 meses    | 1 año      | 3 años     | 5 años     | 10 años    | Desde el |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------|
|                   | 31/12/2024 | 28/02/2025 | 31/12/2024 | 28/03/2024 | 31/03/2022 | 31/03/2020 | 31/03/2015 | 21/01/2010 |          |
| <b>Cartera</b>    | 0,83%      | 0,17%      | 0,83%      | 4,18%      | 10,17%     | 12,09%     | 9,55%      | 16,76%     |          |
| <b>Índice</b>     | 0,72%      | 0,19%      | 0,72%      | 3,78%      | 7,82%      | 6,40%      | 4,65%      | 6,46%      |          |
| <b>Diferencia</b> | 0,11%      | -0,02%     | 0,11%      | 0,40%      | 2,35%      | 5,70%      | 4,90%      | 10,30%     |          |

### Rentabilidades anuales \* (Fuente: Fund Admin)

|                   | 2024  | 2023  | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   |
|-------------------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>Cartera</b>    | 4,75% | 4,23% | -0,46% | -0,25% | -0,32% | 0,81%  | -0,97% | 0,19%  | 0,69%  | 0,11%  |
| <b>Índice</b>     | 3,96% | 3,60% | -1,09% | -0,49% | -0,47% | -0,40% | -0,37% | -0,36% | -0,32% | -0,11% |
| <b>Diferencia</b> | 0,80% | 0,62% | 0,63%  | 0,24%  | 0,14%  | 1,21%  | -0,61% | 0,55%  | 1,01%  | 0,22%  |

\* 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.

### Indicadores (Fuente : Amundi)

|                             | Cartera |
|-----------------------------|---------|
| <b>Sensibilidad</b>         | 0,50    |
| <b>Sensibilidad crédito</b> | 1,67    |
| <b>Vida media</b>           | 1,97    |
| <b>Notación media</b>       | A-      |
| <b>Número de líneas</b>     | 281     |
| <b>Número de emisores</b>   | 172     |

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

La duración del crédito (en puntos) estima la variación porcentual del precio de una cartera de bonos para una variación del 1% en el diferencial de crédito.

Vida media expresada en años

### Indicadores de Riesgo (Fuente : Fund Admin)

|                                  | 1 año | 3 años | 5 años | 10 Años |
|----------------------------------|-------|--------|--------|---------|
| <b>Volatilidad de la cartera</b> | 0,31% | 0,69%  | 0,75%  | 0,87%   |
| <b>Volatilidad del índice</b>    | 0,23% | 0,46%  | 0,43%  | 0,32%   |
| <b>Tracking Error</b>            | 0,21% | 0,52%  | 0,63%  | 0,81%   |
| <b>Ratio de información</b>      | 1,84  | 1,42   | 1,67   | 0,57    |
| <b>Ratio de Sharpe</b>           | 2,19  | 0,95   | 1,25   | 0,46    |

### Análisis de las rentabilidades (Fuente : Fund Admin)

|                                    | Desde el lanzamiento |
|------------------------------------|----------------------|
| <b>Caída máxima</b>                | -3,26%               |
| <b>Plazo de recuperación (día)</b> | 1 150                |
| <b>Peor mes</b>                    | 03/2020              |
| <b>Peor rentabilidad</b>           | -2,62%               |
| <b>Mejor mes</b>                   | 01/2012              |
| <b>Mejor rentabilidad</b>          | 0,99%                |

TESORERÍA LARGA ■



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



**Laurent Rieu**  
Gestor de cartera

Comentario de gestión

Vuelve la volatilidad.

A principios de este mes, Alemania ha anunciado y aprobado un plan dividido en tres capítulos: 1/ un plan de infraestructuras de 500 000 millones de euros, 2/ el gasto en defensa superior al 1% del PIB no estará sujeto al freno de la deuda, 3/ los Länder alemanes podrán ahora endeudarse hasta el 0,35 % del PIB (frente al 0% anteriormente). La reacción de los mercados financieros ha sido especialmente violenta en el caso de los bonos del estado. La rentabilidad de estos últimos en Alemania a 2, 5 y 10 años ha aumentado 21, 34 y 33 pb hasta unos niveles respectivos del 2,25, el 2,52 y el 2,90 %.

Esta decisión, y su posible repercusión en la inflación, no ha condicionado la decisión del BCE, que ha vuelto a recortar 25 pb sus tipos, por sexta vez desde junio de 2024. En efecto, la dinámica de desinflación hacia el objetivo del 2 % tranquiliza al banco central, que cree poder alcanzarlo a medio plazo, y los últimos datos de inflación de la zona euro (2,3 % en febrero, por debajo del 2,5 % de enero) respaldan esta opinión.

A continuación, en un contexto de inminente aplicación de aranceles aduaneros (sobre el acero, el aluminio, los automóviles, reciprocidad, etc.), el mercado ha pasado rápidamente de la excepción estadounidense (elevado gasto presupuestario, grandes inversiones, aumento de la productividad, efecto riqueza positivo) al miedo a la recesión. La caída del crecimiento del PIB y el aumento de las previsiones de inflación sugieren un claro giro hacia un escenario de estanflación. Ello ha generado tensiones en los mercados financieros, con un movimiento de "huida hacia la calidad", esto es, de compra de deuda pública. Por ejemplo, las rentabilidades alemanas a 2, 5 y 10 años han retrocedido 20, 18 y 16 pb para terminar el mes en el 2,05, el 2,34 y el 2,74 %.

En este contexto de incertidumbre sobre el crecimiento y el posible repunte de la inflación, la Reserva Federal estadounidense ha vuelto a mantener invariados sus tipos básicos. Sin embargo, a pesar del *statu quo* de la Reserva Federal estadounidense, la publicación de los *dot plots* (expectativas de los gobernadores sobre la futura política monetaria) apunta a dos recortes este año y otros dos el año próximo.

Este mes, la política de gestión ha consistido en:

- conservar nuestra estrategia de redistribución de la sensibilidad a los tipos hacia la parte corta de nuestras inversiones (<3 años). Habíamos aumentado esta última para aprovechar el sentimiento del mercado respecto a un tipo neutral del BCE, más bajo de lo esperado. Nuestra sensibilidad a los tipos es de 0,50 al final del periodo.
- reducir ligeramente la vida media y la duración de crédito de la cartera de 2,05 y 1,69 a 1,97 y 1,67 años. Aunque no albergamos temores respecto a las empresas (sólidos informes de resultados, mercado de emisiones primarias muy boyante), preferimos replegarnos un poco para estar mejor preparados ante las tensiones que podrían surgir cuando se introduzcan los nuevos aranceles aduaneros.
- participar en las emisiones en el mercado primario. A continuación ofrecemos una lista no exhaustiva con su prima (contra *swap* (MS) de mismo vencimiento para los tipos fijos y contra Euribor a 3 meses (FRN) para los títulos *floaters*: BAC FRN 03/2027 + 48, BNP FRN 03/2029 +75, RBC FR N 03/2027 +45, Sanofi FRN 03/2027 +30, StGob2.75 04/2028, WKLNA3.375% 03/2032 MS+90, Sanofi2.75% 03/2031 + 58bp.
- conservar nuestro colchón de liquidez en torno al 12%, básicamente mediante contratos de *reverse repo* con una remuneración de €str +10-15 pb a un mes con liquidez diaria.

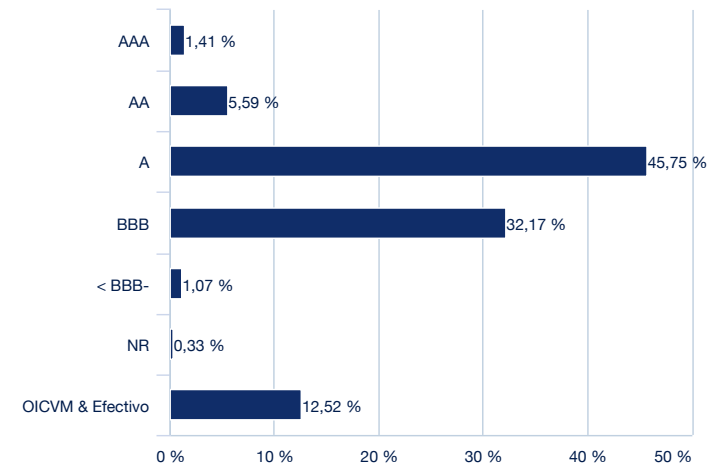
La rentabilidad mensual del fondo, de 17 pb (+19 pb para su índice), se explica por el *carry* de la cartera y su exposición a los tipos. Si tomamos como referencia del universo de crédito de nuestras inversiones los índices ICE BofA Euro Corporate 1-3 años y 1-5 años, su prima contra *swap* se ha ampliado 5 pb para cada vencimiento durante el periodo. En cuanto a la deuda pública, el 2 años alemán se ha ampliado 2 pb y el 5 años, 19 pb.

Composición de la cartera (Fuente : Amundi)

Principales líneas (Fuente : Amundi)

|                                | R2 Coupon | Maturity date | % del activo |
|--------------------------------|-----------|---------------|--------------|
| NIBC BANK NV                   | 6,38      | 01/12/2025    | 0,82%        |
| SECURITAS TREASURY IRELAND DAC | 4,25      | 04/04/2027    | 0,75%        |
| CRELAN SA                      | 5,38      | 31/10/2025    | 0,73%        |
| ARVAL SERVICE LEASE SA/FRANCE  | 4,25      | 11/11/2025    | 0,72%        |
| SYDBANK A/S                    | 0,50      | 10/11/2026    | 0,68%        |
| CRELAN SA                      | 5,75      | 26/01/2028    | 0,68%        |
| INDIGO GROUP SAS               | 1,63      | 19/04/2028    | 0,68%        |
| BANK OF MONTREAL               | FLOATING  | 12/04/2027    | 0,68%        |
| TORONTO-DOMINION BANK/THE      | FLOATING  | 10/09/2027    | 0,65%        |
| VONOVIA SE                     | 0,38      | 16/06/2027    | 0,64%        |

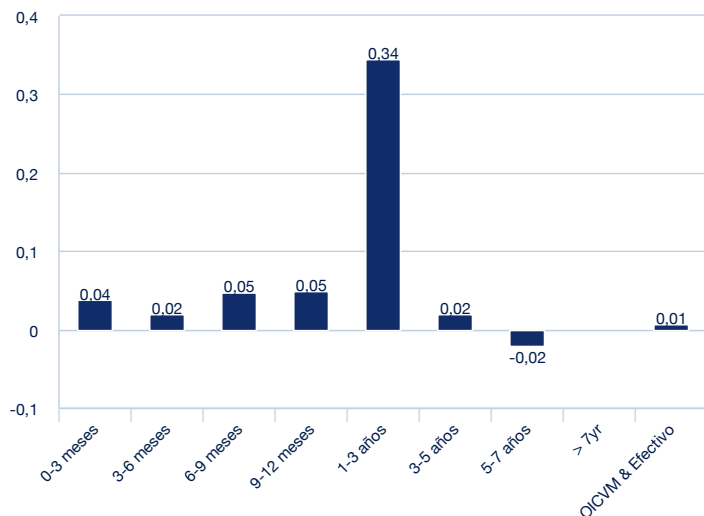
Distribucion de la cartera - Calificacion A Largo Plazo (Fuente : Amundi)



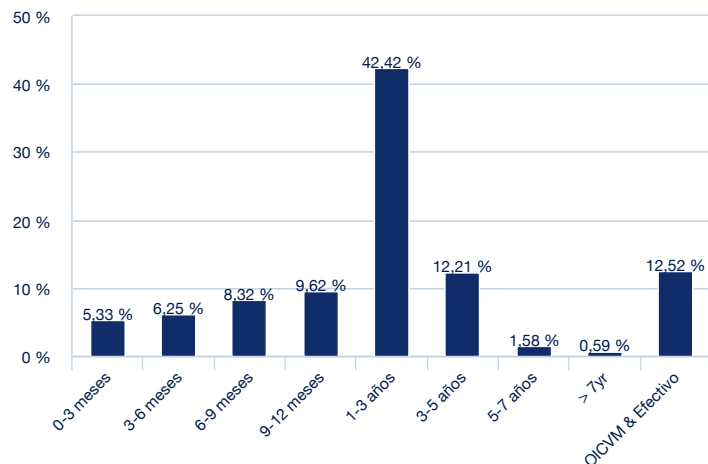
El total puede ser diferente del 100% para reflejar la exposición real de la cartera (incluye derivados). Las acciones se seleccionan en función del juicio de la dirección con respecto a la política interna de control de riesgos de la sociedad gestora

## TESORERÍA LARGA ■

## Desglose por vencimientos en puntos de sensibilidad (Fuente : Amundi)

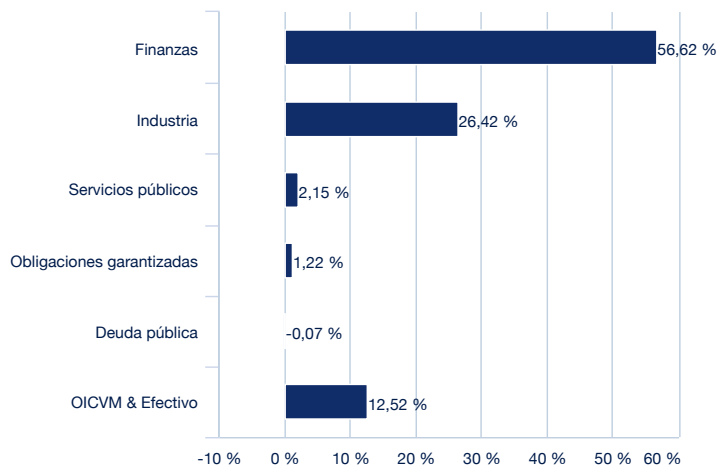


## Desglose de la cartera por vencimiento (Fuente : Amundi)



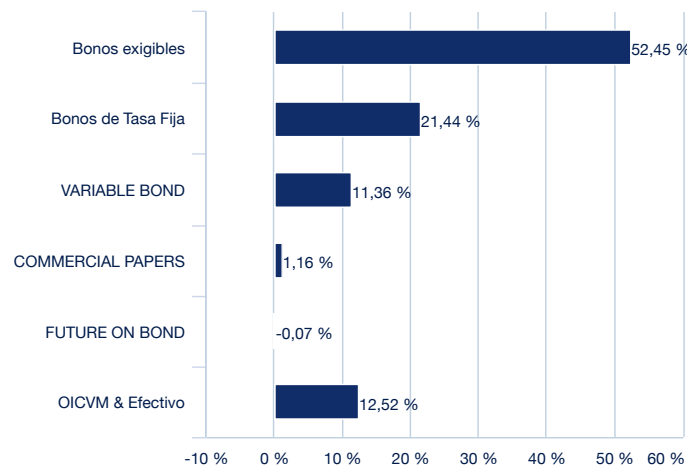
El total puede diferir hasta en un 100% para reflejar la exposición real de la cartera (consideración de instrumentos derivados)

## Distribución sectorial (Fuente : Amundi)



El total puede diferir hasta en un 100% para reflejar la exposición real de la cartera (consideración de instrumentos derivados)

## Distribución de la cartera – Tipo de instrumento (Fuente : Amundi)



El total puede diferir hasta en un 100% para reflejar la exposición real de la cartera (consideración de instrumentos derivados)

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

|                  | AAA    | AA    | A      | BBB    |       | OICVM & Efectivo | NR    | Total  |
|------------------|--------|-------|--------|--------|-------|------------------|-------|--------|
| 0-3 meses        | -      | 0,33% | 1,07%  | 3,50%  | 0,09% | -                | 0,33% | 5,33%  |
| 3-6 meses        | -      | -     | 2,68%  | 3,57%  | -     | -                | -     | 6,25%  |
| 6-9 meses        | -      | -     | 4,18%  | 4,14%  | -     | -                | -     | 8,32%  |
| 9-12 meses       | -      | 0,42% | 5,97%  | 3,01%  | 0,23% | -                | -     | 9,62%  |
| 1-3 años         | 0,80%  | 2,85% | 20,97% | 17,06% | 0,75% | -                | -     | 42,42% |
| 3-5 años         | 0,69%  | 2,00% | 8,63%  | 0,89%  | -     | -                | -     | 12,21% |
| 5-7 años         | 0,00%  | -     | 1,58%  | 0,00%  | -     | -                | -     | 1,58%  |
| > 7yr            | -0,07% | -     | 0,67%  | 0,00%  | -     | -                | -     | 0,59%  |
| OICVM & Efectivo | -      | -     | -      | -      | -     | 12,52%           | -     | 12,52% |
| Total            | 1,41%  | 5,59% | 45,75% | 32,17% | 1,07% | 12,52%           | 0,33% | 98,84% |

El total puede ser diferente del 100% para reflejar la exposición real de la cartera (incluye derivados). Las acciones se seleccionan en función del juicio de la dirección con respecto a la política interna de control de riesgos de la sociedad gestora

## TESORERÍA LARGA ■

## Matriz Países / Sectores / Vencimientos (Fuente : Amundi)

|                           | OICVM & Efectivo | 0-3 meses    | 3-6 meses    | 6-9 meses    | 9-12 meses   | 1-3 años      | 3-5 años     | 5-7 años     | > 7yr         | Total         |
|---------------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Zona Euro</b>          | -                | <b>2,61%</b> | <b>3,67%</b> | <b>4,68%</b> | <b>6,24%</b> | <b>24,70%</b> | <b>5,64%</b> | <b>1,34%</b> | <b>-0,07%</b> | <b>48,80%</b> |
| <b>Austria</b>            | -                | -            | <b>0,11%</b> | -            | <b>0,14%</b> | <b>0,35%</b>  | <b>0,54%</b> | <b>0,55%</b> | -             | <b>1,69%</b>  |
| Finanzas                  | -                | -            | 0,11%        | -            | 0,14%        | 0,35%         | 0,54%        | 0,55%        | -             | 1,69%         |
| <b>Bélgica</b>            | -                | <b>0,22%</b> | <b>0,35%</b> | <b>0,94%</b> | <b>0,50%</b> | <b>1,59%</b>  | <b>0,37%</b> | <b>0,39%</b> | -             | <b>4,36%</b>  |
| Industria                 | -                | 0,22%        | 0,35%        | -            | -            | 0,23%         | -            | -            | -             | 0,81%         |
| Finanzas                  | -                | -            | -            | 0,94%        | 0,50%        | 1,09%         | 0,37%        | 0,39%        | -             | 3,29%         |
| Obligaciones garantizadas | -                | -            | -            | -            | -            | 0,27%         | -            | -            | -             | 0,27%         |
| <b>Finlandia</b>          | -                | -            | <b>0,34%</b> | -            | -            | <b>0,90%</b>  | <b>0,38%</b> | -            | -             | <b>1,63%</b>  |
| Industria                 | -                | -            | -            | -            | -            | 0,42%         | 0,20%        | -            | -             | 0,62%         |
| Servicios públicos        | -                | -            | -            | -            | -            | -             | 0,18%        | -            | -             | 0,18%         |
| Finanzas                  | -                | -            | 0,34%        | -            | -            | 0,48%         | -            | -            | -             | 0,82%         |
| <b>Francia</b>            | -                | <b>0,52%</b> | <b>0,16%</b> | <b>1,53%</b> | <b>1,65%</b> | <b>5,59%</b>  | <b>0,88%</b> | <b>0,12%</b> | -             | <b>10,45%</b> |
| Industria                 | -                | 0,14%        | -            | 0,20%        | 0,33%        | 2,68%         | 0,33%        | 0,12%        | -             | 3,81%         |
| Servicios públicos        | -                | -            | 0,16%        | -            | -            | 0,00%         | 0,00%        | -            | -             | 0,16%         |
| Finanzas                  | -                | 0,38%        | -            | 1,33%        | 1,31%        | 2,91%         | 0,55%        | -            | -             | 6,48%         |
| <b>Alemania</b>           | -                | <b>0,75%</b> | <b>0,75%</b> | <b>0,68%</b> | <b>1,43%</b> | <b>6,12%</b>  | <b>1,39%</b> | <b>0,00%</b> | <b>-0,07%</b> | <b>11,05%</b> |
| Deuda pública             | -                | -            | -            | -            | -            | -             | -            | 0,00%        | -0,07%        | -0,07%        |
| Industria                 | -                | 0,49%        | 0,37%        | 0,17%        | 0,89%        | 3,22%         | 0,28%        | -            | 0,00%         | 5,41%         |
| Servicios públicos        | -                | 0,11%        | -            | -            | -            | 0,22%         | -            | -            | -             | 0,33%         |
| Finanzas                  | -                | -            | 0,38%        | 0,51%        | 0,50%        | 2,69%         | 0,82%        | -            | -             | 4,90%         |
| Obligaciones garantizadas | -                | 0,15%        | -            | -            | 0,04%        | -             | 0,29%        | -            | -             | 0,48%         |
| <b>Italia</b>             | -                | <b>0,01%</b> | -            | -            | -            | <b>5,32%</b>  | <b>0,59%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b>  | <b>5,92%</b>  |
| Industria                 | -                | -            | -            | -            | -            | 3,55%         | 0,34%        | -            | -             | 3,89%         |
| Servicios públicos        | -                | 0,01%        | -            | -            | -            | 0,56%         | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | 0,56%         |
| Finanzas                  | -                | -            | -            | -            | -            | 1,21%         | 0,00%        | -            | -             | 1,21%         |
| Obligaciones garantizadas | -                | -            | -            | -            | -            | -             | 0,25%        | -            | -             | 0,25%         |
| <b>Luxemburgo</b>         | -                | -            | <b>0,11%</b> | <b>0,22%</b> | -            | <b>0,55%</b>  | -            | -            | -             | <b>0,87%</b>  |
| Industria                 | -                | -            | 0,11%        | 0,22%        | -            | 0,21%         | -            | -            | -             | 0,54%         |
| Finanzas                  | -                | -            | -            | -            | -            | 0,33%         | -            | -            | -             | 0,33%         |
| <b>Países Bajos</b>       | -                | <b>0,25%</b> | <b>0,60%</b> | <b>1,08%</b> | <b>1,06%</b> | <b>2,43%</b>  | <b>0,82%</b> | <b>0,28%</b> | -             | <b>6,52%</b>  |
| Industria                 | -                | -            | 0,60%        | -            | 0,34%        | 0,18%         | 0,00%        | 0,28%        | -             | 1,40%         |
| Servicios públicos        | -                | -            | -            | -            | 0,06%        | -             | -            | -            | -             | 0,06%         |
| Finanzas                  | -                | 0,25%        | -            | 1,08%        | 0,66%        | 2,26%         | 0,82%        | -            | -             | 5,06%         |
| <b>Portugal</b>           | -                | <b>0,39%</b> | -            | -            | -            | -             | -            | -            | -             | <b>0,39%</b>  |
| Finanzas                  | -                | 0,39%        | -            | -            | -            | -             | -            | -            | -             | 0,39%         |
| <b>España</b>             | -                | <b>0,46%</b> | <b>1,26%</b> | <b>0,22%</b> | <b>1,47%</b> | <b>1,84%</b>  | <b>0,67%</b> | <b>0,00%</b> | -             | <b>5,92%</b>  |
| Industria                 | -                | -            | -            | -            | 0,59%        | 0,12%         | -            | -            | -             | 0,71%         |
| Servicios públicos        | -                | -            | -            | -            | -            | 0,11%         | -            | 0,00%        | -             | 0,11%         |
| Finanzas                  | -                | 0,46%        | 1,26%        | 0,22%        | 0,88%        | 1,62%         | 0,67%        | -            | -             | 5,11%         |
| <b>Otros países</b>       | -                | <b>2,72%</b> | <b>2,57%</b> | <b>3,65%</b> | <b>3,38%</b> | <b>17,72%</b> | <b>6,58%</b> | <b>0,24%</b> | <b>0,67%</b>  | <b>37,53%</b> |
| <b>Australia</b>          | -                | -            | -            | -            | <b>0,32%</b> | <b>0,97%</b>  | -            | <b>0,00%</b> | -             | <b>1,29%</b>  |
| Finanzas                  | -                | -            | -            | -            | 0,32%        | 0,97%         | -            | -            | -             | 1,29%         |
| <b>Canadá</b>             | -                | -            | <b>0,37%</b> | <b>0,37%</b> | <b>0,91%</b> | <b>4,66%</b>  | <b>1,27%</b> | -            | -             | <b>7,58%</b>  |
| Finanzas                  | -                | -            | 0,37%        | 0,37%        | 0,91%        | 4,66%         | 1,27%        | -            | -             | 7,58%         |
| <b>República Checa</b>    | -                | -            | -            | -            | -            | <b>0,55%</b>  | <b>0,21%</b> | -            | -             | <b>0,75%</b>  |
| Servicios públicos        | -                | -            | -            | -            | -            | 0,55%         | 0,21%        | -            | -             | 0,75%         |
| <b>Dinamarca</b>          | -                | <b>0,54%</b> | <b>0,42%</b> | <b>0,68%</b> | <b>0,54%</b> | <b>0,87%</b>  | <b>0,09%</b> | <b>0,00%</b> | -             | <b>3,13%</b>  |
| Industria                 | -                | -            | -            | -            | 0,54%        | 0,16%         | 0,09%        | 0,00%        | -             | 0,79%         |
| Finanzas                  | -                | 0,54%        | 0,42%        | 0,68%        | -            | 0,70%         | -            | -            | -             | 2,34%         |
| <b>Japón</b>              | -                | -            | -            | <b>0,06%</b> | -            | <b>0,33%</b>  | <b>0,24%</b> | -            | -             | <b>0,62%</b>  |
| Industria                 | -                | -            | -            | 0,06%        | -            | -             | 0,24%        | -            | -             | 0,30%         |
| Finanzas                  | -                | -            | -            | -            | -            | 0,33%         | 0,00%        | -            | -             | 0,33%         |
| <b>Nueva Zelanda</b>      | -                | -            | -            | -            | -            | <b>0,20%</b>  | <b>0,18%</b> | -            | -             | <b>0,38%</b>  |
| Finanzas                  | -                | -            | -            | -            | -            | 0,20%         | 0,18%        | -            | -             | 0,38%         |
| <b>Noruega</b>            | -                | <b>0,18%</b> | -            | -            | <b>0,09%</b> | <b>0,35%</b>  | <b>1,54%</b> | -            | -             | <b>2,16%</b>  |
| Finanzas                  | -                | 0,18%        | -            | -            | 0,09%        | 0,35%         | 1,54%        | -            | -             | 2,16%         |
| <b>Polonia</b>            | -                | -            | -            | -            | -            | <b>0,20%</b>  | -            | -            | -             | <b>0,20%</b>  |
| Finanzas                  | -                | -            | -            | -            | -            | 0,20%         | -            | -            | -             | 0,20%         |
| <b>Rumania</b>            | -                | -            | -            | -            | -            | <b>0,24%</b>  | -            | -            | -             | <b>0,24%</b>  |
| Finanzas                  | -                | -            | -            | -            | -            | 0,24%         | -            | -            | -             | 0,24%         |
| <b>Sudáfrica</b>          | -                | -            | -            | <b>0,10%</b> | -            | -             | -            | -            | -             | <b>0,10%</b>  |
| Industria                 | -                | -            | -            | 0,10%        | -            | -             | -            | -            | -             | 0,10%         |
| <b>Suecia</b>             | -                | <b>1,00%</b> | -            | <b>0,13%</b> | -            | <b>1,68%</b>  | <b>0,63%</b> | -            | -             | <b>3,44%</b>  |
| Industria                 | -                | 0,00%        | -            | -            | -            | 1,07%         | 0,00%        | -            | -             | 1,07%         |
| Finanzas                  | -                | 1,00%        | -            | 0,13%        | -            | 0,61%         | 0,63%        | -            | -             | 2,38%         |
| <b>Suiza</b>              | -                | -            | -            | <b>0,40%</b> | -            | <b>0,27%</b>  | <b>0,30%</b> | -            | -             | <b>0,97%</b>  |
| Finanzas                  | -                | -            | -            | 0,40%        | -            | 0,27%         | 0,30%        | -            | -             | 0,97%         |
| <b>Reino Unido</b>        | -                | <b>0,96%</b> | <b>0,79%</b> | <b>1,09%</b> | <b>0,50%</b> | <b>4,02%</b>  | <b>0,85%</b> | <b>0,24%</b> | <b>0,34%</b>  | <b>8,80%</b>  |
| Industria                 | -                | 0,52%        | 0,49%        | 0,31%        | -            | 0,69%         | 0,00%        | 0,00%        | 0,34%         | 2,34%         |
| Finanzas                  | -                | 0,44%        | 0,31%        | 0,79%        | 0,50%        | 3,33%         | 0,63%        | 0,24%        | -             | 6,23%         |

## TESORERÍA LARGA ■

Matriz Países / Sectores / Vencimientos (Fuente : Amundi)

|                           | OICVM & Efectivo | 0-3 meses | 3-6 meses | 6-9 meses | 9-12 meses | 1-3 años | 3-5 años | 5-7 años | > 7yr | Total  |
|---------------------------|------------------|-----------|-----------|-----------|------------|----------|----------|----------|-------|--------|
| Otros países              | -                | 2,72%     | 2,57%     | 3,65%     | 3,38%      | 17,72%   | 6,58%    | 0,24%    | 0,67% | 37,53% |
| Reino Unido               | -                | 0,96%     | 0,79%     | 1,09%     | 0,50%      | 4,02%    | 0,85%    | 0,24%    | 0,34% | 8,80%  |
| Obligaciones garantizadas | -                | -         | -         | -         | -          | -        | 0,23%    | -        | -     | 0,23%  |
| Estados Unidos            | -                | 0,04%     | 0,99%     | 0,81%     | 1,02%      | 3,38%    | 1,27%    | 0,00%    | 0,33% | 7,84%  |
| Industria                 | -                | -         | 0,43%     | 0,44%     | 0,38%      | 1,77%    | 1,27%    | 0,00%    | 0,33% | 4,62%  |
| Finanzas                  | -                | 0,04%     | 0,56%     | 0,37%     | 0,65%      | 1,60%    | -        | -        | -     | 3,22%  |
| OICVM & Efectivo          | 12,52%           | -         | -         | -         | -          | -        | -        | -        | -     | 12,52% |
| Total                     | 12,52%           | 5,33%     | 6,25%     | 8,32%     | 9,62%      | 42,42%   | 12,21%   | 1,58%    | 0,59% | 98,84% |

El total puede diferir hasta en un 100% para reflejar la exposición real de la cartera (consideración de instrumentos derivados)

## Características principales (Fuente : Amundi)

|                                                                          |                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Forma jurídica                                                           | Fondo de Inversión                                                                                                                                                  |
| Derecho aplicable                                                        | Francés                                                                                                                                                             |
| Sociedad gestora                                                         | Amundi Asset Management                                                                                                                                             |
| Custodio                                                                 | CACEIS Bank                                                                                                                                                         |
| Fecha de creación                                                        | 21/01/2010                                                                                                                                                          |
| Divisa de referencia de la clase                                         | EUR                                                                                                                                                                 |
| Clasificación                                                            | Obligaciones y títulos de crédito internacionales                                                                                                                   |
| Asignación de los resultados                                             | Participaciones de Capitalización                                                                                                                                   |
| Código ISIN                                                              | FR0010830844                                                                                                                                                        |
| Código Bloomberg                                                         | AMTR12I FP                                                                                                                                                          |
| Mínimo de la primera suscripción                                         | 2 Participación(es) / 1 diez-milésima parte (s) / action (s)                                                                                                        |
| Valoración                                                               | Diaria                                                                                                                                                              |
| Hora límite de recepción de órdenes                                      | Órdenes recibidas cada día D antes 12:25                                                                                                                            |
| Gastos de entrada (máximo)                                               | 0,00%                                                                                                                                                               |
| Gastos Gestión Financiera Directa                                        | 0,35% IVA incl.                                                                                                                                                     |
| Comisión de rentabilidad                                                 | Sí                                                                                                                                                                  |
| Comisión de rentabilidad (% por año)                                     | 15,00%                                                                                                                                                              |
| Gastos de salida (máximo)                                                | 0,00%                                                                                                                                                               |
| Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento | 0,18%                                                                                                                                                               |
| Costes de operación                                                      | 0,10%                                                                                                                                                               |
| Gastos de conversión                                                     |                                                                                                                                                                     |
| Periodo mínimo de inversión recomendado                                  | 1 año                                                                                                                                                               |
| Historial del índice de referencia                                       | 01/06/2021: 80.00% ESTR CAPITALISE (OIS) + 20.00% ICE BOFA 1-3 YEAR EURO CORPORATE INDEX<br>21/01/2010: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) - DISCONTINUED |
| Normativa UCITS                                                          | OICVM                                                                                                                                                               |
| Precio conocido/desconocido                                              | Precio desconocido                                                                                                                                                  |
| Fecha valor compra                                                       | D+2                                                                                                                                                                 |
| Fecha valor suscripción                                                  | D+2                                                                                                                                                                 |
| Particularidad                                                           | OICVM principal                                                                                                                                                     |

## TESORERÍA LARGA ■

## 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.

Documento dirigido exclusivamente a inversores institucionales, profesionales, cualificados o sofisticados y distribuidores. No debe destinarse al público en general, a clientela privada ni a los particulares en el sentido de cualquier jurisdicción, ni tampoco a los ciudadanos de Estados Unidos. En la Unión Europea se dirige a inversores «Profesionales» en el sentido de la Directiva 2004/39/CE de 21 de abril de 2004 «MiFID» o, en su caso, en el sentido de cada reglamentación local y, en la medida que se incluya la oferta en Suiza, a «inversores cualificados» en el sentido de las disposiciones de la Ley sobre inversiones colectivas (CISA), la Ordenanza sobre inversiones colectivas de 22 de noviembre de 2006 (CISO) y la Circular FINMA 08/8 en el sentido de la legislación sobre inversiones colectivas de 20 de noviembre de 2008. Este documento no deberá facilitarse en ningún caso en la Unión Europea a inversores no «Profesionales» en el sentido de MiFID o en el sentido de cada reglamentación local, o en Suiza a inversores que no respondan a la definición de «inversores cualificados» en el sentido de la legislación y de la reglamentación aplicable.

TESORERÍA LARGA

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

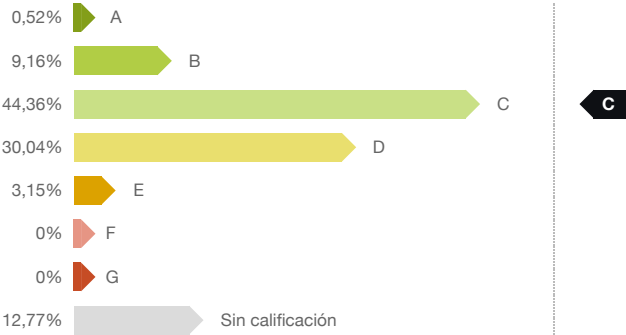
Una cartera ISR sigue las normas siguientes :

- 1-Exclusión de las calificaciones F y G <sup>1</sup>
- 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 <sup>2</sup>

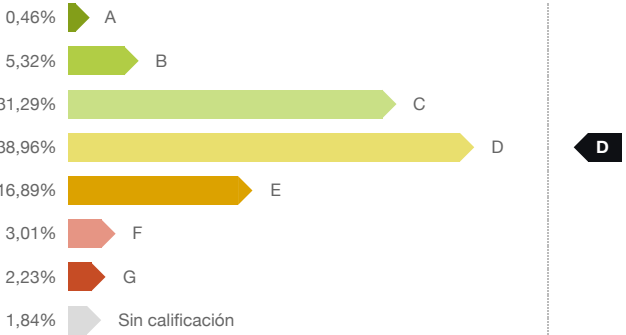
Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

De la cartera<sup>2</sup>



Del universo de referencia<sup>3</sup>



Evaluación por criterio ESG (Fuente : Amundi)

|                      |   |
|----------------------|---|
| Medio ambiente       | C |
| Social               | D |
| Gobernanza           | D |
| Calificación general | C |

Benchmark ESG : ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE INDEX

Cobertura del análisis ESG <sup>2</sup> (Fuente : Amundi)

|                                              |        |
|----------------------------------------------|--------|
| Número de emisores                           | 172    |
| % de la cartera clasificada ESG <sup>2</sup> | 99,77% |

<sup>1</sup> 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  
<sup>2</sup> Títulos positivos según los criterios ESG tras deducir los activos líquidos.  
<sup>3</sup> 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>.

TESORERÍA LARGA ■

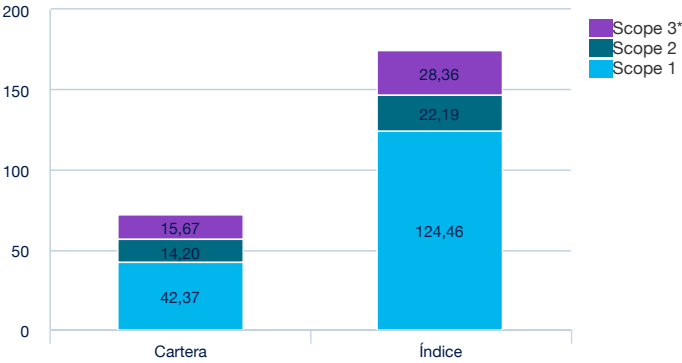
Detalle de los indicadores Medioambientales, Sociales y de Gobernancia

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 ambiente<sup>1</sup>

Intensidad de carbono por millón de euros de volumen de negocio

Total en tCO<sub>2</sub> / M€ (cartera/índice) : 72,24 / 175,01



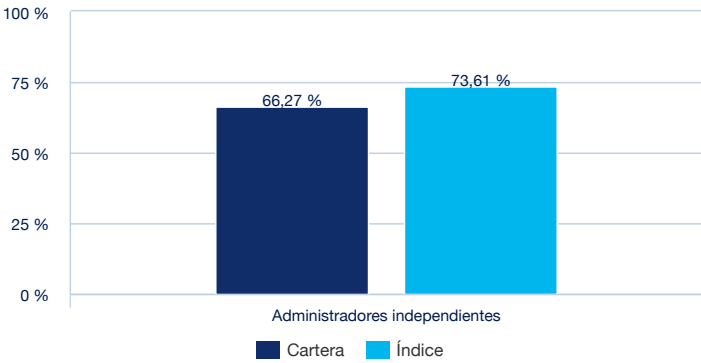
Este indicador mide la media de emisiones en toneladas de CO<sub>2</sub> equivalente por unidad de ingresos de las empresas (en millones de euros de volumen de negocio).

\* Fuente: TRUCOST, únicamente proveedores de primer nivel

Tasa de cobertura 98,08% 96,83%

Gobernanza<sup>4</sup>

Independencia de la Junta Directiva

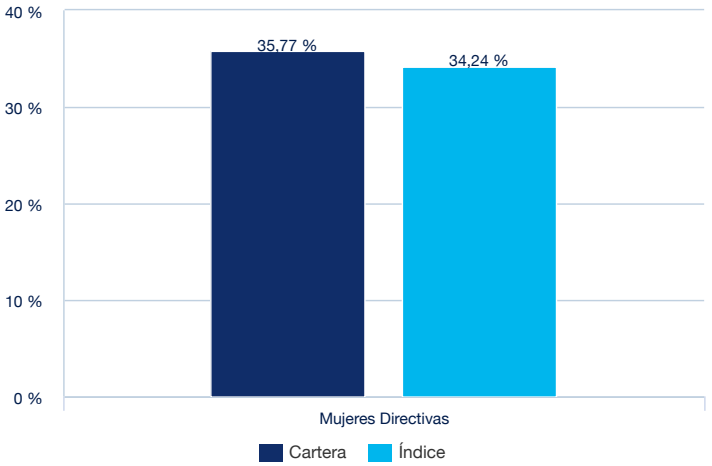


Porcentaje medio de administradores independientes en los Consejos de administración. Fuente de los datos: Refinitiv.

% Calificado / Calificable - Miembros de la junta independientes 78,55% 85,58%

Social<sup>2</sup>

Paridad de los gestores

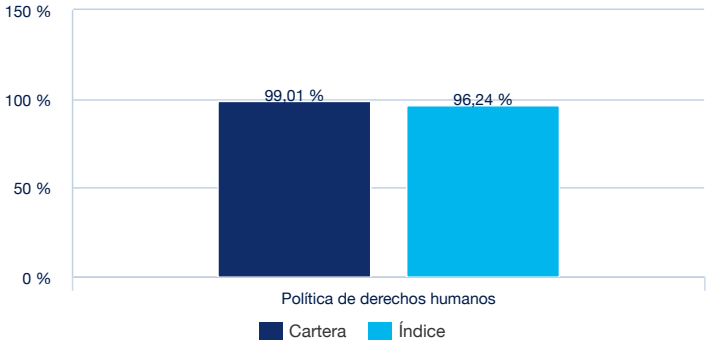


Porcentaje medio de mujeres gestoras en las empresas.

Tasa de cobertura (Cartera/Índice) 78,35% 79,46%

Respeto de los derechos humanos<sup>3</sup>

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) 78,55% 85,58%



## TESORERÍA LARGA ■

## fuentes y definiciones

**1. Indicador Medio ambiente / Indicador Clima.** Intensidad en emisiones carbono (en tCO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub>; 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 CO<sub>2</sub>.

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: Las demás emisiones indirectas, ascendentes y descendentes de la cadena de valor. Por razones de solidez de los datos, Amundi ha optado por utilizar emisiones de actividades ascendentes de alcance 3 - Fuente: modelo EEI-O Trucost (modelo de entrada/salida extendido al entorno de Trucost).

**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.

Documento dirigido exclusivamente a inversores institucionales, profesionales, cualificados o sofisticados y distribuidores. No debe destinarse al público en general, a clientela privada ni a los particulares en el sentido de cualquier jurisdicción, ni tampoco a los ciudadanos de Estados Unidos. En la Unión Europea se dirige a inversores «Profesionales» en el sentido de la Directiva 2004/39/CE de 21 de abril de 2004 «MiFID» o, en su caso, en el sentido de cada reglamentación local y, en la medida que se incluya la oferta en Suiza, a «inversores cualificados» en el sentido de las disposiciones de la Ley sobre inversiones colectivas (CISA), la Ordenanza sobre inversiones colectivas de 22 de noviembre de 2006 (CISO) y la Circular FINMA 08/8 en el sentido de la legislación sobre inversiones colectivas de 20 de noviembre de 2008. Este documento no deberá facilitarse en ningún caso en la Unión Europea a inversores no «Profesionales» en el sentido de MiFID o en el sentido de cada reglamentación local, o en Suiza a inversores que no respondan a la definición de «inversores cualificados» en el sentido de la legislación y de la reglamentación aplicable.

## 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 SPPIICAV 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.*