

AMUNDI ABS RESPONSIBLE - I

ACTIVOS TITULIZADOS ■

INFORMES

Comunicación
Publicitaria

Artículo 8 ■

28/02/2025

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **280 376,06 (EUR)**

Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
28/02/2025

Activos : **1 144,87 (millones EUR)**

Código ISIN : **FR0010319996**

Índice de referencia : **100% ESTR CAPITALISE (OIS)**

Elegibilidad : **Cuenta de valores, seguro de vida**

Período mínimo de inversión recomendado : **12 MESES**

Objetivo de inversión

El equipo de inversión pretende superar al ESTR a lo largo de un periodo de tiempo periodo de inversión de un año, después de deducir los gastos cargos. Para ello, el fondo invierte en inversiones innovadoras, instrumentos financieros de rápido crecimiento (ABS - Asset Backed Valores).

El objetivo de Amundi ABS - I GBP es superar al índice de referencia, el SONIA capitalizado, representativo de la tasa de interés para transacciones no garantizadas en el mercado monetario de libras esterlinas, tras deducir los cargos.

Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



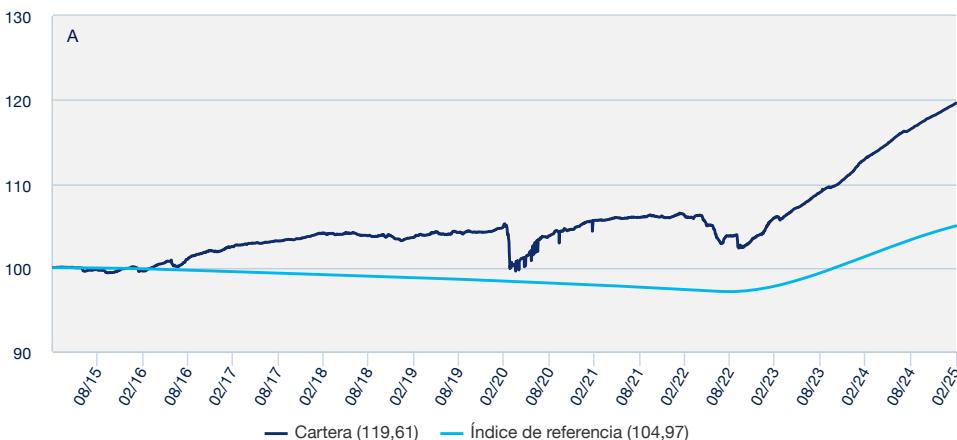
Riesgo más bajo

Riesgo más alto

El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 12 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.

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

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



A : Durant cette période, le FCP détient des actifs titrisés (ABS)

Rentabilidades * (Fuente: Fund Admin)

Desde el	Desde el 31/12/2024	1 mes 31/01/2025	3 meses 29/11/2024	1 año 29/02/2024	3 años 28/02/2022	5 años 28/02/2020	10 años 27/02/2015	Desde el 16/05/2006
Cartera	0,84%	0,39%	1,28%	5,80%	12,64%	13,71%	19,64%	40,19%
Índice	0,46%	0,21%	0,74%	3,58%	7,79%	6,69%	4,97%	18,65%
Diferencia	0,38%	0,18%	0,54%	2,22%	4,85%	7,02%	14,66%	21,54%

Rentabilidades anuales * (Fuente: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Cartera	6,66%	6,94%	-1,88%	0,91%	0,67%	0,88%	-0,29%	1,74%	2,02%	0,39%
Índice	3,79%	3,29%	-0,01%	-0,54%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%
Diferencia	2,86%	3,65%	-1,87%	1,45%	1,14%	1,28%	0,07%	2,09%	2,34%	0,49%

* 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.

La decisión del inversor de invertir en el fondo en cuestión debe tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo. No existe ninguna garantía de que las consideraciones ESG mejoren la estrategia de inversión ni la rentabilidad de un fondo.

Indicadores (Fuente : Amundi)

Cartera	Sensibilidad ¹	0,23
Vida media ³	3,18	
Notación media	BBB	
Número de líneas en cartera	398	
Total emisores	230	

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

² 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.

³ Vida media expresada en años

Indicadores de Riesgo (Fuente : Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años	10 Años
Volatilidad de la cartera	0,27%	1,35%	2,08%	1,54%
Volatilidad del índice	0,06%	0,22%	0,27%	0,22%
Tracking Error	0,27%	1,28%	2,04%	1,51%
Ratio de información	8,36	1,24	0,64	0,88
Ratio de Sharpe	8,18	1,17	0,62	0,85
Beta	1,14	2,55	1,77	1,55

Análisis de las rentabilidades (Fuente : Fund Admin)

	Desde el lanzamiento
Caída máxima	-23,24%
Plazo de recuperación (dia)	993
Peor mes	03/2020
Peor rentabilidad	-4,72%
Mejor mes	02/2011
Mejor rentabilidad	2,80%

ACTIVOS TITULIZADOS ■

Comentario de gestión

En febrero, los debates sobre la guerra en Ucrania han puesto a prueba las relaciones entre Estados Unidos y Europa. Bajo la administración Trump, Estados Unidos ha manifestado su reticencia a continuar financiando a Ucrania en el contexto de dicho conflicto, lo que ha llevado a Europa a adoptar una postura más autónoma. Este nuevo enfoque ha generado inquietud entre los aliados europeos, que temen que Ucrania pueda verse obligada a realizar concesiones territoriales y de recursos en el proceso de negociación con Rusia. Paralelamente, el presidente estadounidense, Donald Trump, ha seguido implementando su agenda, amenazando con la imposición de aranceles del 25 % a los productos procedentes del continente europeo. En la eurozona, la inflación interanual se ha frenado un poco en febrero, pasando del 2,5 % en enero al 2,4 %, ligeramente por encima de las expectativas del mercado; pese a todo, esta ralentización confirma las expectativas de reducción de tipos del mercado. Al otro lado del Atlántico, la inflación ha registrado un aumento del 3,0 % interanual, superando el 2,9 % de diciembre, a pesar de las previsiones de los economistas, que anticipaban una desaceleración. Esta tendencia ascendente en los precios al consumo, atribuida por el expresidente Donald Trump a las políticas económicas de su predecesor, Joe Biden, ha marcado su cuarto mes consecutivo de aceleración.

Según los indicadores económicos, se prevé que la Fed mantendrá invariados los tipos de interés en su próxima reunión del 19 de marzo. La inflación, del 3 % en enero, continúa superando el objetivo del 2 %, con un mercado laboral que se mantiene robusto. Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal americana, ha manifestado que mientras la economía se mantenga sólida y la inflación no se acerque al 2 % de manera sostenible, la política monetaria continuará siendo restrictiva. Los mercados financieros anticipan una eventual reducción de los tipos en un momento posterior del año, aunque no antes del verano, en función de la evolución de los datos económicos. Asimismo, cabe considerar que los aranceles impuestos por Trump a las importaciones de México y Canadá añaden una capa de complejidad a las decisiones de la Fed, que podría reaccionar a las implicaciones económicas más amplias de dichas medidas. Las señales contradictorias a ambos lados del Atlántico han provocado reacciones distintas en los niveles de tipos de interés. En Estados Unidos se han movido a la baja, con el 10 años en el 4,24 % al cierre de enero, 30 pb por debajo del mes anterior. En la zona euro, el Bund alemán ha cerrado el mes en el 2,44 % (-2 pb), el 10 años francés ha terminado en el 3,16 % (-4 pb). Se observa una fuerte caída de los tipos cortos: el 2 años alemán ha finalizado el mes en el 2,04 % (-6 pb) y el francés, en el 2,15 % (-12 pb). A pesar de este contexto de incertidumbre macroeconómica y geopolítica, el mercado de crédito en euros sigue mostrándose resistente, beneficiado por unos sólidos factores técnicos. Los fondos *investment grade* han registrado unas entradas de 2100 millones de euros (1,16% del activo gestionado de esta clase de activos), ya que los inversores se han decantado por activos líquidos de alta calidad, en un contexto de incertidumbre económica mundial. Los fundamentos siguen siendo sólidos, con unos balances empresariales bien posicionados para hacer frente al entorno actual.

En cuanto al mercado europeo de ABS, hemos observado un repunte en la actividad primaria tras un mes de enero relativamente tranquilo. Los emisores han aprovechado un entorno de contracción de las primas fruto del constante apetito de los inversores gracias a unas incesantes entradas en la clase de activos. Estas últimas se explican sobre todo por una búsqueda de estabilidad y un alejamiento de la volatilidad relacionada con los movimientos de tipos. De este modo, se mantiene el apetito en los tramos senior, donde prosigue una lenta contracción, mientras que en los tramos *mezzanine* la demanda sigue siendo muy importante y netamente superior a la oferta, con unos niveles que se aproximan a los de 2021. Así, el potencial de contracción residual sigue siendo real en los tramos senior, aunque parece menor en los tramos *mezzanine*, salvo en los tramos *non-investment grade*, cuya base de inversores es más reducida, pero cuyo volumen disponible también es muy limitado. En cuanto a los CLO, la dinámica se mantiene muy positiva gracias también a unos niveles de primas muy reducidos, que garantizan que el nivel de arbitraje siga siendo atractivo para los emisores, que proponen así al mercado nuevas transacciones y refinanciaciones de transacciones existentes, emitidas en contextos de primas más amplias. El mercado secundario se mantiene más activo que en los ABS, donde los inversores no han mostrado hasta ahora la necesidad de vender posiciones existentes en el mercado para financiar la compra de transacciones primarias.

En cuanto a la gestión del fondo, hemos invertido en el mercado primario de CLO, suscribiendo nuevas transacciones de gestoras asentadas, al tiempo que hemos aprovechado oportunidades en el mercado secundario. En el mercado de ABS, hemos participado en varias transacciones primarias, principalmente dos operaciones que financian préstamos inmobiliarios en Países Bajos, una concentrada en préstamos «verdes» dedicados a la adquisición de propiedades poseedoras de las mejores certificaciones energéticas, y la otra que goza de una garantía del estado sobre los préstamos. Asimismo, hemos participado en una transacción de financia una cartera de contratos de leasing en Francia concedidos por Leasecom a una clientela de PYME, así como en una transacción que financia préstamos al automóvil para particulares en Finlandia. Por otra parte, hemos aprovechado oportunidades en el mercado secundario, en particular en tramos senior, que actualmente nos parecen más interesantes que los tramos *mezzanine investment grade*, cuyas primas de crédito son especialmente bajas sobre una base histórica.

Por otra parte, hemos reducido ligeramente nuestro nivel de protección aportado por los índices de crédito, pese al contexto macroeconómico, debido a una rebaja del riesgo de crédito mundial en la cartera, fruto de la participación en las transacciones primarias del mes, principalmente centrada en tramos senior AAA.

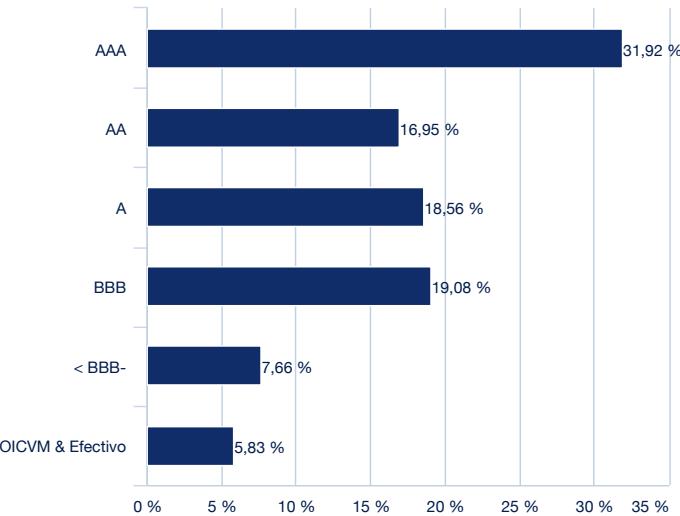
Amundi ABS ha progresado un 0,39% en febrero, con una rentabilidad al vencimiento del 4,0% y una rentabilidad corriente del 4,17%. La volatilidad ha vuelto a reducirse hasta el 0,27% interanual y el 1,35% a 3 años.

Composición de la cartera (Fuente : Amundi)

Principales líneas (Fuente : Amundi)

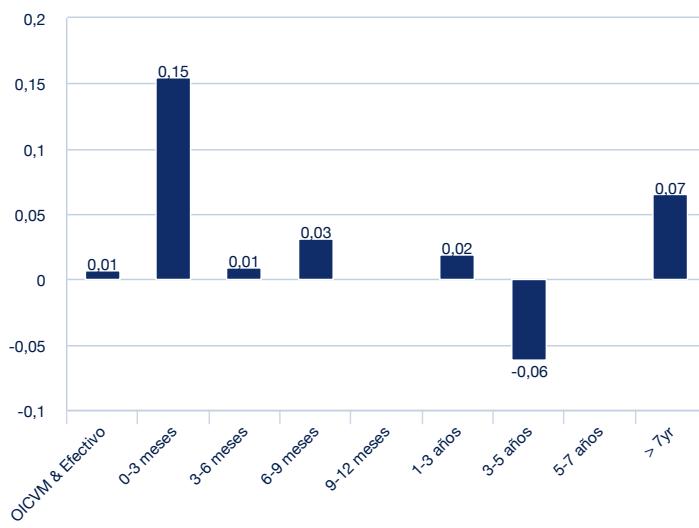
	R2 Coupon	Maturity date	% del activo
SCGC 2024-1	FLOATING	14/01/2038	1,63%
GLION 2023-1	FLOATING	23/07/2065	1,47%
KORIT 2	FLOATING	26/02/2032	1,42%
HLFCT 2023-1	FLOATING	31/10/2057	1,33%
VOYE 8X	FLOATING	15/01/2039	1,19%
BUMP 2024-NL1	FLOATING	21/03/2036	1,16%
FORTA 2024-2	FLOATING	18/10/2034	1,14%
QUARZ 2024-1	FLOATING	15/06/2041	1,06%
MAGELLAN 4	FLOATING	20/07/2059	1,01%
KORUK 2024-1	FLOATING	23/10/2034	0,97%

Distribución de la cartera - Calificación A Largo Plazo (Fuente : Amundi)

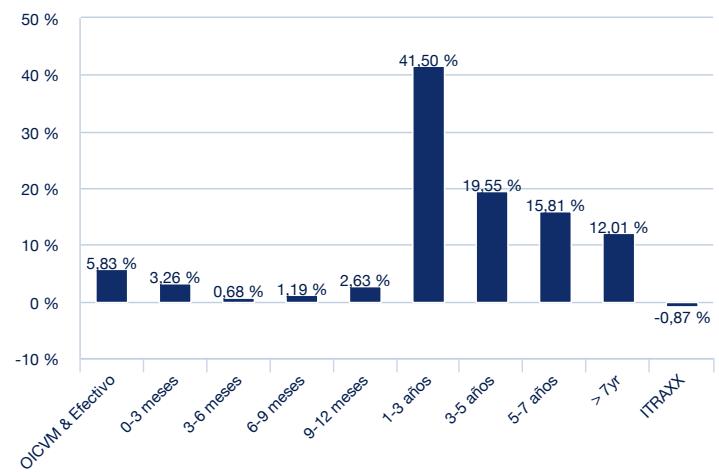


ACTIVOS TITULIZADOS ■

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

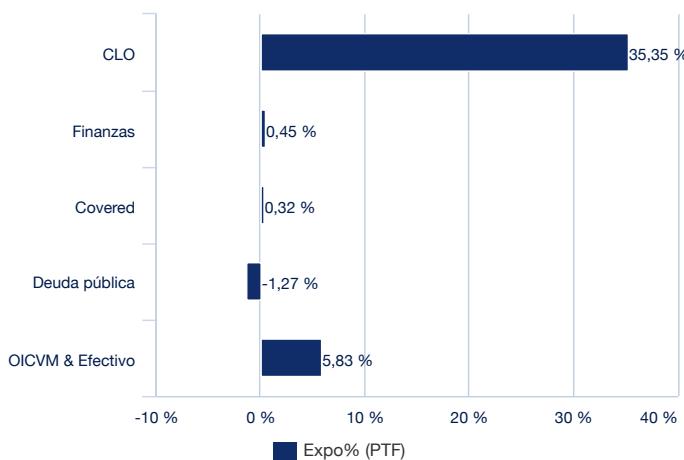


Desglose de la cartera por vencimiento (Fuente : Amundi)

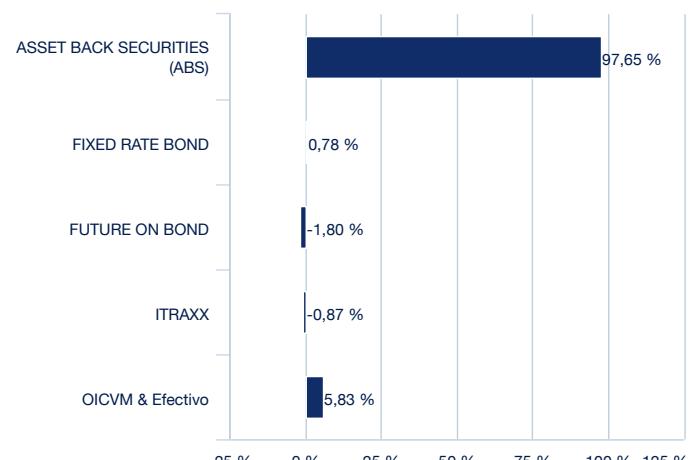


El total puede diferir hasta en un 100% para reflejar la exposición real de la cartera (consideración de instrumentos derivados)

Distribución sectorial (Fuente : Amundi)



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)

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	ITRAXX	OICVM & Efectivo	NR	Total
0-3 meses	-	0,50%	2,09%	0,48%	0,18%	-	-	3,26%
3-6 meses	-	0,33%	0,29%	0,05%	-	-	-	0,68%
6-9 meses	0,36%	0,05%	0,13%	0,11%	0,54%	-	-	1,19%
9-12 meses	1,88%	0,11%	0,12%	0,22%	0,30%	-	-	2,63%
1-3 años	14,17%	9,74%	4,16%	8,39%	5,04%	-	-	41,50%
3-5 años	7,13%	3,73%	4,06%	3,95%	0,27%	-0,87%	-	18,67%
5-7 años	5,42%	2,18%	4,42%	3,14%	-	-	-	15,81%
> 7yr	1,50%	0,31%	2,09%	3,06%	0,17%	-	-	12,01%
OICVM & Efectivo	-	-	-	-	-	5,83%	-	5,83%
Total	31,92%	16,95%	18,56%	19,08%	7,66%	-0,87%	5,83%	101,57%

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

ACTIVOS TITULIZADOS ■

Matriz Paises / Sectores / Vencimientos (Fuente : Amundi)

	OICVM & Efectivo	0-3mth	3-6mth	6-9mth	9-12mth	1-3yr	3-5yr	5-7yr	> 7yr	Total
FRANCE	-	-	-	0,42%	0,32%	2,48%	1,73%	0,28%	-	5,22%
CMO	-	-	-	-	-	0,14%	-	-	-	0,14%
ABS	-	-	-	0,42%	0,32%	2,34%	1,73%	0,28%	-	5,08%
GERMANY	-	0,06%	-	0,10%	-	6,76%	3,20%	-	-	10,12%
ABS	-	0,06%	-	0,10%	-	6,76%	3,20%	-	-	10,12%
IRELAND	-	0,07%	-	-	-	2,63%	-	0,17%	-	2,87%
CMO	-	-	-	-	-	0,38%	-	-	-	0,38%
ABS	-	0,07%	-	-	-	2,25%	-	0,17%	-	2,49%
ITALY	-	0,89%	0,68%	-	0,31%	8,90%	0,62%	-	-	11,40%
CMO	-	0,87%	-	-	-	-	-	-	-	0,87%
ABS	-	0,02%	0,68%	-	0,31%	8,36%	0,62%	-	-	9,98%
CMBS	-	-	-	-	-	0,54%	-	-	-	0,54%
NETHERLANDS	-	-	-	0,18%	0,53%	4,13%	5,20%	-	0,73%	10,77%
ABS	-	-	-	0,18%	0,53%	3,31%	5,20%	-	0,73%	9,96%
CMBS	-	-	-	-	-	0,81%	-	-	-	0,81%
OTHERS	-	0,41%	-	0,11%	0,05%	7,77%	9,31%	11,85%	8,93%	38,43%
Industrials	-	-	-	-	-	0,72%	-	-	-	0,72%
ABS	-	0,41%	-	0,11%	0,05%	6,24%	9,31%	11,85%	8,93%	36,90%
CMBS	-	-	-	-	-	0,81%	-	-	-	0,81%
PORTUGAL	-	-	-	-	-	0,81%	0,62%	1,84%	0,09%	3,36%
CMO	-	-	-	-	-	-	0,62%	-	0,09%	0,72%
ABS	-	-	-	-	-	0,81%	-	1,84%	-	2,65%
SPAIN	-	1,66%	-	0,37%	0,33%	5,43%	0,34%	0,34%	0,53%	9,00%
CMO	-	-	-	-	0,20%	0,63%	0,11%	0,34%	0,53%	1,80%
ABS	-	1,66%	-	0,37%	0,14%	4,79%	0,23%	0,00%	-	7,20%
UNITED KINGDOM	-	0,16%	-	-	1,08%	2,47%	0,33%	1,35%	0,96%	6,34%
CMO	-	0,16%	-	-	-	0,46%	0,18%	1,35%	0,55%	2,71%
ABS	-	-	-	-	1,08%	2,00%	0,15%	-	0,41%	3,64%
OICVM & Efectivo	5,83%	-	-	-	-	-	-	-	-	5,83%
Autres (ITRAXX, ...)	-	-	-	-	-	0,12%	-2,67%	-	0,78%	-1,77%
Total	5,83%	3,26%	0,68%	1,19%	2,63%	41,50%	18,67%	15,81%	12,01%	101,57%

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

ACTIVOS TITULIZADOS ■

Características principales (Fuente : Amundi)

Forma jurídica	Fondo de Inversión
Derecho aplicable	Francés
Sociedad gestora	Amundi Asset Management
Custodio	CACEIS Bank
Fecha de creación	16/05/2006
Divisa de referencia de la clase	EUR
Clasificación	Obligaciones y títulos de crédito internacionales
Asignación de los resultados	Participaciones de Capitalización
Código ISIN	FR0010319996
Código Bloomberg	CATRABC FP
Mínimo de la primera suscripción	4 Participación(es) / 1 Cientos-milésima parte(s)/acción(es)
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	0,28% 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	0,38%
Costes de operación	0,10%
Gastos de conversión	12 MESES
Período mínimo de inversión recomendado	
Historial del índice de referencia	01/06/2021: 100.00% ESTR CAPITALISE (OIS) 15/06/2006: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) - DISCONTINUED 16/05/2006: 100.00% EONIA CAPITALISE (J) (BASE 365)
Normativa UCITS	OICVM
Precio conocido/desconocido	Precio desconocido
Fecha valor compra	D+3
Fecha valor suscripción	D+3
Particularidad	No

Menciones legales

Documento de carácter publicitario, simplificado y no contractual. Las características principales del fondo se especifican en su documentación jurídica, disponible en el sitio web de la AMF (organismo regulador de los mercados financieros en Francia) o por simple demanda ante la sede social de la sociedad gestora. Antes de suscribir cualquier fondo se le facilitará la documentación jurídica del mismo. 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.

ACTIVOS TITULIZADOS ■

Detalle de los indicadores Medioambientales, Sociales y de Gobernanza

Además de la evaluación ESG general de la cartera y las dimensiones E, S y G, el gerente utiliza indicadores de impacto para evaluar la calidad ESG de su cartera. Se han identificado cuatro indicadores representativos de Medio Ambiente, Sociales, Derechos Humanos y Gobernanza. El objetivo mínimo del gerente es entregar un puntaje de calidad más alto que el del índice en al menos dos de los indicadores.

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.

Medio ambiente¹

Huella de carbono por millón de euros de ventas

Total en tCO2 / M€ (cartera/índice) :

12 12

■ Scope 3*
■ Scope 2
■ Scope 1


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).

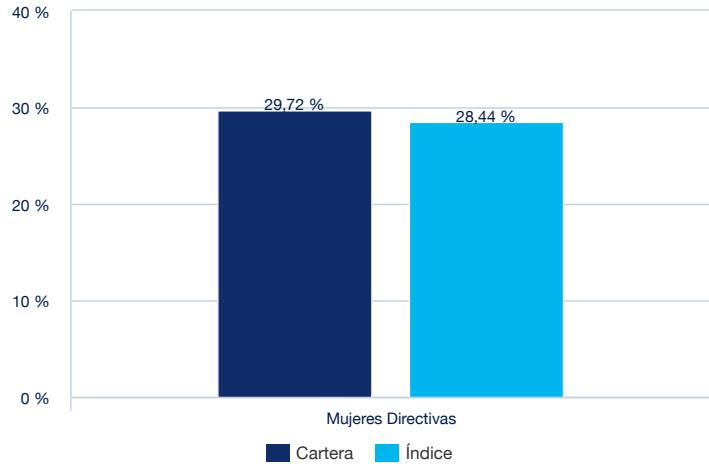
* Fuente: TRUCOST, únicamente proveedores de primer nivel

Tasa de cobertura (cartera / índice de referencia) :

90,53% 90,65%

Social²

Paridad de los gestores



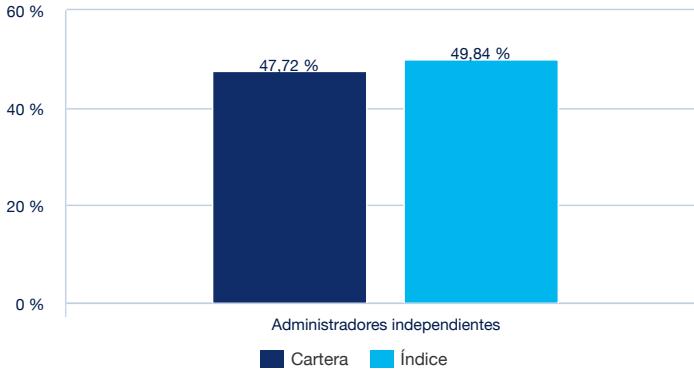
Porcentaje medio de mujeres directivas. Fuente de los datos: Refinitiv.

Tasa de cobertura (cartera / índice de referencia) :

97,10% 91,50%

Gobernanza

Independencia de la Junta Directiva



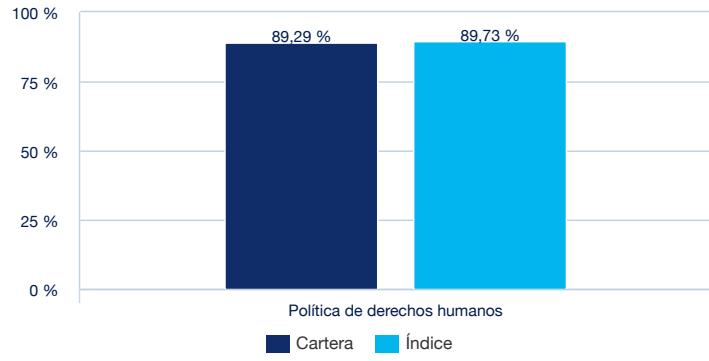
Porcentaje medio de administradores independientes en los Consejos de administración. Fuente de los datos: Refinitiv.

Tasa de cobertura (cartera / índice de referencia) :

98,45% 94,23%

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 de referencia) :

98,91% 94,69%

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: 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.