

# AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED SRI - I

INFORME  
MENSUAL DE  
GESTIÓN

31/12/2021

MONETARIO ESTÁNDAR ■

## Datos clave

Valor liquidativo : **1 041 735,5927 ( EUR )**  
 Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :  
**31/12/2021**  
 Activos : **32 660,82 ( millones EUR )**  
 Código ISIN : **FR0007038138**  
 Índice de referencia : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**  
 Money Market NAV Type : **Valor liquidativo variable**

## Objetivo de inversión

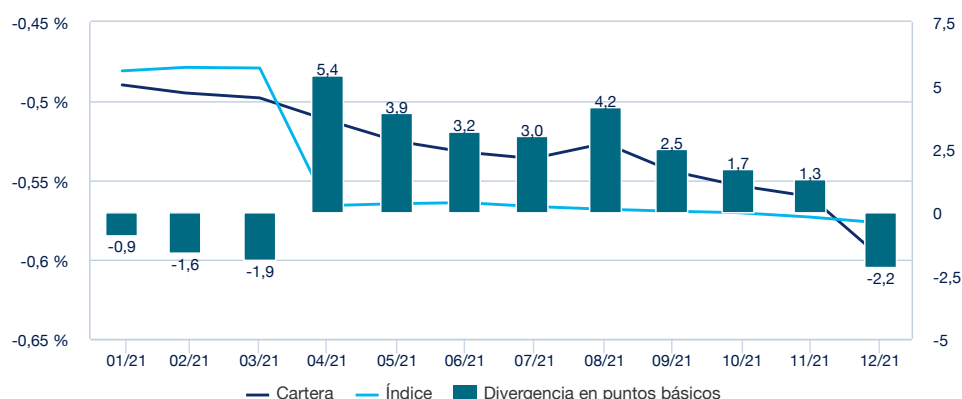
El objetivo de gestión del fondo consiste, en un horizonte de inversión de 3 meses, en proporcionar una rentabilidad anual superior a la de su índice de referencia, respectivamente el €STR capitalizado para la parte denominada en EUR y el TOIS capitalizado para la parte denominada en CHF, una vez descontados los gastos corrientes.

## Características principales

Naturaleza jurídica : **Fondo de Inversión**  
 Fecha de creación : **29/10/1999**  
 Elegibilidad : -  
 Asignación de los resultados :  
**Participaciones de Capitalización**  
 Mínimo de la primera suscripción : **1 Participación(es)**  
 Hora límite de recepción de órdenes :  
**Órdenes recibidas cada día D antes 12:25**  
 Gastos de entrada (máximo) : **1,00%**  
 Gastos corrientes : **0,08% ( realizado )**  
 Gastos de salida (máximo) : **0,00%**  
 Periodo mínimo de inversión recomendado :  
**Supérieure à 1 mois**  
 Comisión de rentabilidad : **Sf**

Fondo sin garantía de capital

## Rentabilidades



## Perfil de riesgo y rentabilidad



1 A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

7 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.



## Rentabilidades \*

	Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 Año	3 años	3 años	Desde el
	31/12/2020	30/11/2021	30/09/2021	31/12/2020	31/12/2018	30/12/2016	30/11/1999	
<b>Cartera</b>	-0,54%	-0,60%	-0,57%	-0,54%	-0,40%	-0,34%	1,50%	
<b>Índice</b>	-0,55%	-0,58%	-0,57%	-0,55%	-0,47%	-0,43%	1,36%	
<b>Diferencia</b>	0,02%	-0,02%	0,00%	0,02%	0,07%	0,08%	0,13%	

## Rentabilidades anuales \*

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Cartera</b>	-0,54%	-0,39%	-0,28%	-0,32%	-0,19%	-0,04%	0,14%	0,41%	0,33%	0,73%
<b>Índice</b>	-0,55%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%
<b>Diferencia</b>	0,02%	0,08%	0,11%	0,05%	0,16%	0,28%	0,25%	0,31%	0,24%	0,49%

\* 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. Resultados anualizados sobre base de 360 días sobre un período < 1 año y 365 días sobre un período > 1 año (expresadas al redondeo superior)

## Volatilidad

	1 año	3 años	5 años	10 Años
<b>Volatilidad de la cartera</b>	0,00%	0,02%	0,02%	0,06%
<b>Volatilidad del índice</b>	0,01%	0,01%	0,01%	0,04%

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%.

## Indicadores

	Cartera
<b>Sensibilidad *</b>	0,13
<b>Nota média</b>	A
<b>Número de líneas en cartera</b>	444
<b>Total emisores</b>	133

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

## MONETARIO ESTÁNDAR



Patrick Simeon

Responsable de la gestión Monetaria



Benoit Palliez

Gerente de cartera

## Comentario de gestión

## Política monetaria:

El Banco Central Europeo no ha aplicado cambios en su tipo de intervención, el tipo «refi», que sigue situado en el 0,00%, al tiempo que ha mantenido el tipo de facilidad de depósito y el tipo marginal en -0,50% y +0,25% respectivamente.

Durante su reunión del jueves 16 de diciembre, el BCE ha confirmado que las compras de títulos realizadas en el marco del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP), iniciado en marzo de 2020, se reducirán progresivamente hasta concluir definitivamente a final de marzo de 2022.

Por otra parte, el Consejo de gobierno ha decidido prolongar el horizonte de reinversión de los títulos que llegan a vencimiento hasta el final de 2024 como mínimo.

Estas reinversiones ascenderán a 15 000 millones de euros mensuales, frente a los 60 000 millones actualmente invertidos a través del PEPP.

## 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 48 días al final del período.

## - Riesgo de crédito:

Los diferenciales a corto plazo se han contraído ligeramente en la parte corta de la curva, situando los vencimientos de 3 meses a 1 año en unos niveles respectivos de €STER -4 pb a €STER +4 pb.

Cabe señalar que las distribuciones por países revelan la existencia de títulos que incorporan la opción de venta al emisor sobre la base de los vencimientos finales y no de la opción de reembolso a la par, habitual en este tipo de productos.

La ponderación en títulos de renta fija a final de mes se sitúa alrededor del 13% del activo del fondo, de los que cerca del 2% incorporan la opción de venta al emisor y son en gran medida opciones a 3 meses.

La proporción en emisores con calificación BBB representa a final de mes alrededor del 25% de la cartera.

## - Duración media y calificación media:

La duración media ponderada de esta cartera, que pertenece a la categoría «monetaria», es de 134 días.

La calificación media a largo plazo de la cartera se mantiene en un buen nivel A.

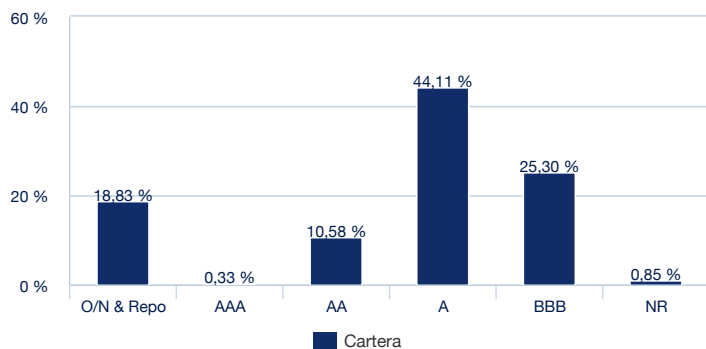
La cartera posee la calificación Af/S1, que certifica la alta calidad de crédito del fondo y su muy baja volatilidad.

## - 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, C- (Nota del universo de inversión D+).

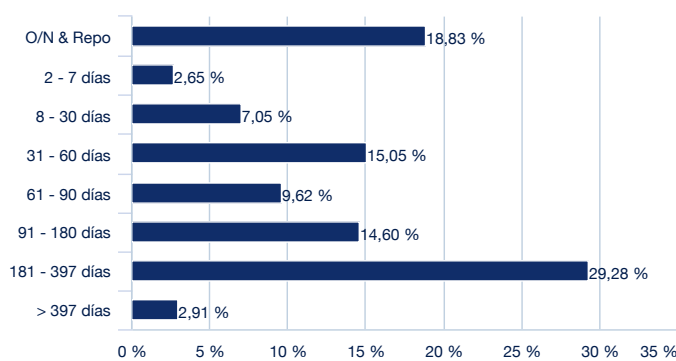
## Composición de la cartera

## Distribución de la cartera - Calificación A Largo Plazo \*



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

## Desglose de la cartera por vencimiento \*



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

## MONETARIO ESTÁNDAR ■

## Principales líneas en cartera

	Cartera	Vencimiento	País	Grupo de instrumentos	Contrapartida *
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	0,91%	03/10/2022	Francia	Monetario	-
CREDIT AGRICOLE SA	0,91%	11/02/2022	Francia	Monetario	-
CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA	0,79%	14/06/2022	Italia	Monetario	-
BARCLAYS BANK PLC	0,78%	10/11/2022	Reino Unido	Monetario	-
SOCIETE GENERALE	0,76%	02/03/2022	Francia	Obligaciones	-
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	0,76%	16/03/2022	Francia	Monetario	-
AT&T INC	0,75%	01/04/2022	Estados Unidos	Obligaciones	-
BPCE SA	0,61%	31/01/2022	Francia	Monetario	-
NORDEA BANK ABP	0,61%	07/02/2022	Finlandia	Monetario	-
SWEDBANK AB	0,61%	17/10/2022	Suecia	Monetario	-

\* 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

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

## Índice de liquidez \*

Ratio 24h	17.38 %
Weekly ratio	26.39 %

## \* REGLAMENTO (UE) 2017/1131 sobre fondos monetarios

Para los FMM estándar, al menos el 7.5% de sus activos vencen diariamente o consisten en acuerdos de recompra inversa que pueden rescindirse con un día hábil de notificación. o efectivo que se puede retirar con un día hábil de aviso; 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 .

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.

Calificación de crédito externa del OICVM : la sociedad gestora ha solicitado, por cuenta y a cargo del OICVM, una calificación de crédito externa de este último.

## MONETARIO ESTÁNDAR ■

**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 ■

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 colectividades:

"E" de Medio Ambiente: consumo de energía y emisiones de gases de efecto invernadero, gestión del agua y de los residuos, etc.

"S" de Social: derechos humanos, salud y seguridad, etc.

"G" de Gobernanza: independencia del consejo de administración, respeto de los derechos de los accionistas, etc.

**ISR según Amundi**

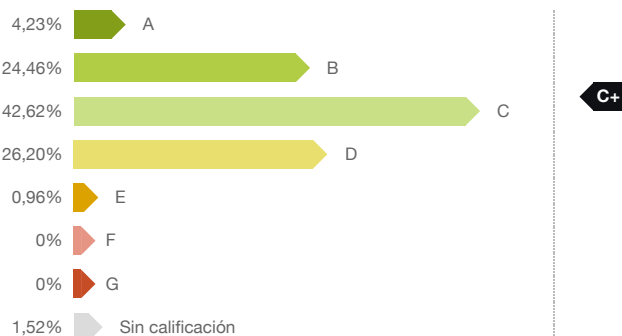
Una cartera ISR sigue las normas siguientes :

- 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>

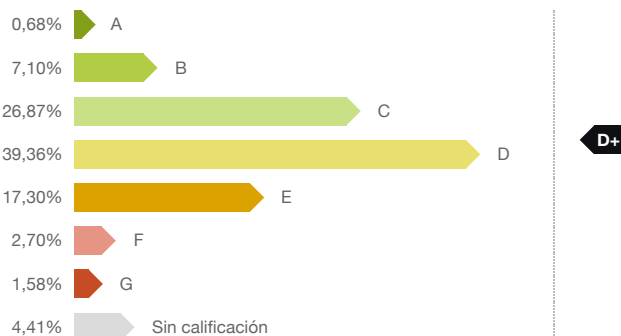
**Nota ESG promedio (source : Amundi)**

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

**De la cartera<sup>2</sup>**



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



**Evaluación por criterio ESG**

Medio ambiente	B-
Social	C+
Gobernanza	C
<b>Calificación general</b>	<b>C+</b>

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

**Cobertura del análisis ESG <sup>2</sup>**

Número de emisores	138
% de la cartera clasificada ESG <sup>2</sup>	98,35%

**Etiqueta ISR**



<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.

MONETARIO ESTÁNDAR

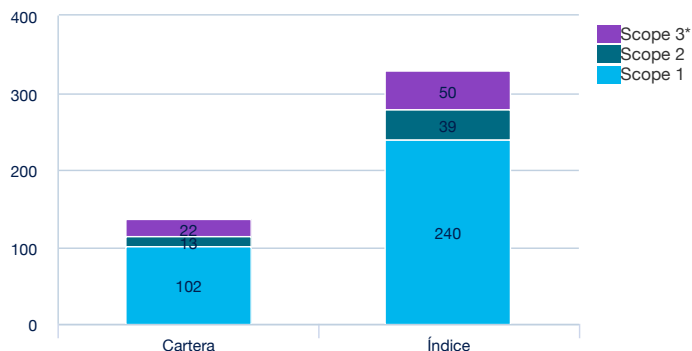
Detalle de los indicadores Medioambientales, Sociales y de Gobernanca

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 gobernanca 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) : 137 / 329

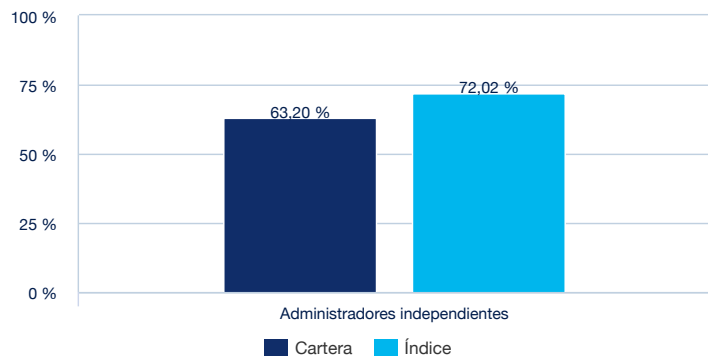


Este indicador mide la media de emisiones en toneladas de CO<sub>2</sub> equivalente por unidad de ingresos de las empresas (en millones de euros de volumen de negocio).  
\* únicamente proveedores de primer nivel

Tasa de cobertura (cartera / índice de referencia) : 97,65% 94,82%

Gobernanca<sup>4</sup>

Independencia de la Junta Directiva

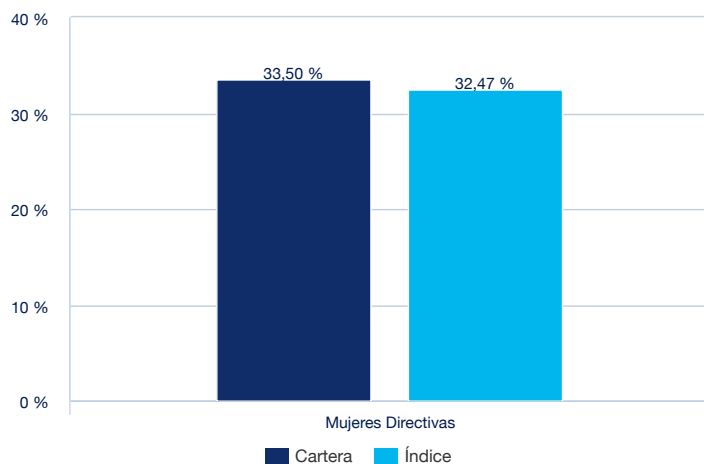


Porcentaje medio de administradores independientes en los Consejos de administración. Fuente de los datos: Refinitiv.

% Calificado / Calificable - Miembros de la junta independientes 78,58% 90,03%

Social<sup>2</sup>

Paridad de los gestores

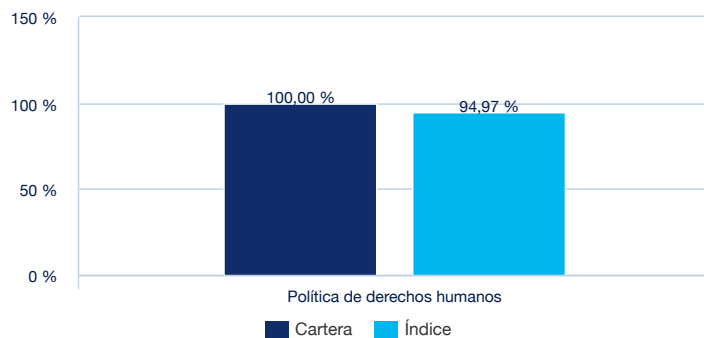


Porcentaje medio de mujeres gestoras en las empresas.

Tasa de cobertura (Cartera/Índice) 76,39% 76,18%

Respeto de los derechos humanos

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) 78,58% 90,03%

## 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: 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.

\*De conformidad con las normas de la certificación ISR, es sin embargo posible que de manera puntual no se alcance este objetivo.