

# AMUNDI FUNDS EURO HIGH YIELD BOND - G EUR

REPORT  
MENSILE

30/11/2025

## Obiettivo di investimento

Il Comparto è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'articolo 8 del regolamento relativo all'informativa. Ottenere una combinazione di reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Il Comparto investe almeno il 67% del patrimonio in obbligazioni con rating inferiore a investment-grade denominate in euro.

Il Comparto ricorre a derivati al fine di ridurre svariati rischi, ai fini di una gestione efficiente del portafoglio nonché al fine di ottenere esposizione (lunga o corta) a svariate attività, mercati o altre opportunità d'investimento (ivi compresi derivati incentrati sul credito e tassi d'interesse). Il Comparto può utilizzare derivati su crediti (fino al 40% del patrimonio netto).

**Indice di riferimento:** Il Comparto viene gestito attivamente usando come riferimento l'indice ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hed., che cerca di sovrapreformare. Il Comparto è esposto principalmente agli emittenti dell'Indice di riferimento, tuttavia, essendo la gestione del Comparto discrezionale, assumerà esposizione a emittenti non compresi nell'Indice di riferimento. Il Comparto monitora l'esposizione al rischio in relazione all'Indice di riferimento; tuttavia, si prevede che l'entità dello scostamento dall'Indice di riferimento sarà rilevante. Il Comparto non ha concepito il Benchmark come parametro di riferimento ai fini del regolamento relativo all'informativa.

**Processo di gestione:** Il Comparto integra i Fattori di sostenibilità nel proprio processo d'investimento, come illustrato più dettagliatamente nella sezione "Investimento sostenibile" del Prospetto. Il team d'investimento analizza i tassi d'interesse e i trend economici (top-down) al fine di identificare le aree geografiche e i settori che possono offrire i migliori rendimenti rettificati per il rischio. Il team d'investimento ricorre poi all'analisi fondamentale e a quella tecnica, compresa quella creditizia, per selezionare i settori e i titoli (bottom-up) e per costruire un portafoglio molto diversificato. Il Comparto cerca di ottenere un punteggio ESG del suo portafoglio maggiore di quello del suo universo di investimento.

## Performance (Fonte : Fund Admin) - I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Evoluzione della performance (base 100) \* dal 30/11/2015 al 28/11/2025 (Fonte : Fund Admin)



## Performance \* (Fonte : Fund Admin)

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Da inizio gestione
A partire dal	31/12/2024	31/10/2025	29/08/2025	29/11/2024	30/11/2022	30/11/2020	30/11/2015	18/05/2001
<b>Portafoglio</b>	3,68%	-0,04%	0,72%	4,45%	20,62%	8,42%	23,13%	136,90%
<b>Benchmark</b>	5,16%	0,01%	0,88%	5,91%	27,66%	17,91%	46,95%	311,06%

## Performance annuale \* (Fonte : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Portafoglio</b>	7,33%	9,12%	-12,63%	1,41%	0,87%	9,15%	-4,44%	4,81%	5,49%	0,00%
<b>Benchmark</b>	8,62%	12,44%	-11,38%	2,77%	2,35%	10,93%	-3,07%	6,56%	9,37%	1,31%
<b>Scostamento</b>	-1,30%	-3,31%	-1,25%	-1,36%	-1,48%	-1,78%	-1,37%	-1,75%	-3,87%	-1,31%

\* Fonte : Fund Admin. Le performance (cumulate) sono al lordo degli oneri fiscali e al netto di costi/commissioni. Le performance riportate si riferiscono a periodi completi di 12 mesi per ciascun anno civile. Il valore degli investimenti può variare al rialzo o al ribasso in base all'evoluzione dei mercati.

## Informazioni chiave (Fonte : Amundi)

Valore quota (NAV) : 23,69 ( EUR )

Data di valorizzazione : 28/11/2025

Patrimonio in gestione : 209,78 ( milioni EUR )

Codice ISIN : LU0119111028

Benchmark :

ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hedge

Stelle Morningstar © : 2

Categoria Morningstar © :  
**EAA FUND EUR HIGH YIELD BOND**

Numero dei fondi della categoria : 832

Data di riferimento : 30/11/2025

## Indicatore di rischio (Fonte : Fund Admin)



Rischio più basso

Rischio più alto

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

## Indicatori (Fonte : Amundi)

	Portafoglio	Benchmark
Modified Duration <sup>1</sup>	2,81	2,77
Notazione media	B+	B+
Yield	4,70%	4,62%
SPS <sup>3</sup>	7,98	7,40
Spread <sup>2</sup>	235	227
Numeri titoli	276	703

<sup>1</sup> La Modified Duration (in punti) rappresenta la variazione percentuale del prezzo a fronte di un'evoluzione dell'1% del tasso di riferimento.

<sup>2</sup> Spread: differenza di rendimento tra un'obbligazione corporate e un'obbligazione di Stato.

<sup>3</sup> SPS: Sensibilità Ponderata dallo Spread

## Indicatore(i) rolling (Fonte : Fund Admin)

	1 anno	3 anni	5 anni	10 Anni
<b>Volatilità</b>	3,85%	3,68%	4,81%	6,44%
<b>Volatilità dei benchmark</b>	3,28%	3,10%	4,28%	5,97%
<b>Tracking Error ex-post</b>	0,70%	0,95%	0,92%	1,49%
<b>Information ratio</b>	-2,09	-2,15	-1,89	-1,21
<b>Sharpe Ratio</b>	0,57	0,91	-0,02	0,22

## Analisi dei rendimenti (Fonte : Fund Admin)

	Data di lancio
<b>Perdita massima</b>	-42,82%
<b>Tempo di recupero (giorni)</b>	384
<b>Mese peggiore</b>	10/2008
<b>Performance peggiore</b>	-18,34%
<b>Mese migliore</b>	04/2009
<b>Performance migliore</b>	12,10%



**Indicatore(i) rolling (Fonte : Fund Admin)**

	1 anno	3 anni	5 anni	10 Anni
Beta	1,16	1,16	1,11	1,05

\* La volatilità è un indicatore statistico che misura l'ampiezza delle variazioni di un portafoglio rispetto alla sua media. Esempio: variazioni giornaliere di +/- 1,5% sui mercati corrispondono ad una volatilità annua del 25%.



**Jean Luc Thomas**  
Gestore di portafoglio



**Thierry Lebaupain**  
Gestore di portafoglio



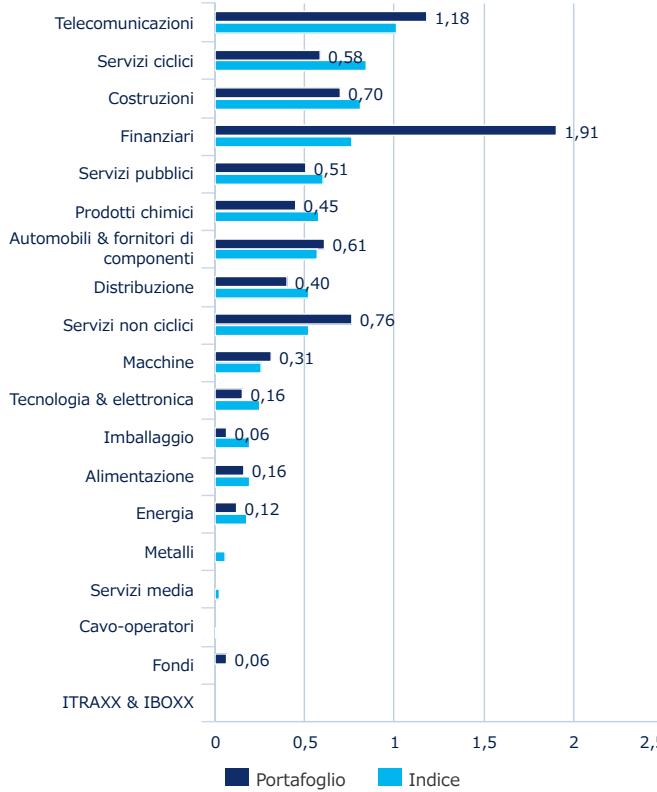
**Marina Cohen**  
Responsabile Credit High Yield



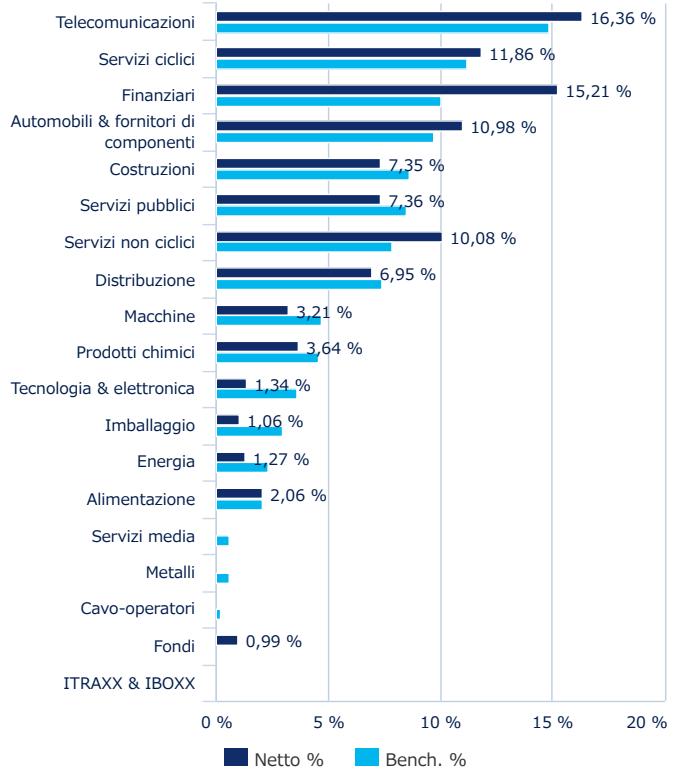
**Boubakar Kabore**  
Gestore di portafoglio

### Ripartizione per emittente (Fonte : Amundi)

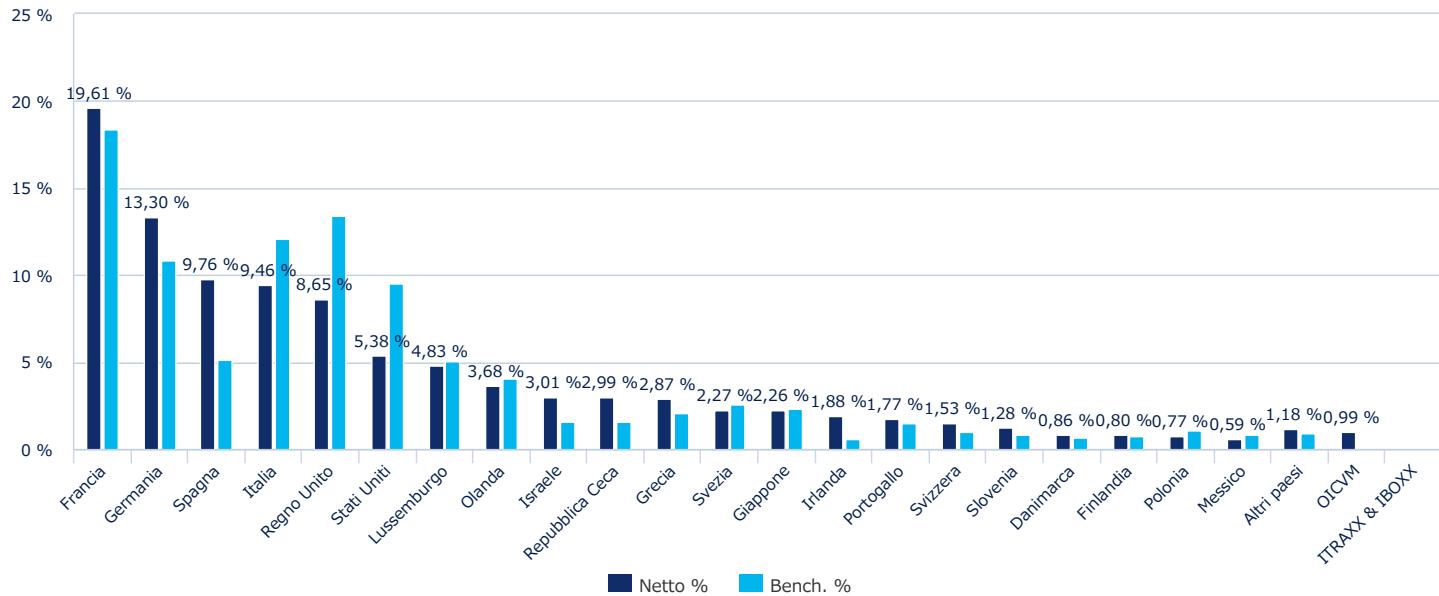
#### In SPS (%) (Fonte : Amundi)



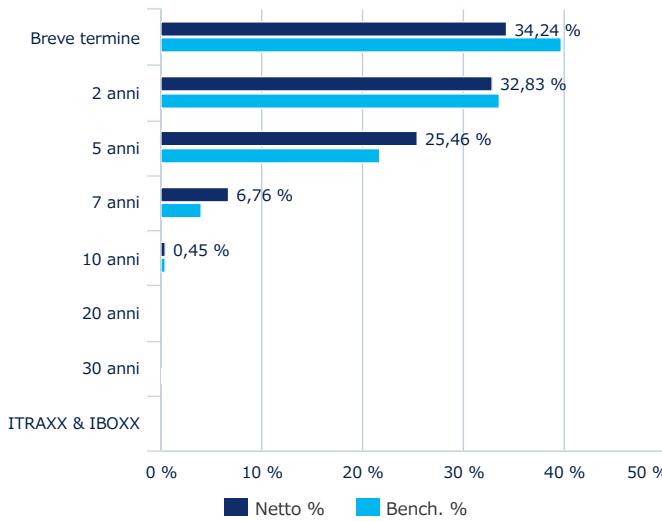
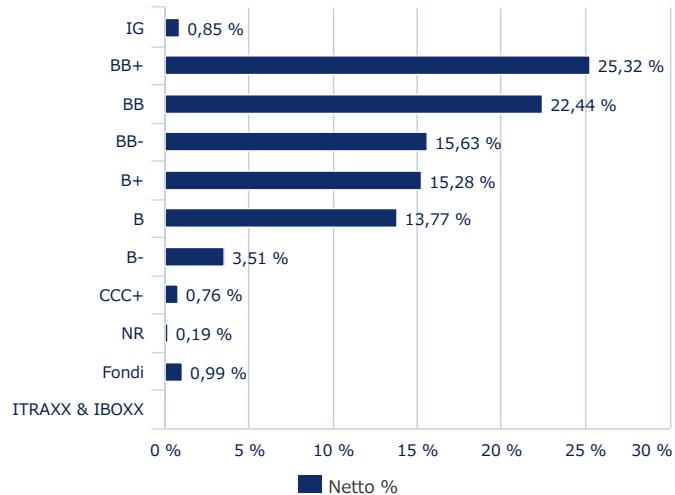
#### Strumenti obbligazionari (Fonte : Amundi)



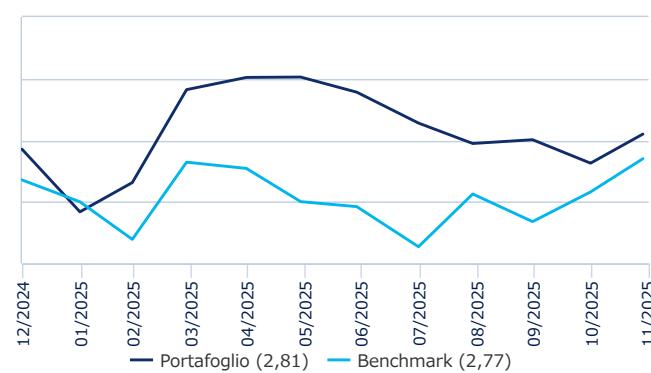
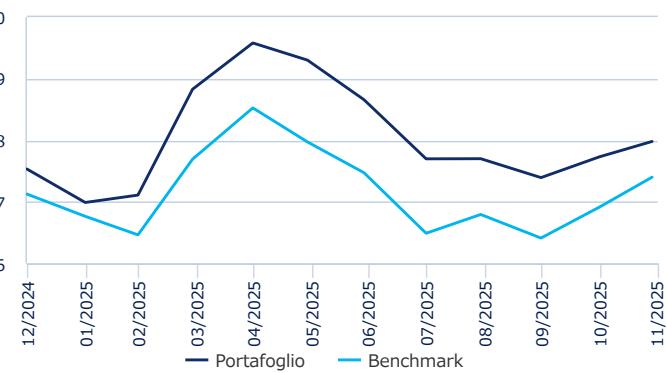
In percentuale dell'attivo, Credit Default Swaps inclusi, esclusa la Liquidità

**Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)****Strumenti obbligazionari (Fonte : Amundi)**

In percentuale dell'attivo, Credit Default Swaps inclusi, esclusa la Liquidità

**Ripartizione per Area di Curva (Fonte : Amundi)****Strumenti obbligazionari (Fonte : Amundi)**In percentuale dell'attivo, Credit Default Swaps inclusi, esclusa la Liquidità  
La maturità si intende come la scadenza probabile del rischio di credito come riflessa dal mercato.**Ripartizione per Rating (Fonte : Amundi)****Strumenti obbligazionari (Fonte : Amundi)**In percentuale dell'attivo, Credit Default Swaps inclusi, esclusa la Liquidità  
Ogni rating è calcolato utilizzando i dati forniti dalle principali agenzie di rating.  
IG = Investment Grade, rating assegnato a strumenti finanziari classificati di "adeguata qualità creditizia"

	Scostamento
<b>Principali sovra pesi</b>	-
Finanziari	5,20%
Servizi non ciclici	2,22%
Telecomunicazioni	1,47%
Automobili & fornitori di componenti	1,28%
Servizi ciclici	0,65%
<b>Principali sotto pesi</b>	-
Tecnologia & elettronica	-2,24%
Imballaggio	-1,88%
Macchine	-1,45%
Costruzioni	-1,30%
Servizi pubblici	-1,14%

**Indicatori di rischio storico (Fonte : Amundi)****Modified Duration (Fonte : Amundi)****Sensibilità ponderata dello Spread (SPS) (%, fonte : Amundi)****Principali esposizioni relative per emittenti (Fonte : Amundi)**

	Settori	Scostamento
<b>Sovra pesi</b>	-	-
Electricity of France SA	Servizi pubblici	1,47%
ILIAD HOLDING SAS	Telecomunicazioni	1,43%
TEVA PHARMA FIN NLD II BV	Servizi non ciclici	1,40%
ZF FINANCE GMBH	Automobili & fornitori di componenti	1,19%
CPI PROPERTY GROUP SA	Costruzioni	1,12%
BRIGHTSTAR LOTTERY PLC	Servizi ciclici	1,07%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	Finanziari	1,02%
FIBERCOP SPA	Telecomunicazioni	0,86%
Commerzbank AG	Finanziari	0,75%
FRONERI LUX FINCO SARL	Alimentazione	0,73%
<b>Sotto pesi</b>	-	-
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC	Telecomunicazioni	-0,54%
CROWN EUROPEAN HOLDINGS SACA	Imballaggio	-0,54%
VODAFONE GROUP PLC	Telecomunicazioni	-0,56%
WEBUILD SPA	Costruzioni	-0,57%
ILIAD SA	Telecomunicazioni	-0,58%
PETROLEOS MEXICANOS	Energia	-0,61%
BELLIS ACQUISITION CO PLC	Distribuzione	-0,64%
INFRASTRUCTURE WIRELESS ITALI	Tecnologia & elettronica	-0,70%
TELECOM ITALIA SPA/MILANO	Telecomunicazioni	-0,92%
MUNDYS SPA	Macchine	-0,98%

**Caratteristiche principali (Fonte : Amundi)**

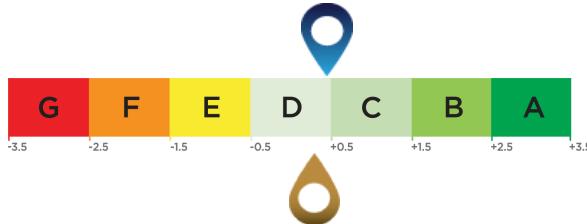
Forma giuridica	OICVM di diritto lussemburghese
Società di gestione	Amundi Luxembourg SA
Società di gestione delegata	Amundi Asset Management
Banca depositaria	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Data di creazione del comparto	25/04/2001
Data di lancio	04/06/2001
Valuta di riferimento del comparto	EUR
Valuta di riferimento della classe	EUR
Tipologia dei dividendi	Az. ad Accumulazione
Codice ISIN	LU0119111028
Codice Reuters	LP60056773
Codice Bloomberg	CHIYIAS LX
Sottoscrizione minima iniziale	1 Millesimo di azione/quota / 1 Millesimo di azione/quota
Frequenza di calcolo della quota	Giornaliera
Ora limite di ricezione degli ordini	Istruzioni pervenute giornalmente G entro 14:00
Spese di sottoscrizione (massimo)	3,00%
Commissioni di gestione massima applicabile	1,40% T.I.
Commissioni legate al rendimento	Si
Spese di rimborso (massimo)	0,00%
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,69%
Costi di transazione	0,33%
Spesa di conversione	1,00 %
Orizzonte d'investimento minimo consigliato	5 anni
Performance storiche dell'indice di riferimento	01/11/2005 : 100.00% ICE BOFA BB-B EUROPEAN CURRENCY HIGH YIELD CONSTRAINED INDEX HEDGED 31/12/2003 : 100.00% ICE BOFA EUROPEAN CURRENCY HIGH YIELD CONSTRAINED INDEX HEDGED 01/01/2003 : 100.00% MERRILL LYNCH EUROPEAN CURRENCY HIGH YIELD CONST 05/04/2001 : 100.00% MERRILL LYNCH EUROPEAN HIGH YIELD INDEX

Il presente materiale è esclusivamente destinato ad investitori e distributori istituzionali, professionisti, qualificati e sofisticati. Non deve essere diffuso al pubblico, a clienti privati o ad investitori al dettaglio in qualsivoglia giurisdizione, né a soggetti statunitensi. Inoltre, ciascuno di tali investitori deve essere, nell'Unione Europea, un investitore "professionista", così come definito nella Direttiva 2004/39/EC del 21 aprile 2004 sui Mercati di strumenti finanziari ("MiFID") o, a seconda dei casi, nei singoli regolamenti locali e, per quanto riguarda l'offerta in Svizzera, deve essere un "investitore qualificato", in base al significato attribuito dalla Legge federale svizzera sui piani di investimento collettivi del 23 giugno 2006 (CISA), dall'ordinanza d'esecuzione del 22 novembre 2006 (CISO) e dalla Circolare FINMA 2013/9 ai sensi della legislazione sui Piani di investimento collettivi. Il presente materiale non può essere in alcun caso distribuito nell'Unione Europea ad investitori non "professionisti", così come definiti nella MiFID o in ciascun regolamento locale o, in Svizzera, ad investitori che non siano conformi alla definizione di "investitori qualificati" stabilita dalla legislazione e dai regolamenti in vigore.

©2025 Morningstar, tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute in questo documento: 1) sono proprietà di Morningstar; 2) non possono essere copiate o distribuite; 3) non ne è garantita l'accuratezza, la completezza e l'aggiornamento costante. Né Morningstar né i suoi fornitori sono responsabili dei danni o delle perdite che dovessero risultare dall'uso di queste informazioni. I rendimenti passati non sono garanzia dei risultati futuri. Gli investimenti finanziari comportano rischi di perdita del capitale.

**Punteggio medio ESG del portafoglio del Fondo e confronto con il punteggio ESG medio del suo universo di investimento**

Amundi esamina il comportamento delle imprese in una triplice prospettiva: ambientale, sociale e di governance (ESG). Il punteggio medio ESG del Fondo è calcolato come la media ponderata sull'attivo dei punteggi ESG degli emittenti degli strumenti finanziari in portafoglio.

**Universo di investimento ESG del Fondo: ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hedge****Copertura ESG (fonte: Amundi) \***

Portafoglio	Benchmark
88,99%	89,41%
100,00%	99,73%

\* Titoli che possono essere valutati secondo criteri ESG. Il totale può essere diverso dal 100% per riflettere l'esposizione reale del portafoglio (incluso il denaro liquido).

Punteggio ESG medio del portafoglio del Fondo: 0,44

Punteggio ESG medio dell'universo di investimento del Fondo<sup>1</sup>: 0,28

**Terminologia ESG****Criteri ESG**

Attraverso i criteri ESG Amundi prende in considerazione gli aspetti ambientali, sociali e di governance nei processi decisionali di investimento, al fine di misurare le prestazioni in termini di sostenibilità degli emittenti pubblici e privati.

"E" è l'abbreviazione di Environment, ovvero fattori ambientali quali i livelli di consumo di energia, gas e acqua, la gestione dei rifiuti etc.  
"S" è l'abbreviazione di Social, ovvero fattori sociali in termini di diritti umani, salute, qualità delle condizioni lavorative etc.  
"G" è l'abbreviazione di Governance, ovvero fattori quali l'indipendenza del consiglio di amministrazione, protezione dei diritti degli azionisti etc.

**Note ESG**

**Rating ESG dell'emittente:** Amundi si è dotata di un sistema proprietario per l'attribuzione dei rating ESG agli emittenti e basa la propria analisi su un approccio Best-in-class. Ciascun emittente viene valutato attraverso l'attribuzione di un punteggio formulato in termini quantitativi misurato rispetto alla media del suo settore, in modo da attuare una distinzione tra le migliori pratiche e quelle peggiori a livello settoriale. La valutazione di Amundi si basa su una combinazione di dati extra-finanziari di terze parti e su un'analisi qualitativa del settore associato e dei profili di sostenibilità. Il punteggio quantitativo viene quindi tradotto in una scala di rating che classifica l'emittente su una scala alfabetica di 7 livelli che va da "A" (punteggio più alto, nel grafico il rating "A" è rappresentato dai valori compresi tra +2.5 e +3.5) per le migliori pratiche a "G" (punteggio più basso, nel grafico il rating "G" è rappresentato dai valori compresi tra -2.5 e -3.5) per le peggiori. Queste ultime sono escluse dai prodotti finanziari gestiti attivamente.

**Approccio di Amundi all'integrazione ESG**

Poiché Amundi intende procedere alla generalizzazione dei criteri ESG nei propri portafogli, oltre a rispettare la Politica d'investimento responsabile di Amundi<sup>4</sup>, il suo approccio all'integrazione degli aspetti ESG ha lo scopo di ottenere un punteggio medio ESG di portafoglio superiore al punteggio ESG medio del rispettivo universo d'investimento. Le valutazioni, operate da un team di analisti dedicato e formulate in modo autonomo rispetto al team di gestione, sono utilizzate dai gestori dei portafogli nelle scelte di investimento in aggiunta agli altri criteri finanziari. Il punteggio ESG rappresenta una fondamentale fonte di informazioni per i gestori di portafoglio per poter tenere conto dei rischi di sostenibilità nelle loro decisioni di investimento. Il punteggio ESG intende misurare la performance ESG di un emittente, ad esempio la sua capacità di anticipare e gestire i rischi e le opportunità di sostenibilità inerenti al suo settore e alle sue condizioni specifiche. Il punteggio ESG di Amundi valuta altresì la capacità dell'azienda di controllare il potenziale impatto negativo delle sue attività sui fattori di sostenibilità.

<sup>1</sup> L'universo d'investimento di riferimento è definito dall'indice di riferimento del fondo o da un indice rappresentativo dell'universo investibile sulla base dei criteri ESG.

<sup>2</sup> Percentuale di titoli con un rating Amundi ESG rispetto al totale del portafoglio (ponderazione)

<sup>3</sup> Percentuale di titoli ai quali è applicabile una metodologia di rating ESG rispetto al totale del portafoglio (ponderazione)

<sup>4</sup> Il documento aggiornato è disponibile all'indirizzo <https://www.amundi.com/int/ESG>.

**GLOBI**

Il livello di sostenibilità è un rating generato da Morningstar che mira a misurare in modo indipendente il grado di responsabilità di un fondo in base ai titoli in portafoglio. La valutazione va da molto bassa (1 globo) a molto alta (5 globi).

Fonte Morningstar © Sustainability Score - sulla base delle analisi del rischio ESG societario fornite da Sustainalytics utilizzate nel calcolo del Sustainability score di Morningstar. © 2025 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere riprodotte o ridistribuite; e (3) non sono garantite in quanto ad accuratezza, completezza o tempestività. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti rispondono di eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo di queste informazioni. I rendimenti passati non sono una garanzia dei risultati futuri. Per ulteriori informazioni sul rating Morningstar, si prega di consultare il sito web [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).