

AMUNDI FUNDS US SHORT TERM BOND - E2 EUR

REPORT
MENSILE

30/04/2025

Informazioni chiave (Fonte : Amundi)

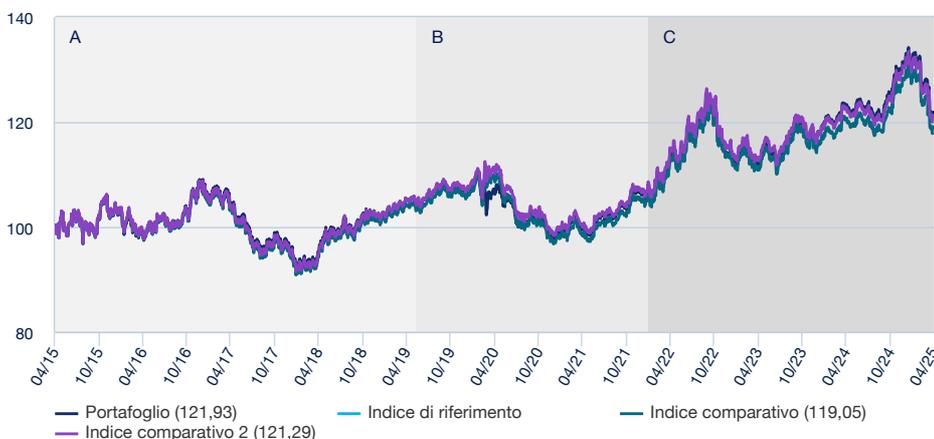
Valore quota (NAV) : **7,23 (EUR)**
 Data di valorizzazione : **30/04/2025**
 Codice ISIN : **LU1882443192**
 Codice Bloomberg : **APUSE2E LX**
 Patrimonio in gestione : **1 274,38 (milioni EUR)**
 Valuta di riferimento del comparto : **EUR**
 Valuta di riferimento della classe : **EUR**
 Benchmark : **Nessun Benchmark**
 Stelle Morningstar © : **4**
 Categoria Morningstar © :
USD ULTRA SHORT-TERM BOND
 Numero dei fondi della categoria : **124**
 Data di riferimento : **30/04/2025**

Obiettivi e Politica di investimento (Fonte : Amundi)

Il Comparto è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'articolo 8 del regolamento relativo all'informativa. Mira a generare reddito e ad accrescere il valore degli investimenti nel periodo di detenzione raccomandato. Il Comparto investe principalmente in obbligazioni a breve scadenza denominate in USD e in titoli affini denominati in altre valute, a condizione che l'esposizione valutaria sia coperta principalmente verso l'USD. Gli investimenti possono includere obbligazioni convertibili contingenti fino al 5% del patrimonio netto. Tra gli investimenti possono esservi anche titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS) e titoli garantiti da attività (ABS). La duration media del tasso d'interesse del Comparto non sarà superiore a 12 mesi. Il Comparto può investire un massimo dell'80% del proprio patrimonio netto in ABS e MBS. È inclusa l'esposizione indiretta ottenuta attraverso i titoli to-be-announced (TBA), limitata al 50% del suo patrimonio netto. L'esposizione a MBS e ABS non di agenzia è limitata al 75% del suo patrimonio netto. Il Comparto fa uso di derivati per ridurre i vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere un'esposizione (lunga o corta) a diverse attività, mercati o altre opportunità d'investimento (compresi i derivati che si concentrano sui tassi d'interesse). Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per ottenere un'esposizione a prestiti impiegando fino a un massimo del 20% del patrimonio. **Indice di riferimento:** Il Comparto viene gestito attivamente e utilizza a posteriori l'Indice ICE BofA US 3-month Treasury Bill come indicatore per la valutazione dei risultati generati dal Comparto, nonché come indice di riferimento per il calcolo delle commissioni di performance in base alle classi di azioni pertinenti. Nella costruzione del portafoglio non vi sono restrizioni legate ad alcun indice di riferimento. Il Comparto non ha indicato un 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 gestore degli investimenti utilizza un mix di analisi di mercato e analisi dei singoli emittenti obbligazionari per identificare le obbligazioni che sembrano offrire il miglior rendimento per il relativo livello di rischio. 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 30/04/2015 al 30/04/2025 (Fonte : Fund Admin)



A : Il Comparto è stato creato per incorporare AMUNDI FUNDS II PIONEER U.S. DOLLAR SHORT-TERM. Il rendimento si basa su quello del Comparto incorporato, che ha la stessa politica d'investimento, lo stesso team di gestione degli investimenti e prevede una struttura di commissioni con delle spese correnti complessive più basse di oltre il 5% rispetto al Comparto.

B : Performance del Comparto dalla data di lancio

C : Dall'inizio di questo periodo, l'indicatore di riferimento del Comparto è l'indice "ICE BofA US 3-month Treasury Bill".

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	31/03/2025	31/01/2025	30/04/2024	29/04/2022	30/04/2020	30/04/2015	04/07/2000
Portafoglio	-7,65%	-4,78%	-7,71%	-1,03%	7,06%	14,80%	21,93%	44,58%
Indice comparativo	-7,66%	-4,65%	-7,64%	-1,34%	5,44%	9,68%	19,05%	32,08%
Scostamento	0,01%	-0,13%	-0,07%	0,32%	1,63%	5,12%	2,88%	12,50%
Indice comparativo 2	-7,60%	-4,64%	-7,58%	-1,13%	5,70%	10,15%	21,29%	42,96%
Scostamento	-0,05%	-0,15%	-0,14%	0,10%	1,36%	4,65%	0,64%	1,62%

Performance annuale * (Fonte : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portafoglio	13,11%	2,96%	6,94%	8,17%	-7,86%	4,33%	6,63%	-10,93%	4,11%	11,35%
Indice comparativo	12,28%	1,46%	8,11%	7,65%	-7,65%	4,16%	7,02%	-11,41%	3,33%	11,45%

Caratteristiche principali (Fonte : Amundi)

Forma giuridica : **OICVM**
 Spese di sottoscrizione (massimo) : **4,00%**
 Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio :
0,70%
 Spese di rimborso (massimo) : **0,00%**
 Commissioni di gestione massima applicabile : **0,50%**
 Orizzonte d'investimento minimo consigliato : **18 months**
 Commissioni legate al rendimento : **No**

Profilo di rischio / rendimento (Fonte : Fund Admin)



➤ A rischio più basso, rendimento potenzialmente più basso

➤ A rischio più alto, rendimento potenzialmente più alto

L'SRRI corrisponde al profilo di rischio e di rendimento riportato nel KIID. La categoria di rischio associata a questo fondo non è garantita e potrà evolversi nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce l'assenza di rischi.

Misure di Rischio * (Fonte : Fund Admin)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità	8,20%	7,69%	7,32%
Sharpe Ratio	-0,55	-0,06	0,16

Performance annuale * (Fonte : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Scostamento	0,82%	1,50%	-1,17%	0,53%	-0,22%	0,17%	-0,38%	0,48%	0,78%	-0,11%
Indice comparativo 2	12,55%	1,54%	7,83%	7,78%	-7,27%	4,49%	7,23%	-11,19%	3,67%	11,65%
Scostamento	0,56%	1,42%	-0,90%	0,40%	-0,60%	-0,16%	-0,60%	0,26%	0,44%	-0,31%

* 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.

***Volatility (Volatilità)**-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%.

Sharpe Ratio-Indicatore che misura l'extra-rendimento del portafoglio rispetto al tasso risk-free.

Scomposizione del portafoglio (Fonte : Amundi)

Composizione di portafoglio (Fonte: Amundi)

	Fondo
Numero di titoli	694
Primi 10 titoli sul patrimonio	6,53%

Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %
Stati Uniti	69,26%	69,29%
Isole Cayman	11,31%	11,31%
Canada	3,89%	3,89%
Sovranazionale	2,84%	2,84%
Regno Unito	2,83%	2,83%
Francia	1,86%	1,86%
Germania	1,25%	1,25%
Giappone	1,02%	1,02%
Altri	5,74%	5,74%
Fondi	-	-
Liquidità/FX	2,68%	2,68%
Totale	100%	100,02%

Ripartizione per Scadenza (Fonte : Amundi)

	Lordo %
Totale	97,32%

Top 10 obbligazioni in portafoglio (Fonte : Amundi)

	Lordo %
INTERNATIONAL FINANCE CORP 4.62% (16/03/2026)	1,25%
INTERNATIONAL BK RECONSTR DVPT 4.65% (18/09/2025)	1,25%
BLKMM 2021-6A 6.77% (20/04/2037)	0,78%
FCO 2025-31A 1.5% (20/07/2033)	0,57%
MARVELL TECHNOLOGY INC 1.65% (15/04/2026)	0,45%
FCO 2025-29A 6.82% (20/04/2033)	0,44%
STACR 2024-HQA2 6.85% (25/08/2044)	0,42%
CAS 2024-R05 6.35% (25/07/2044)	0,42%
STACR 2024-HQA1 6.85% (25/03/2044)	0,42%
FIGRE 2025-PF1 5.76% (25/06/2055)	0,42%
Total	18,93%

Indicatori (Fonte : Amundi)

	Portafoglio
Modified Duration	0,38
Rating medio	A+

Ripartizione per emittente (Fonte : Amundi)
In percentuale dell'attivo

	Lordo %	Netto %	Indice
Corporate	43,64%	43,64%	-
Istituzioni finanziarie	23,51%	23,51%	-
Industriale	16,65%	16,65%	-
Servizi Pubblici	3,48%	3,48%	-
Garantiti	27,52%	27,52%	-
ABS	24,33%	24,33%	-
CMBS	1,55%	1,55%	-
MBS Pass-Through	1,22%	1,22%	-
Covered	0,42%	0,42%	-
Quasi-Governativi	4,71%	4,71%	-
Sovranazionali	2,84%	2,84%	-
Agenzie	1,87%	1,87%	-
Altro	0,02%	0,02%	-
Governativi	0,00%	0,00%	-

Struttura del portafoglio (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %
Obbligazioni	75,89%	75,89%
Mercato monetario	21,44%	21,44%
Liquidità	2,68%	2,68%
Derivati sui Tassi D'interesse	0,00%	0,02%
Totale	100%	100,02%

Ripartizione per Rating (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %
AAA	30,55%	30,55%
AA	10,83%	10,86%
A	23,44%	23,44%
BBB	28,76%	28,76%
BB	0,25%	0,25%
B	0,11%	0,11%
CCC	0,04%	0,04%
Nessun Rating	3,34%	3,34%
Fondi	-	-
Liquidità/FX	2,68%	2,68%
Totale	100%	100,02%

Ripartizione per valuta (Fonte : Amundi)

	Netto %
USD	99,62%
HKD	0,23%
EUR	0,10%
SGD	0,04%
AUD	0,01%
CNH	0,01%
GBP	0,01%
ZAR	0,00%
Totale	100,02%

Lordo %: peso non comprensivo dell'esposizione in strumenti derivati eventualmente presenti

Netto %: peso comprensivo dell'esposizione in strumenti derivati. Il totale dell'esposizione del portafoglio potrebbe differire da 100% in presenza di derivati.

Derivati: strumenti finanziari il cui valore è basato sul valore di mercati di altre attività finanziarie e che vengono generalmente utilizzati con finalità di copertura, per una gestione più efficiente del portafoglio o per finalità di investimento.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. Altri rischi aggiuntivi: Il rischio di liquidità del mercato potrebbe amplificare la variazione dei risultati generati dal prodotto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. Oltre ai rischi inclusi nell'indicatore di rischio, vi sono altri rischi che possono influire sul rendimento del Comparto. Si rimanda al prospetto di Amundi Funds.

Informazioni Legali / Disclaimer

La presente comunicazione è diretta, con finalità puramente informative, esclusivamente ai sottoscrittori del Fondo. La presente informativa non costituisce una comunicazione di marketing né una raccomandazione o suggerimento, implicito o esplicito, rispetto ad una strategia di investimento avente oggetto strumenti finanziari, né una sollecitazione o offerta, né consulenza in materia di investimenti, legale, fiscale o di altra natura. I dati riportati nel presente documento si riferiscono al passato. Si raccomanda la lettura della relazione di gestione o della relazione semestrale più recenti per maggiori informazioni sulla politica di investimento concretamente posta in essere. Investire comporta dei rischi: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva sono soggetti a fluttuazioni e possono aumentare così come diminuire. Di conseguenza, i sottoscrittori (o i potenziali sottoscrittori) dei fondi possono perdere tutto o parte del capitale inizialmente investito. **Prima di adottare qualsiasi decisione di investimento ed operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire è necessario leggere attentamente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID), il Prospetto, il Regolamento di gestione e il Modulo di sottoscrizione.** Tali documenti descrivono i diritti degli investitori, la natura dei fondi, i costi ed i rischi ad essi connessi e sono disponibili gratuitamente sul sito internet della Società nonché presso i distributori. I documenti citati sono disponibili in italiano. La Società non si assume alcuna responsabilità per l'uso improprio delle informazioni contenute nel presente materiale informativo. Il contenuto della presente comunicazione riporta dati puntuali ed elaborazioni relative alla data in esso indicata. Una sintesi delle informazioni sui diritti degli investitori e sui meccanismi di ricorso collettivo è reperibile in lingua inglese al seguente link: <https://about.amundi.com/Metanav-Footer/Footer/Quick-Links/Legal-documentation>. La società di gestione può decidere di ritirare la notifica delle disposizioni adottate per la commercializzazione di quote/azioni in uno Stato membro rispetto alle quali aveva precedentemente effettuato una notifica. Il presente documento non è rivolto a «U.S. Person» come definita nel U.S. «Regulation S» della SEC e nel Prospetto.

©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.