AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND - E2 EUR

REPORT MENSILE

30/09/2025

Informazioni chiave (Fonte: Amundi)

Valore quota (NAV): 20,69 (EUR) Data di valorizzazione : 30/09/2025 Codice ISIN: LU1882452268 Codice Bloomberg: AEMBE2E LX

Patrimonio in gestione: 3 467,61 (milioni EUR) Valuta di riferimento del comparto : FUR Valuta di riferimento della classe : EUR

Benchmark:

95% JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE

+ 5% JPM EURO CASH 1M Stelle Morningstar ©: 3 Categoria Morningstar ©

EAA FUND GLOBAL EMERGING MARKETS BOND

Numero dei fondi della categoria: 1495 Data di riferimento: 30/09/2025

Obiettivi e Politica di investimento (Fonte: Amundi)

Cerca di aumentare il valore dell'investimento e generare reddito nel corso del periodo di detenzione raccomandato. In particolare, il Comparto punta a sovraperformare (al netto delle commissioni) l'indice di riferimento, composto per il 95% dall'indice JP Morgan EMBI Global Diversified e per il 5% dall'indice JP Morgan 1 Month Euro Cash, sul periodo di detenzione raccomandato.

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni statali e societarie dei mercati emergenti denominate in dollari statunitensi o in altre valute dell'OCSE. Le obbligazioni societarie dei mercati emergenti sono emesse da società che sono costituite, hanno la sede centrale od operano principalmente nei mercati emergenti. Il Comparto può inoltre investire fino al 25% del patrimonio in obbligazioni con warrant annessi, fino al 10% in OIC e OICVM e fino al 5% in azioni.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in obbligazioni contingent convertible (CoCo).

L'esposizione complessiva in valuta verso i mercati emergenti non può superare il 25% del patrimonio del Comparto. Il Comparto ricorre a derivati per ridurre svariati rischi, ai fini di una gestione efficiente del portafoglio nonché di ottenere

un'esposizione (lunga o corta) a svariate attività, mercati o altre opportunità d'investimento (ivi compresi derivati incentrati su credito, tassi d'interesse e valute estere). 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 usando come riferimento l'indice composto al 95% dal JP Morgan EMBI Global Diversified al 5,00% dal JP Morgan 1 Month Euro Cash, che cerca di sovraperformare. Il Comparto è esposto principalmente agli emittenti dell'Indice di riferimento, tuttavia, essendo la gestione del Comparto discrezionale, assumerà esposizione a emittenti 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.

Processo di gestione: Il gestore degli investimenti seleziona i titoli sulla base di un'analisi del valore intrinseco (bottomup), poi monitora la sensibilità del portafoglio ai mercati azionari e del credito secondo le relative previsioni di mercato (topdown). Il team d'investimento gestisce attivamente l'esposizione al mercato e al rischio nell'intento di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento asimmetrico del fondo.

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

Evoluzione della performance (base 100) * dal 30/09/2015 al 30/09/2025 (Fonte : Fund Admin)



A: Il Comparto è stato creato per incorporare AMUNDI FUNDS II EMERGING MARKETS BOND. 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 simile. Lancio del Comparto incorporato: 2000.

B: In questo periodo, il Comparto era gestito sulla base di una politica d'investimento diversa da quella attualmente in vigore

: Dall'inizio di questo periodo, il Comparto applica la politica d'investimento corrente.

Performance * (Fonte: Fund Admin)

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
A partire dal	31/12/2024	29/08/2025	30/06/2025	30/09/2024	30/09/2022	30/09/2020	30/09/2015
Portafoglio	-4,11%	0,90%	4,24%	2,79%	17,35%	16,88%	41,09%
Benchmark	-2,25%	1,33%	4,44%	3,07%	17,63%	11,55%	41,31%
Scostamento	-1,86%	-0,43%	-0,20%	-0,28%	-0,28%	5,34%	-0,22%

Performance annuale * (Fonte : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portafoglio	15,57%	6,31%	-8,56%	4,30%	-3,68%	16,06%	-1,14%	-2,33%	13,24%	12,20%
Benchmark	13,14%	7,12%	-11,79%	5,35%	-3,23%	16,22%	0,53%	-3,01%	12,73%	12,09%
Scostamento	2,42%	-0,81%	3,23%	-1,05%	-0,45%	-0,15%	-1,67%	0,68%	0,51%	0,11%

Caratteristiche principali (Fonte : Amundi)

Forma giuridica : OICVM

Spese di sottoscrizone (massimo): 4,00%

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio:

1,53%

Spese di rimborso (massimo): 0.00%

Commissioni di gestione massima applicabile : 1,20% Orizzonte d'investimento minimo consigliato: 4 anni

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	10,73%	7,85%	7,76%
Sharpe Ratio	0,10	0,34	0,20
Tracking Error ex-post	1,78%	2,43%	2,67%
Information ratio	-0,08	-0,02	0,38







* 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.

Tracking Error ex-post-Indicatore che misura lo scostamento tra il rendimento del fondo e il rendimento del benchmark; tale differenza è tanto maggiore (in negativo o in positivo) quanto più il gestore adotta uno stile di gestione attivo.

Information Ratio-Indicatore che consente di valutare la capacità del gestore di sovraperformare il benchmark in relazione al rischio assunto (rappresentato dallo scostamento rispetto al benchmark).

Scomposizione del portafoglio (Fonte: Amundi)

Composizione di portafoglio (Fonte: Amundi)

	Fondo
Numero di titoli	398
Primi 10 titoli sul patrimonio	10,11%

Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
Messico	10,85%	10,85%	5,09%
Turchia	7,17%	7,17%	4,08%
Nigeria	4,24%	4,24%	1,99%
Argentina	3,76%	3,76%	1,93%
Egitto	3,50%	3,50%	2,59%
Sudafrica	3,34%	3,34%	2,60%
Colombia	3,23%	3,23%	2,87%
Brasile	3,18%	3,18%	3,05%
Altri	52,30%	67,73%	75,80%
Fondi	6,41%	6,41%	-
Liquidità/FX	1,99%	2,13%	4,94%
Totale	100%	114,56%	100%

Ripartizione per Scadenza (Fonte: Amundi)

	Lordo %	Bench. %
Totale	92,20%	100%

Indicatori (Fonte : Amundi)

	Portafoglio
Modified Duration	5,04
Rating medio	A+

Ripartizione per emittente (Fonte : Amundi)

Lordo Netto

In percentuale dell'attivo

	%	%	Indice
Stati emerg. (deb. esterno)	46,19%	46,09%	76,40%
Stati emergenti (debito esterno)	46,19%	46,09%	76,40%
Industriali	23,87%	23,87%	2,94%
Materie prime	5,99%	5,99%	0,29%
Energia	4,33%	4,33%	1,95%
Beni Capitali	3,28%	3,28%	0,03%
Trasporto	3,02%	3,02%	0,54%
Telecomunicazioni e tecnologia	2,84%	2,84%	-
Prodotti chimici	1,13%	1,13%	-
Consumi ciclici	1,11%	1,11%	0,11%
Consumi non ciclici	1,00%	1,00%	0,03%
Media	0,76%	0,76%	-
Automobile	0,39%	0,39%	-
Prodotti farmaceutici e biotecnologie	0,01%	0,01%	-
Govt. Related emergenti	8,75%	8,75%	10,85%
Govt. Related emergenti: Industriali	6,75%	6,75%	5,65%
Govt. Related emergenti: Agenzie	1,92%	1,92%	3,13%
Govt. Related emergenti: Finanziari	0,07%	0,07%	0,83%
Govt. Related emergenti: Servizi pubblici	0,01%	0,01%	1,23%
Finanziari	5,19%	5,19%	3,18%
Risparmio e prestiti ipotecari	3,22%	3,22%	0,79%
Servizi finanziari specializzati	1,57%	1,57%	2,27%
Immobiliare	0,24%	0,24%	-
Altro	0,10%	0,10%	-
Assicurazioni	0,05%	0,05%	0,12%
Servizi pubblici	4,06%	4,06%	0,69%
Servizi	4,06%	4,06%	0,69%
Governativi	4,00%	4,00%	0,56%
Governativi	4,00%	4,00%	0,56%
Govt. Related	2,17%	2,17%	0,31%
Enti locali	1,19%	1,19%	0,08%
Agenzie	0,62%	0,62%	0,23%
Sovranazionali	0,35%	0,35%	-
Stati emerg. (deb. interno)	1,06%	1,06%	-
Stati emergenti (debito interno)	1,06%	1,06%	-
Garantiti	0,03%	0,03%	0,07%
Obbligazioni collateralizzate	0,03%	0,03%	0,07%
CDS - Broad Market	0,00%	0,00%	-
CDS - High Yield	0,00%	0,00%	
opo mgm nora	0,0070	0,0070	
Swan	0.00%	0.000/	_
Swap	0,00%	0,00%	-
Swap	0,00%	0,00%	-
	-		

Struttura del portafoglio (Fonte: Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
Obbligazioni	89,87%	89,87%	95,06%
Derivati sui Tassi D'interesse	0,00%	15,40%	-
Fondi Obbligazionari	4,30%	4,30%	-
Liquidità	1,99%	2,13%	-
Fondi Bilanciati	2,11%	2,11%	-
Mercato monetario	1,49%	1,49%	4,94%
Azioni	0,21%	0,21%	-
Derivati su Azionari	0,00%	0,03%	-
Totale	99,98%	115,54%	100%

Ripartizione per Rating (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
AAA	56,15%	71,55%	73,03%
AA	6,43%	6,43%	4,70%
Α	11,79%	11,79%	8,60%
BBB	8,28%	8,28%	5,49%
BB	2,27%	2,27%	1,31%
CCC	0,48%	0,48%	0,18%
Nessun Rating	3,64%	3,64%	0,75%
Altri	2,52%	2,55%	5,93%
Fondi	6,41%	6,41%	-
Liquidità/FX	1,99%	2,13%	-
Totale	99,98%	115,54%	100%

Ripartizione per valuta (Fonte : Amundi)

	Netto %	Indice
USD	109,07%	95,06%
EUR	3,94%	4,94%
EGP	1,51%	-
TRY	0,98%	-
ZAR	0,03%	-
CAD	0,01%	-
GBP	0,01%	-
AUD	0,00%	-
HKD	0,00%	-
BRL	0,00%	-
Altri	-0,01%	-
Totale	115,54%	100%



AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND - E2 EUR

REPORT MENSILE 30/09/2025

Top 10 obbligazioni in portafoglio (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Bench. %
ARGENTINA (REPUBLIC) 0.75% (09/07/2030)	1,72%	0,50%
SAMARCO MINERACAO SA 9.5% (30/06/2031)	1,10%	-
COMMONWEALTH OF BAHAMAS 8.25% (24/06/2036)	1,01%	-
ZAMBIA(REPUBLIC OF) 5.75% (30/06/2033)	1,01%	0,15%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.4% (18/04/2030)	1,00%	-
PETROLEOS MEXICANOS 6.75% (21/09/2047)	1,00%	0,15%
ZZEAGLE FUNDING LUXCO SARL 5.5% (17/08/2030)	0,90%	0,40%
REPUBLIC OF ECUADOR 6.9% (31/07/2035)	0,84%	0,61%
FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA 7.38% (28/09/2033)	0,82%	0,18%
ROMANIA 6.63% (27/09/2029)	0,81%	-
Total	17,25%	6,74%

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 potrebe 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 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-documentat

©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: 50% JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE + 50% JP MORGAN **CEMBI BROAD DIVERSIFIED**



Copertura ESG (fonte: Amundi) *

Portafoglio Benchmark

% del portafoglio con un rating ESG²

88.41% 92 39% 98.32% 99.93%

% del portafoglio che può beneficiare di un rating ESG3

* 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: -0,11

Opunteggio ESG medio dell'universo di investimento del Fondo1: -0,07

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 Amundi⁴, 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

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 2025 Morningstar. lutti 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 ratino. Morningstar si prena di consultare il tito web sul rating Morningstar, si prega di consultare il sito web www.morningstar.com.





¹ 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

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

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

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