

AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE HIGH YIELD BOND - E2 EUR

REPORT
MENSILE

30/04/2025

Informazioni chiave (Fonte : Amundi)

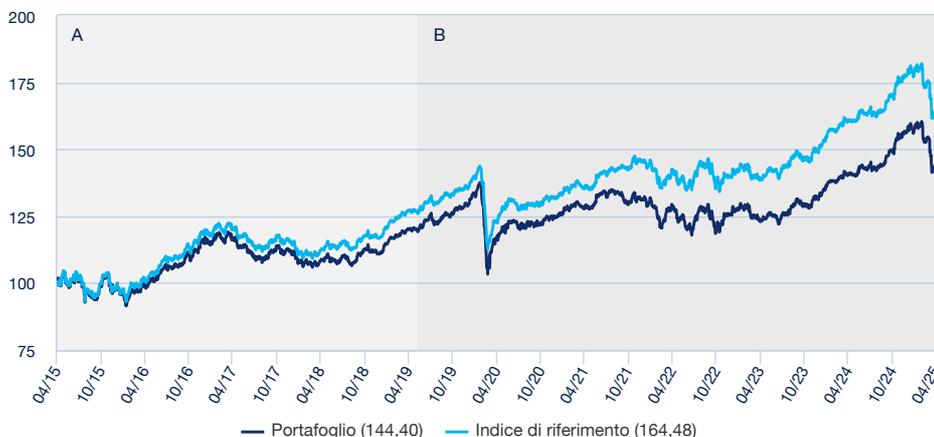
Valore quota (NAV) : **9,26 (EUR)**
 Data di valorizzazione : **30/04/2025**
 Codice ISIN : **LU1882458117**
 Codice Bloomberg : **AECHE2E LX**
 Patrimonio in gestione : **60,86 (milioni EUR)**
 Valuta di riferimento del comparto : **EUR**
 Valuta di riferimento della classe : **EUR**
 Benchmark :
JP Morgan CEMBI Broad Diversified Non IG
 Stelle Morningstar © : **4**
 Categoria Morningstar © :
GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND
 Numero dei fondi della categoria : **527**
 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. Cerca di aumentare il valore dell'investimento e generare reddito nel corso del periodo di detenzione raccomandato. Il Comparto investe principalmente in obbligazioni societarie con rating inferiore a investment grade dei mercati emergenti denominate in dollari statunitensi o in altre valute dell'OCSE. Queste obbligazioni sono emesse da società che sono costituite, che hanno la propria sede centrale o che operano principalmente sui mercati emergenti, oppure il cui rischio di credito è correlato ai mercati emergenti. L'esposizione complessiva in valuta verso i mercati emergenti non può superare il 25% del patrimonio del Comparto. Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in obbligazioni contingent convertible (CoCo). 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 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 JP Morgan CEMBI Broad Diversified Non IG, 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 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. Inoltre, il Comparto ha concepito il benchmark come parametro di riferimento ai fini del regolamento relativo all'informativa. L'Indice di riferimento è un ampio indice di mercato, che non valuta né include elementi costitutivi in base a caratteristiche ambientali; pertanto, esso non è in linea con le caratteristiche ambientali promosse dal Comparto. **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 una mix di analisi di mercato complessiva e di analisi dei singoli emittenti obbligazionari per identificare quelle obbligazioni che appaiono più meritevoli di credito di quanto non sia indicato dai rispettivi rating e che offrono un potenziale di reddito interessante. Il Comparto cerca di ottenere un punteggio ESG del suo portafoglio superiore a quello dell'Indice di riferimento.

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 EMERGING MARKETS CORPORATE HIGH YIELD 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 con delle spese correnti complessive più basse di oltre il 5% rispetto al Comparto.

B : Performance del Comparto dalla data di lancio

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	31/03/2025	31/01/2025	30/04/2024	29/04/2022	30/04/2020	30/04/2015
Portafoglio	-8,10%	-6,22%	-8,69%	2,68%	12,19%	22,84%	44,40%
Benchmark	-7,80%	-6,02%	-8,38%	2,35%	15,78%	34,29%	64,48%
Scostamento	-0,30%	-0,20%	-0,30%	0,33%	-3,59%	-11,45%	-20,08%

Performance annuale * (Fonte : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portafoglio	19,01%	5,24%	-4,29%	4,93%	-2,93%	16,14%	0,10%	-3,55%	16,86%	11,94%
Benchmark	19,13%	7,41%	-3,86%	9,80%	-2,20%	15,75%	1,96%	-2,98%	19,61%	12,62%
Scostamento	-0,12%	-2,16%	-0,43%	-4,87%	-0,74%	0,39%	-1,86%	-0,56%	-2,75%	-0,68%

Caratteristiche principali (Fonte : Amundi)

Forma giuridica : **OICVM**
 Spese di sottoscrizione (massimo) : **4,00%**
 Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio :
1,70%
 Spese di rimborso (massimo) : **0,00%**
 Commissioni di gestione massima applicabile : **1,30%**
 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	9,68%	8,43%	7,78%
Sharpe Ratio	-0,07	0,14	0,38
Tracking Error ex-post	1,18%	1,66%	2,46%
Information ratio	0,22	-0,68	-0,64

* 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	259
Primi 10 titoli sul patrimonio	13,06%

Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
Turchia	11,16%	11,16%	8,90%
Brasile	9,07%	9,07%	7,48%
Stati Uniti	8,10%	12,85%	0,73%
Argentina	5,52%	5,52%	5,01%
India	4,97%	4,97%	4,00%
Messico	4,88%	4,88%	2,80%
Colombia	4,03%	4,03%	7,72%
Cina	3,96%	3,96%	2,21%
Altri	48,32%	47,16%	61,15%
Fondi	1,64%	1,64%	-
Liquidità/FX	1,53%	1,56%	-
Totale	100%	103,60%	100%

Ripartizione per Scadenza (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Bench. %
Totale	98,47%	100%

Indicatori (Fonte : Amundi)

	Portafoglio
Modified Duration	3,25
Rating medio	B+

Ripartizione per emittente (Fonte : Amundi)

In percentuale dell'attivo

	Lordo %	Netto %	Indice
Industriali	62,50%	62,50%	61,72%
Telecomunicazioni e tecnologia	10,55%	10,55%	9,36%
Energia	9,28%	9,28%	16,76%
Consumi non ciclici	9,00%	9,00%	3,68%
Materie prime	8,81%	8,81%	7,79%
Media	8,16%	8,16%	4,65%
Trasporto	5,18%	5,18%	4,27%
Consumi ciclici	3,56%	3,56%	3,63%
Prodotti farmaceutici e biotecnologie	2,54%	2,54%	3,49%
Automobile	2,01%	2,01%	0,58%
Beni Capitali	1,83%	1,83%	2,40%
Prodotti chimici	1,58%	1,58%	5,12%
Finanziari	23,73%	23,73%	29,87%
Risparmio e prestiti ipotecari	15,62%	15,62%	23,04%
Servizi finanziari specializzati	5,90%	5,90%	3,79%
Immobiliare	1,82%	1,82%	2,61%
Assicurazioni	0,40%	0,40%	0,44%
Servizi pubblici	6,09%	6,09%	7,23%
Servizi	6,09%	6,09%	7,23%
Stati emerg. (deb. esterno)	2,67%	2,67%	-
Stati emergenti (debito esterno)	2,67%	2,67%	-
Govt. Related	1,04%	1,04%	0,43%
Sovranazionali	0,52%	0,52%	0,27%
Enti locali	0,52%	0,52%	-
Agenzie	-	-	0,16%
Garantiti	0,73%	0,73%	0,13%
Obbligazioni collateralizzate	0,73%	0,73%	0,13%
Govt. Related emergenti	0,55%	0,55%	0,13%
Govt. Related emergenti: Finanziari	0,39%	0,39%	0,13%
Govt. Related emergenti: Industriali	0,16%	0,16%	-
Stati emerg. (deb. interno)	0,14%	0,14%	-
Stati emergenti (debito interno)	0,14%	0,14%	-
Swap	0,00%	0,00%	-
Swap	0,00%	0,00%	-
Governativi	0,00%	0,00%	-
Governativi	0,00%	0,00%	-
Altro	0,94%	0,94%	0,48%
Altro	0,94%	0,94%	0,48%

Struttura del portafoglio (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
Obbligazioni	96,36%	96,36%	100%
Derivati sui Tassi D'interesse	0,00%	3,56%	-
Fondi Bilanciati	1,64%	1,64%	-
Liquidità	1,53%	1,56%	-
Azioni	0,47%	0,47%	-
Totale	100%	103,60%	100%

Ripartizione per Rating (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
BBB	4,69%	4,69%	-
BB	38,56%	38,56%	53,56%
B	38,06%	38,06%	27,17%
CCC	11,08%	11,08%	7,74%
CC	0,79%	0,79%	0,32%
C	0,94%	0,94%	0,44%
D	0,06%	0,06%	-
Nessun Rating	4,05%	4,05%	10,78%
Altri	0,23%	0,23%	-
Fondi	1,64%	1,64%	-
Liquidità/FX	1,53%	1,56%	-
Totale	100%	103,60%	100%

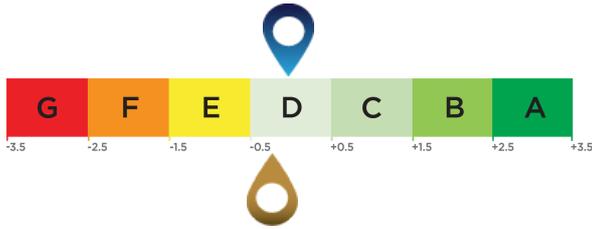
Ripartizione per valuta (Fonte : Amundi)

	Netto %	Indice
USD	104,66%	100%
HKD	0,05%	-
EUR	-1,11%	-
CAD	0,03%	-
JPY	0,02%	-
GBP	-0,04%	-
Totale	103,60%	100%

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: JP Morgan CEMBI Broad Diversified Non IG



Punteggio ESG medio del portafoglio del Fondo: -0,04

Punteggio ESG medio dell'universo di investimento del Fondo¹: -0,24

Copertura ESG (fonte: Amundi) *

	Portafoglio	Benchmark
% del portafoglio con un rating ESG ²	86,13%	91,66%
% del portafoglio che può beneficiare di un rating ESG ³	96,35%	100,00%

* 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).

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.

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>.

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.