AMUNDI FUNDS EURO AGGREGATE BOND - E2 EUR

REPORT MENSILE

31/03/2025

Informazioni chiave (Fonte : Amundi)

Valore quota (NAV) : **4,69 (EUR)**
Data di valorizzazione : **31/03/2025**
Codice ISIN : **LU1882468009**
Codice Bloomberg : **AEABE21 LX**
Patrimonio in gestione : **925,21 (milioni EUR)**
Valuta di riferimento del comparto : **EUR**
Valuta di riferimento della classe : **EUR**
Benchmark :
100% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E)
Stelle Morningstar © : **3**
Categoria Morningstar © : **EUR DIVERSIFIED BOND**
Numero dei fondi della categoria : **1297**
Data di riferimento : **31/03/2025**

Obiettivi e Politica di investimento (Fonte : Amundi)

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale).

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi in strumenti denominati in euro. Tali strumenti sono:
- strumenti di debito emessi da governi della Zona Euro o da enti statali, oppure da organismi sovranazionali quali la Banca mondiale
- strumenti di debito societari investment-grade
- MBS (fino al 20% degli attivi netti).

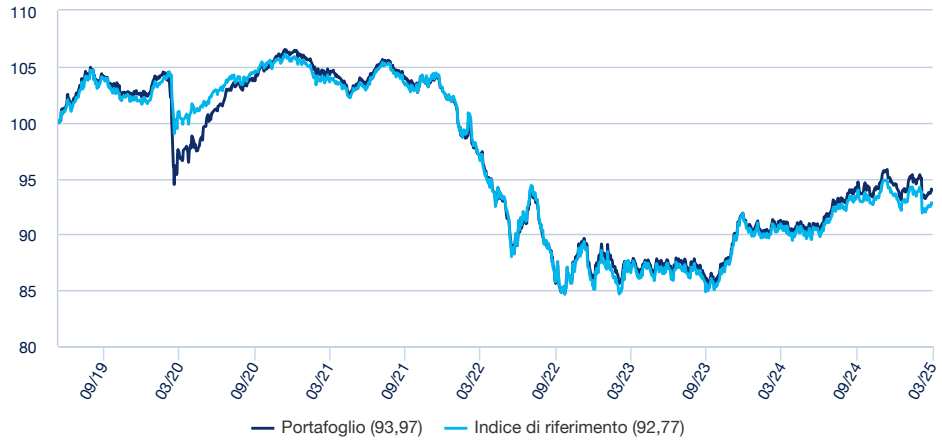
Il Comparto investe almeno il 50% degli attivi netti in obbligazioni denominate in euro.
Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre svariati rischi e per una gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto può fare uso di derivati di credito (fino al 40% degli attivi netti).

Benchmark: Il Comparto è gestito attivamente usando come riferimento l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate (E) che si prefigge di sovraperformare. Il Comparto è esposto principalmente agli emittenti del Benchmark, tuttavia la gestione del Comparto è discrezionale ed esso risulterà esposto a emittenti non inclusi nel Benchmark. Il Comparto monitora l'esposizione al rischio in relazione al Benchmark, tuttavia l'entità della deviazione attesa rispetto a tale Benchmark si presume significativa.

Processo di gestione: il Comparto integra Fattori di Sostenibilità nel proprio processo di investimento, come illustrato più dettagliatamente nella sezione "Investimento sostenibile" del Prospetto. Il team di investimento analizza tassi di interesse e trend economici (topdown) per identificare il segmento del mercato obbligazionario che probabilmente offre i migliori rendimenti adeguati al rischio. Il team quindi utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali, inclusa quella del credito, per selezionare emittenti e titoli (bottom-up) e creare un portafoglio diversificato.

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

Evoluzione della performance (base 100) * dal 11/06/2019 al 31/03/2025 (Fonte : Fund Admin)



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	28/02/2025	31/12/2024	28/03/2024	31/03/2022	31/03/2020	-
Portafoglio	-0,57%	-1,43%	-0,57%	3,01%	-3,32%	-3,10%	-
Benchmark	-0,90%	-1,54%	-0,90%	2,05%	-4,53%	-7,68%	-
Scostamento	0,32%	0,11%	0,32%	0,96%	1,21%	4,58%	-

Performance annuale * (Fonte : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portafoglio	3,42%	6,47%	-16,45%	-3,32%	3,92%
Benchmark	2,63%	7,19%	-17,17%	-2,85%	4,05%
Scostamento	0,79%	-0,73%	0,73%	-0,47%	-0,12%

* 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.

Caratteristiche principali (Fonte : Amundi)

Forma giuridica : **OICVM**
Spese di sottoscrizione (massimo) : **4,00%**
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio :
1,01%
Spese di rimborso (massimo) : **0,00%**
Commissioni di gestione massima applicabile : **0,70%**
Orizzonte d'investimento minimo consigliato : **3 anni**
Commissioni legate al rendimento : **No**

Profilo di rischio / rendimento (Fonte : Fund Admin)

1 2 **3** 4 5 6 7

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	4,16%	5,71%	5,00%
Sharpe Ratio	-0,09	-0,65	-0,42
Tracking Error ex-post	0,62%	1,27%	1,52%
Information ratio	1,59	0,29	0,61

Scomposizione del portafoglio (Fonte : Amundi)

Indicatori (Fonte : Amundi)

	Portafoglio
Modified Duration	6,43
Rating medio	A

Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
Francia	26,38%	20,70%	20,73%
Spagna	15,34%	15,34%	9,74%
Italia	8,93%	23,77%	13,68%
Olanda	6,85%	6,85%	4,57%
Sovranazionale	6,39%	6,39%	7,24%
Germania	5,89%	64,86%	18,98%
Belgio	4,30%	4,30%	3,77%
Grecia	3,40%	3,40%	0,63%
Altri	22,53%	22,03%	20,69%
Fondi	4,58%	4,58%	-
Liquidità/FX	4,39%	8,24%	-
Totale	**100%**	**167,63%**	**100%**

Ripartizione per Scadenza (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Bench. %
Totale	**95,69%**	**100%**

Ripartizione per valuta (Fonte : Amundi)

	Netto %	Indice
EUR	163,93%	100%
AUD	0,50%	-
JPY	0,49%	-
USD	3,01%	-
Altri	-0,30%	-
CHF	0,00%	-
TRY	0,00%	-
PLN	0,00%	-
CAD	0,00%	-
NOK	0,00%	-
SEK	0,00%	-
Totale	**167,63%**	**100%**

Ripartizione per emittente (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
CDS - Broad Market	0,08%	-0,49%	-
CDS - Finanziari	0,01%	-2,49%	-
Govt. Related emergenti	-	-	0,04%
Stati emerg. (deb. esterno)	1,47%	1,47%	1,27%
Stati emerg. (deb. interno)	2,64%	2,64%	0,84%
Finanziari	20,80%	20,80%	9,42%
Govt. Related	14,16%	14,16%	15,30%
Health Care	-	-	0,00%
Industriali	9,20%	9,20%	11,01%
Garantiti	14,61%	14,61%	6,51%
Swap	0,08%	3,73%	-
Governativi	26,28%	93,13%	53,48%
Servizi pubblici	1,79%	1,79%	1,95%
Altro	-	-	0,17%
Fondi	4,58%	4,58%	-
Liquidità/FX	4,31%	4,52%	-
Total	**95,69%**	**163,11%**	**100%**

Principali 10 posizioni (% degli attivi, fonte : Amundi)

	Lordo %	Bench. %
ITALIAN REPUBLIC	3,34%	12,04%
SPAIN (KINGDOM OF)	9,41%	7,83%
EUROPEAN UNION	3,18%	3,62%
HELLENIC REPUBLIC	2,87%	0,58%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT	2,39%	-
REPUBLIC OF AUSTRIA	2,11%	1,97%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	1,98%	1,43%
BELGIUM	1,90%	2,76%
CIE FINANCEMENT FONCIER	1,71%	0,20%
AM EURO LIQUIDITY-RATED RESP	1,62%	-
Totale	**30,52%**	**30,43%**

Struttura del portafoglio (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
Obbligazioni	90,94%	90,94%	100%
Derivati sui Tassi D'interesse	0,08%	70,58%	-
Fondi Mercato Monetario	4,90%	4,90%	-
Fondi Obbligazionari	4,36%	4,36%	-
Fondi Bilanciati	0,21%	0,21%	-
Liquidità	-0,58%	-0,38%	-
Derivati sul Credito	0,09%	-2,99%	-
Totale	**100%**	**167,63%**	**100%**

Ripartizione per Credit Rating (Fonte : Amundi) *

	Netto %	Bench. %
AAA	20,82%	28,20%
AA	17,62%	26,99%
A	16,60%	19,91%
BBB	29,53%	24,67%
BB	4,53%	-
B	0,13%	-
Senza rating	-1,35%	0,22%

** La tabella rappresenta la ripartizione per merito creditizio relativo agli emittenti della componente di portafoglio investita in titoli di debito. Peso relativo all'esposizione in titoli di debito, in derivati sul credito e in Strumenti del mercato monetario (ove presenti). Il peso si riferisce ad una media dei rating assegnati dalle agenzie di rating S&P, Moodys, Fitch, KBRA,DBRS e Morningstar in base alla disponibilità di queste informazioni presso i nostri fornitori di dati. La stessa metodologia è utilizzata anche per il rating medio. In ogni caso, in relazione all'attività di gestione, la valutazione del merito di credito può prendere in considerazione i giudizi espressi da una o più delle principali agenzie di rating del credito stabilite nell'Unione Europea e registrate in conformità alla regolamentazione europea senza tuttavia fare meccanicamente affidamento su di essi.*

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.