

AMUNDI FUNDS US BOND - E2 EUR

REPORT
MENSILE

28/02/2026

Informazioni chiave (Fonte : Amundi)

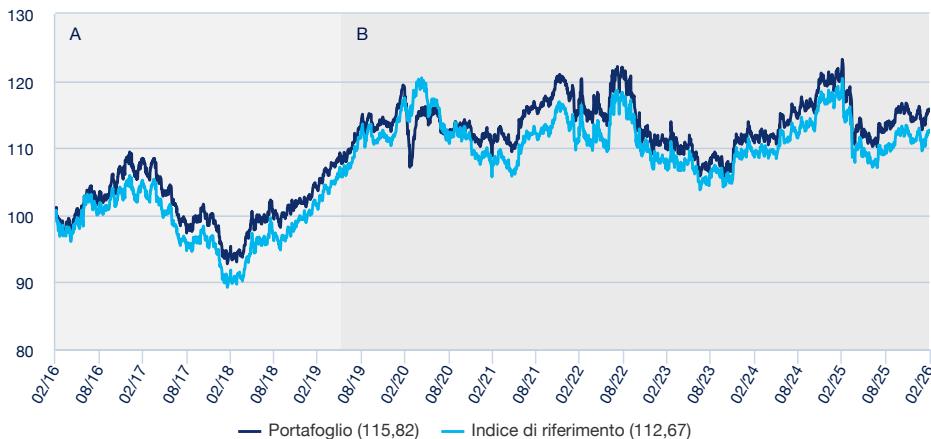
Valore quota (NAV) : **9,80 (EUR)**
 Data di valorizzazione : **27/02/2026**
 Codice ISIN : **LU1883851179**
 Codice Bloomberg : **APUBE2E LX**
 Patrimonio in gestione : **1 974,46 (milioni EUR)**
 Valuta di riferimento del comparto : **EUR**
 Valuta di riferimento della classe : **EUR**
 Benchmark : **Bloomberg US Aggregate**
 Stelle Morningstar © : **3**
 Categoria Morningstar © :
EAA FUND USD DIVERSIFIED BOND
 Numero dei fondi della categoria : **415**
 Data di riferimento : **31/01/2026**

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 un'ampia gamma di obbligazioni investment grade denominate in dollari statunitensi. Tra gli investimenti possono esservi titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS) e titoli garantiti da attività (ABS). Il Comparto può inoltre investire fino al 25% del patrimonio in titoli convertibili (incl. obbligazioni convertibili contingenti fino al 5% del patrimonio netto), fino al 20% in obbligazioni con rating inferiore a investment grade e fino al 10% in azioni. Il Comparto può investire un massimo del 70% 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 50% del suo patrimonio netto. 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). **Indice di riferimento:** Il Comparto è gestito in modo attivo usando come riferimento l'Indice Bloomberg US Aggregate, che cerca di sovraperformare sul periodo di detenzione raccomandato. 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 significativa. Inoltre, il Comparto ha concepito l'Indice di riferimento 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 un mix di analisi di mercato 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. Il gestore degli investimenti persegue una strategia flessibile di asset allocation. 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 27/02/2016 al 27/02/2026 (Fonte : Fund Admin)



A : Il Comparto è stato creato per incorporare AMUNDI FUNDS II PIONEER U.S. DOLLAR AGGREGATE 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	31/12/2025	30/01/2026	28/11/2025	28/02/2025	28/02/2023	26/02/2021	29/02/2016
Portafoglio	1,17%	2,30%	-0,25%	-6,01%	4,38%	5,07%	15,18%
Benchmark	1,21%	2,41%	-0,14%	-6,40%	4,35%	4,97%	11,88%
Scostamento	-0,04%	-0,11%	-0,12%	0,40%	0,03%	0,11%	3,30%

Performance annuale * (Fonte : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portafoglio	-4,91%	8,34%	1,85%	-8,54%	7,20%	-1,04%	10,39%	3,77%	-8,83%	7,09%
Benchmark	-5,39%	8,01%	1,96%	-7,31%	5,93%	-1,37%	10,72%	5,06%	-9,05%	5,72%
Scostamento	0,48%	0,33%	-0,10%	-1,23%	1,27%	0,33%	-0,33%	-1,29%	0,22%	1,37%

Caratteristiche principali (Fonte : Amundi)

Forma giuridica : **OICVM**
 Spese di sottoscrizione (massimo) : **4,00%**
 Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio :
1,08%
 Spese di rimborso (massimo) : **0,00%**
 Commissioni di gestione massima applicabile : **0,80%**
 Orizzonte d'investimento minimo consigliato : **3 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	9,69%	8,00%	7,99%
Sharpe Ratio	-0,84	-0,21	-0,10
Tracking Error ex-post	0,71%	0,75%	0,94%
Information ratio	0,57	0,00	0,02

* 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	1 094
Primi 10 titoli sul patrimonio	22,14%

Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
Stati Uniti	92,40%	108,60%	92,74%
Sovranazionale	6,33%	6,33%	1,30%
Bermuda	2,08%	2,08%	0,01%
Canada	1,78%	1,78%	1,10%
Giappone	1,43%	1,43%	0,53%
Francia	1,38%	1,38%	0,08%
Isole Cayman	1,29%	1,29%	-
Germania	1,17%	1,17%	0,33%
Altri	6,31%	5,98%	3,91%
Fondi	0,22%	0,22%	-
Liquidità/FX	-14,39%	-14,39%	-
Totale	100%	115,87%	100%

Ripartizione per Scadenza (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Bench. %
Totale	114,18%	100%

Indicatori (Fonte : Amundi)

	Portafoglio
Modified Duration	5,97
Rating medio	AA-

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

	Lordo %	Netto %	Indice
Garantiti	24,38%	24,38%	24,43%
MBS	21,04%	21,04%	22,62%
ABS	1,78%	1,78%	0,43%
CMBS	1,56%	1,56%	1,39%
Governativi	20,77%	20,77%	45,65%
Governativi	20,77%	20,77%	45,65%
Industriali	16,98%	16,98%	13,71%
Automobile	3,69%	3,69%	0,57%
Energia	3,42%	3,42%	1,98%
Telecomunicazioni e tecnologia	2,43%	2,43%	3,26%
Consumi non ciclici	1,89%	1,89%	2,03%
Consumi ciclici	1,36%	1,36%	1,25%
Trasporto	1,27%	1,27%	0,49%
Materie prime	0,87%	0,87%	0,32%
Beni Capitali	0,80%	0,80%	1,28%
Media	0,54%	0,54%	0,75%
Prodotti chimici	0,42%	0,42%	0,26%
Prodotti farmaceutici e biotecnologie	0,32%	0,32%	1,24%
Tabacco	-	-	0,28%
Finanziari	15,63%	15,63%	7,71%
Risparmio e prestiti ipotecari	9,23%	9,23%	5,23%
Assicurazioni	3,11%	3,11%	1,12%
Servizi finanziari specializzati	2,25%	2,25%	0,74%
Immobiliare	1,05%	1,05%	0,62%
Govt. Related	12,67%	12,67%	4,49%
Agenzie	6,32%	6,32%	2,45%
Sovranazionali	6,30%	6,30%	1,30%
Enti locali	0,05%	0,05%	0,73%
Sovranazionali	-	-	0,01%
Servizi pubblici	2,14%	2,14%	2,14%
Servizi	2,14%	2,14%	2,14%
Stati emerg. (deb. esterno)	1,01%	1,01%	1,05%
Stati emergenti (debito esterno)	1,01%	1,01%	1,05%
Govt. Related emergenti	0,13%	0,13%	0,00%
Govt. Related emergenti: Agenzie	0,13%	0,13%	0,00%
Govt. Related emergenti: Industriali	0,00%	0,00%	-
Altro	4,91%	4,93%	0,82%
Altro	4,91%	4,93%	0,82%

Top 10 obbligazioni in portafoglio (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Bench. %
UNITED STATES OF AMERICA 3.13% (15/05/2048)	4,79%	0,10%
UNITED STATES OF AMERICA 4.13% (31/10/2029)	2,63%	0,23%
GOV NAT MORTG ASSOCIATION 5.5% (19/03/2026)	2,34%	-
UNITED STATES OF AMERICA 4.63% (30/09/2030)	2,32%	0,12%
INTERNATIONAL BK RECONSTR DVPT 4.13% (20/03/2030)	1,79%	0,02%
GOV NAT MORTG ASSOCIATION 2.5% (19/03/2026)	1,77%	-
GOV NAT MORTG ASSOCIATION 6.5% (19/03/2026)	1,67%	-
GOV NAT MORTG ASSOCIATION 5.0% (19/03/2026)	1,64%	-

Struttura del portafoglio (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
Obbligazioni	98,43%	98,43%	100%
Derivati sui Tassi D'interesse	0,00%	16,20%	-
Mercato monetario	15,77%	15,77%	-
Fondi Bilanciati	0,22%	0,22%	-
Derivati sul Credito	-0,03%	-0,35%	-
Liquidità	-14,39%	-14,39%	-
Totale	100%	115,87%	100%

Ripartizione per Rating (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
AAA	24,94%	24,94%	3,14%
AA	49,90%	66,10%	73,27%
A	11,37%	11,37%	11,33%
BBB	19,49%	19,49%	11,51%
BB	3,04%	3,04%	0,00%
B	0,87%	0,87%	-
CCC	0,02%	0,02%	-
Nessun Rating	4,58%	4,58%	0,00%
Altri	-0,02%	-0,35%	0,74%
Fondi	0,22%	0,22%	-
Liquidità/FX	-14,39%	-14,39%	-
Totale	100%	115,87%	100%

Ripartizione per valuta (Fonte : Amundi)

	Netto %	Indice
USD	115,89%	100%
EUR	0,01%	-
SGD	0,00%	-
AUD	0,00%	-
CHF	0,00%	-
GBP	0,00%	-
ZAR	-0,02%	-
Totale	115,87%	100%

Top 10 obbligazioni in portafoglio (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Bench. %
UNITED STATES OF AMERICA 4.25% (15/08/2035)	1,63%	0,39%
UNITED STATES OF AMERICA 4.38% (30/11/2028)	1,56%	0,18%
Total	30,29%	0,47%

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

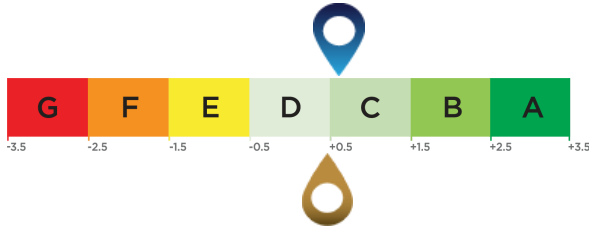
La presente comunicazione è diretta, con finalità puramente informative, esclusivamente ai sottoscrittori del Fondo. La presente informativa non costituisce una comunicazione di marketing né una raccomandazione o suggerimento, implicito o esplicito, rispetto ad una strategia di investimento avente oggetto 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.

©2026 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: Bloomberg US Aggregate



Punteggio ESG medio del portafoglio del Fondo: 0,60

Punteggio ESG medio dell'universo di investimento del Fondo¹: 0,45

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.