

AMUNDI S.F. - HIGH POTENTIAL BOND - E EUR

REPORT
MENSILE

31/03/2025

Informazioni chiave (Fonte : Amundi)

Valore quota (NAV) : **5,73 (EUR)**
Data di valorizzazione : **31/03/2025**
Codice ISIN : **LU2338909281**
Codice Bloomberg : **AMHPTEE LX**
Patrimonio in gestione : **40,95 (milioni EUR)**
Valuta di riferimento del comparto : **EUR**
Valuta di riferimento della classe : **EUR**

Benchmark :

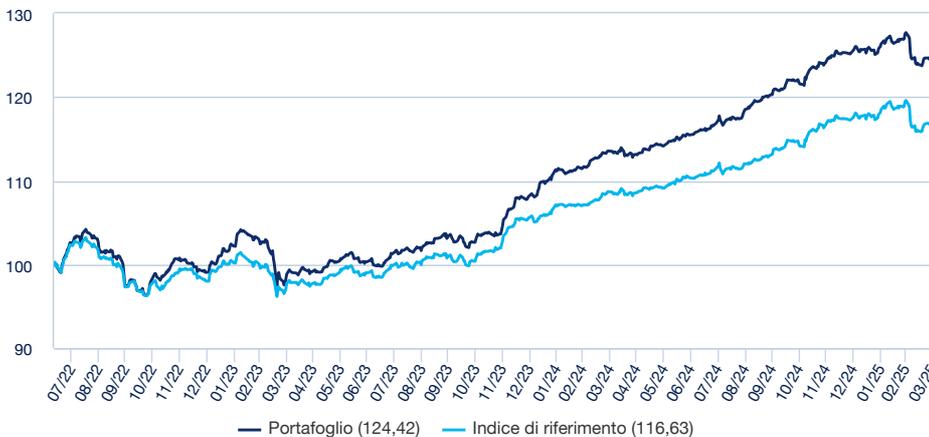
20% ICE BOFA GLOBAL HYBRID NON-FINANCIAL CORPORATE INDEX + 15% ICE BOFA CONTINGENT CAPITAL INDEX + 20% ICE BOFA EMERGING MARKETS CORPORATE PLUS INDEX + 20% ICE BOFA BB-B GLOBAL HIGH YIELD INDEX + 25% ICE BOFA EURO SUBORDINATED FINANCIAL INDEX

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. L'obiettivo di questo Comparto è aumentare il valore dell'investimento e generare reddito durante il periodo di detenzione raccomandato. Il Comparto investe principalmente in un'ampia gamma di titoli subordinati di emittenti societari di tutto il mondo, compresi i mercati emergenti, e denominati in qualsiasi valuta. Gli investimenti del Comparto possono includere, a titolo meramente esemplificativo, obbligazioni subordinate, obbligazioni senior, titoli preferenziali, obbligazioni perpetue, titoli convertibili come obbligazioni ibride societarie (fino al 50% del patrimonio) e obbligazioni convertibili contingenti (fino al 20% del patrimonio). Il Comparto può inoltre investire in strumenti di debito e legati al debito denominati in qualunque valuta emessa da enti governativi o sovranazionali, autorità locali ed enti pubblici internazionali, nonché in strumenti del mercato monetario e in liquidità. Il Comparto può investire in obbligazioni con rating investment grade o inferiore. Mantenendo la conformità alle suddette politiche, il Comparto può investire oltre il 10% del proprio patrimonio in OICR e OICVM. Il Comparto potrà fare uso di derivati per ridurre vari rischi, ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e come strumento per realizzare un'esposizione verso vari attivi, mercati o flussi di ricavi. Il Comparto integra i Fattori di sostenibilità nel proprio processo d'investimento, come illustrato più dettagliatamente nella sezione "Investimento sostenibile" del Prospetto. **Indice di riferimento:** Il Comparto è gestito attivamente usando come riferimento l'Indice di riferimento, che cerca di sovraperformare (al netto delle commissioni). 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 l'indice di riferimento come parametro di riferimento ai fini del regolamento relativo all'informativa. L'Indice di riferimento include ampi indici di mercato, che non valutano né includono elementi costitutivi in base a caratteristiche ambientali; pertanto, esso non è in linea con le caratteristiche ambientali promosse dal Comparto. Per informazioni sulla metodologia utilizzata per il calcolo dell'indice di riferimento, consultare il sito www.amundi.com. **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. Inoltre, il Comparto cerca di ottenere un punteggio ESG del suo portafoglio superiore a quello dell'Indice di riferimento. Questa classe di quote è a capitalizzazione. I proventi generati dagli investimenti vengono reinvestiti. Il periodo di possesso minimo raccomandato è di 3 anni. Gli investitori possono vendere su richiesta in qualunque giorno lavorativo in Lussemburgo.

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

Evoluzione della performance (base 100) * dal 11/07/2022 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	-	-
Portafoglio	-0,97%	-2,57%	-0,97%	9,57%	18,35%	-	-
Benchmark	-0,87%	-2,48%	-0,87%	7,30%	12,83%	-	-
Scostamento	-0,10%	-0,09%	-0,10%	2,26%	5,52%	-	-

Performance annuale * (Fonte : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portafoglio	16,26%	9,10%	-9,72%	-	-
Benchmark	11,52%	7,67%	-10,24%	-	-
Scostamento	4,75%	1,44%	0,51%	-	-

* 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 : **Fondo Comune di investimento**
Spese di sottoscrizione (massimo) : **2,50%**
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio : **1,41%**
Spese di rimborso (massimo) : **0,00%**
Commissioni di gestione massima applicabile : **1,20%**
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	4,02%	5,65%	-
Sharpe Ratio	1,53	0,54	-
Tracking Error ex-post	0,91%	1,86%	-
Information ratio	2,60	0,91	-

Composizione di portafoglio (Fonte: Amundi)

	Fondo
Numero di titoli	124
Primi 10 titoli sul patrimonio	19,71%

Indicatori (Fonte : Amundi)

	PTF	REF
Modified Duration	3,75	3,79

***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)

Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
Spagna	11,45%	11,45%	5,61%
Germania	10,86%	4,81%	8,19%
Stati Uniti	9,84%	37,30%	17,32%
Regno Unito	9,56%	7,27%	6,76%
Francia	9,39%	7,60%	14,93%
Olanda	6,11%	6,11%	3,71%
Italia	5,48%	5,48%	4,90%
Austria	2,38%	2,38%	1,38%
Irlanda	2,21%	2,21%	0,69%
Portogallo	1,92%	1,92%	0,20%
Norvegia	1,74%	1,74%	0,26%
Romania	1,70%	1,70%	0,12%
Totale	72,64%	89,96%	64,08%

Ripartizione per Scadenza (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
0-12 mesi	6,40%	6,40%	13,01%
1-3 anni	32,30%	41,45%	31,78%
3-5 anni	31,71%	44,75%	25,48%
5-7 anni	11,98%	-0,04%	13,90%
7-10 anni	6,56%	12,87%	10,61%
10-15 anni	-	-	1,32%
15-25 anni	0,31%	0,31%	2,26%
> 25 anni	0,90%	1,73%	0,97%
Altri*	-	-	0,24%
Totale	90,16%	107,47%	99,57%

Top 10 obbligazioni in portafoglio (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Bench. %
UNITED STATES OF AMERICA 4.13% (15/02/2027)	4,54%	-
ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.63% (01/06/2049)	2,38%	0,01%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3.88% (14/06/2049)	1,97%	0,29%
VAR ENERGI ASA 7.86% (15/11/2083)	1,74%	0,01%
ASR NEDERLAND NV 3.38% (02/05/2049)	1,72%	0,06%
CAIXABANK SA 6.13% (30/05/2034)	1,65%	0,14%
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.63% (13/10/2049)	1,63%	0,01%
ATHORA NETHERLANDS NV 5.38% (31/08/2032)	1,55%	0,06%
DEUTSCHE BANK AG 4.5% (23/11/2049)	1,46%	0,07%
ENEL SPA 1.38% (08/03/2049)	1,39%	0,17%
Total	20,05%	0,83%

Ripartizione per emittente (Fonte : Amundi)

In percentuale dell'attivo

	Lordo %	Netto %
Corporates	84,01%	81,72%
Finanziari	55,88%	55,88%
Industriale	21,92%	19,62%
Servizi	6,22%	6,22%
Governativi	4,54%	4,54%
Governativi	4,54%	4,54%
Quasi-Governativi	-	-
Emerging Sovereign	1,60%	1,60%
Govt. Related emergenti	1,60%	1,60%
Unclassified	-	-
Altro	-	-
Altro	-	-
Altro	-	-
Garantiti	-	-
Garantiti	-	-
Total	90,16%	87,86%

Struttura del portafoglio (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
Obbligazioni	90,16%	87,86%	99,57%
Liquidità	10,78%	10,78%	-
Mercato monetario	-0,93%	-0,93%	-
Altri	-	-	0,43%
Totale	100%	97,71%	100%

Ripartizione per Rating (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
AAA	0,00%	-6,06%	0,17%
AA	5,46%	31,13%	2,52%
A	2,34%	2,34%	14,97%
BBB	39,20%	36,91%	47,46%
BB	32,78%	32,78%	23,75%
B	9,46%	9,46%	9,70%
CCC	0,92%	0,92%	0,57%
CC	-	-	0,09%
C	0,00%	0,00%	0,10%
Nessun Rating	-	-	0,24%
Totale	90,16%	107,47%	99,57%

Ripartizione per valuta (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
EUR	70,20%	67,91%	47,64%
USD	22,36%	22,39%	49,81%
GBP	7,44%	7,42%	2,39%
Totale	100%	97,71%	99,84%

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.

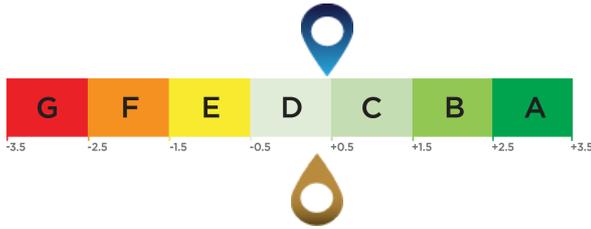
Informazioni Legali / Disclaimer

La presente comunicazione è diretta, con finalità puramente informative, esclusivamente ai sottoscrittori del Fondo. Le principali caratteristiche del fondo sono illustrate nella relativa documentazione giuridica, disponibile sul sito dell'AMF o dietro semplice richiesta presso la sede legale della società di gestione. 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.

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: 20% ICE BOFA EMERGING MARKETS CORPORATE PLUS INDEX + 15% ICE BOFA CONTINGENT CAPITAL INDEX + 25% ICE BOFA EURO SUBORDINATED FINANCIAL INDEX + 20% ICE BOFA BB-B GLOBAL HIGH YIELD INDEX + 20% ICE BOFA GLOBAL HYBRID NON-FINANCIAL CORPORATE INDEX



Punteggio ESG medio del portafoglio del Fondo: 0,43

Punteggio ESG medio dell'universo di investimento del Fondo¹: 0,30

Copertura ESG (fonte: Amundi) *

	Portafoglio	Benchmark
% del portafoglio con un rating ESG ²	98,07%	96,10%
% del portafoglio che può beneficiare di un rating ESG ³	91,75%	99,71%

* 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.