



FONDI AMUNDI META

Relazione semestrale

25 giugno 2024



SOMMARIO

COMMENTO MACROECONOMICO*	3
AMUNDI META 12/2024	10
AMUNDI META 2025	16
AMUNDI META 2025 DUE	23
AMUNDI META 2027	30
AMUNDI META 2027 DUE	37
AMUNDI META 2027 TRE	45
AMUNDI META 2027 QUATTRO	53
AMUNDI META 2028	60
AMUNDI META 2028 DUE	68
AMUNDI META 2028 TRE	75
AMUNDI META 2028 QUATTRO	82
AMUNDI META 2028 PRIVATE B&W HY 2027	89
AMUNDI META BOND BREVE TERMINE	96
AMUNDI PROSPETTIVA 2027	102
AMUNDI PROSPETTIVA 2027 DUE	109
AMUNDI PROSPETTIVA ITALIA 2028	116
AMUNDI PROSPETTIVA ITALIA 2028 DUE	123
AMUNDI PROSPETTIVA ITALIA 2028 TRE	130
AMUNDI PROSPETTIVA 02 2029	137
AMUNDI PROSPETTIVA PLUS 2029	144
AMUNDI PROSPETTIVA PLUS 2029 DUE	151

Commento Macroeconomico***Considerazioni macroeconomiche generali**

Nella prima parte dell'anno sono emersi segnali di rafforzamento dell'economia globale, più diffusi nel settore dei servizi rispetto al settore manifatturiero. Le stime di crescita sono complessivamente migliorate soprattutto per effetto dei dati americani che hanno mostrato un trend dei consumi particolarmente resiliente in presenza di una crescita dell'occupazione più forte delle attese. In questo contesto di modesto miglioramento, differenze importanti permangono tra le aree geografiche e i principali paesi. Anzitutto il differenziale tra economie emergenti e aree sviluppate, queste ultime previste in crescita più modesta intorno all'1,4 per cento quest'anno rispetto al più elevato 4,1 per cento atteso per le economie emergenti. Anche sul versante dell'andamento dei prezzi al consumo, sebbene in presenza di un rientro generalizzato dell'inflazione a livello globale, la dinamica appare differente: il maggiore calo dell'inflazione è infatti atteso nelle economie dei paesi sviluppati, dal 4,7 per cento in media dello scorso anno al 2,7 medio di quest'anno. Le economie emergenti dovrebbero far registrare un calo dell'inflazione più contenuto, passando dal 5,8 per cento del 2023 al 5,3 per cento del 2024.

In questa prima parte dell'anno le banche centrali anglosassoni hanno mantenuto i tassi ufficiali stabili, la Banca Centrale Europea ha deciso un taglio dei tassi nella riunione di inizio giugno mentre la Banca del Giappone si è mossa in direzione opposta: quest'ultima a marzo ha innalzato i tassi ufficiali per la prima volta dal 2007, uscendo dal precedente territorio negativo, normalizzando altresì la strategia di controllo della curva dei rendimenti. Gli attuali livelli dei tassi ufficiali nelle principali aree sviluppate sono ritenuti restrittivi alla luce dell'avvenuto rientro della crescita dei prezzi, ma in alcuni casi nuove evidenze di ulteriore discesa dell'inflazione sono ritenute necessarie dalle banche centrali per poter dare l'avvio ad una normalizzazione delle proprie politiche monetarie, come nel caso della Federal Reserve americana e della Banca d'Inghilterra. Nei primi tre mesi dell'anno infatti negli Stati Uniti si è arrestata la discesa dell'inflazione e l'economia statunitense è tornata a fornire nuovi segnali di rientro della crescita dei prezzi solo a maggio. Sotto questo aspetto anche il messaggio della BCE sul futuro della politica monetaria è che la cautela deve prevalere nel gestire la fase di taglio dei tassi, fase la cui portata e i tempi dipenderanno dall'andamento dell'inflazione e dei dati economici dei prossimi mesi.

Area Euro

All'inizio del 2024 il PIL dell'area euro ha messo a segno una modesta ripresa, trainata dal recupero del settore dei servizi, mentre si è confermata la debolezza del manifatturiero e del settore delle costruzioni. Nei primi tre mesi del 2024 il PIL dell'area dell'euro è infatti salito dello 0,3 per cento sul trimestre precedente: tale recupero segue un prolungato periodo di attività economica sostanzialmente stagnante lungo cinque trimestri, ed è in gran parte derivato da un contributo positivo fornito dall'interscambio commerciale e dalla domanda interna. I risultati delle indagini di fiducia condotte sulle imprese segnalano il probabile protrarsi della crescita anche nel secondo trimestre, ancora una volta in gran parte trainata dal settore dei servizi. Il mercato del lavoro resta ben intonato: nei primi mesi dell'anno l'occupazione ha continuato a crescere, nel primo trimestre dello 0,3 per cento, in linea con la crescita del PIL. Anche il tasso di disoccupazione si è confermato su valori minimi dall'avvio dell'Unione monetaria, in presenza di una domanda di lavoro rimasta elevata. Continua il sentiero discendente dell'inflazione al consumo, soprattutto per i beni industriali non energetici e alimentari, mentre quella dei servizi rimane su livelli elevati. Gli indicatori che stimano la dinamica di fondo dei prezzi al netto delle fluttuazioni più volatili sono scesi sensibilmente e hanno continuato a diminuire, riflettendo l'impatto della politica monetaria restrittiva ed il venir meno degli ampi shock subiti in precedenza dall'offerta aggregata.

Per effetto dei segnali di moderato recupero di cui sopra, le stime di crescita per l'area euro per l'intero 2024 sono state riviste leggermente al rialzo rispetto allo scorso anno e puntano quando si scrive ad un aumento dello 0,8 per cento rispetto al più modesto 0,5 per cento registrato nel 2023. A guidare il recupero della crescita tra i principali paesi dell'area sono la Spagna e l'Italia, il cui PIL è stimato in crescita nel 2024 rispettivamente di 0,8 e 2,1 per cento, così come dall'economia francese con un +0,9 per cento atteso. La Germania, al contrario appare destinata a mostrare solo un modesto rimbalzo della propria crescita

economica attesa in area 0,2 per cento. Rispetto al 2023, il calo atteso per l'inflazione media annua appare più sensibile in Germania e in Italia, rispettivamente in discesa dal 6,1 al 2,4 per cento e dal 5,9 all'1,4 per cento. Anche l'inflazione francese dovrebbe scendere in misura significativa dal 5,7 per cento del 2023 al 2,5 per cento quest'anno. Più modesto appare invece il calo dell'aumento dei prezzi in Spagna che come scrivevamo vanta una crescita economica più forte, con l'inflazione attesa in discesa dal 3,4 per cento del 2023 al 3,2 per cento.

Dal canto suo, la BCE ha mantenuto invariati i tassi ufficiali fino alla riunione di giugno, nella quale come ampiamente preannunciato e scontato dai mercati finanziari ha deciso un taglio di 25 punti base del costo del denaro. Nelle precedenti riunioni la banca centrale aveva progressivamente aperto all'inizio del processo di normalizzazione dei tassi il cui livello è ritenuto restrittivo: a sostenere le ragioni di un primo taglio sono stati numerosi fattori, tra i quali i rinnovati segnali di rientro dell'inflazione, con ripetute sorprese positive anche rispetto alle stime della stessa banca centrale, la moderazione dei fattori alla base della crescita prospettica dei prezzi nonché le evidenze di efficace trasmissione della politica monetaria sull'economia e sui prezzi. La Banca centrale mantiene un atteggiamento pragmatico nell'indicare la traiettoria futura dei tassi, confermando che le prossime mosse sia in termini di portata che di tempi del ciclo di normalizzazione appena iniziato dipenderanno dall'andamento dei dati economici.

USA

L'economia statunitense ha guidato la revisione al rialzo delle stime di crescita globale: nei primi mesi dell'anno i dati di crescita americana hanno costantemente superato le stime degli economisti mostrando una congiuntura particolarmente brillante, sostenuta da una politica fiscale espansiva che ha in parte bilanciato gli effetti restrittivi del precedente rialzo dei tassi ufficiali, sostenuta altresì da una buona crescita dei salari sia in termini nominali che reali, nonché da un mercato del lavoro in espansione oltre le aspettative. In questo contesto di crescita resiliente all'elevato costo del denaro, le stime di crescita media per l'intero anno sono state riviste al 2,3 per cento, solo leggermente al di sotto dell'aumento del 2023. Al contempo, pur mostrando una certa persistenza nei primi mesi dell'anno, l'inflazione appare destinata a continuare la sua discesa nei prossimi trimestri e a mettere a segno un aumento medio annuo del 3,3 per cento rispetto al 4,1 per cento del 2023. L'ulteriore rientro dell'inflazione dovrebbe sostenere i consumi e gli investimenti reali anche nella seconda parte dell'anno, sebbene un parziale rallentamento sia indicato come probabile dagli ultimi dati anticipativi.

Dal canto suo, la Federal Reserve ha mantenuto invariati i tassi ufficiali per tutto il primo semestre e nell'ultima riunione di giugno ha altresì limato le prospettive complessive di taglio dei tassi per l'anno in corso. In sintesi, la banca centrale ha rivisto il potenziale di normalizzazione della propria politica monetaria nel breve periodo a causa della battuta di arresto della discesa dell'inflazione registrata nel primo trimestre ed in ragione dei dati di crescita più forti del previsto. Il messaggio proveniente dalla banca centrale prende atto del carattere restrittivo dell'attuale livello dei tassi ufficiali, ma al contempo conferma la necessità di avere nuove conferme del trend disinflazionistico come condizione per poter iniziare a ridurre il livello dei tassi.

UK

La crescita economica del Regno Unito appare complessivamente modesta, ma in recupero rispetto allo stagnante 0,1 per cento registrato nel 2023: il potenziale di tale recupero è stato recentemente rivisto al rialzo ed è attualmente stimato allo 0,8 per cento per l'anno. Il primo trimestre ha infatti registrato un aumento dello 0,6 per cento, al di sopra delle attese. Sebbene i dati più recenti indichino un solido avvio nel secondo trimestre, l'attività economica dovrebbe crescere a un ritmo più contenuto nel resto del 2024.

L'inflazione è in calo significativo; in media per il 2024 è attesa al 2,8 per cento dal 7,5 per cento dello scorso anno ed i maggiori progressi nel rientro da livelli particolarmente elevati sono risultati più evidenti negli ultimi mesi: nella rilevazione di maggio, infatti, l'inflazione è scesa per la prima volta da molto tempo al 2 per cento. Tutto ciò ha sostenuto il reddito reale disponibile per consumi, favorendo una maggiore tenuta della domanda interna e le sorprese positive giunte nelle rilevazioni del PIL degli ultimi mesi. Tutto ciò è avvenuto nonostante permangano gli impatti di raffreddamento della crescita provocati dalla trasmissione della politica monetaria con tassi in territorio restrittivo.

Sul versante della politica monetaria, la Banca d'Inghilterra si è astenuta dall'apportare modifiche al livello dei tassi ufficiali nella prima metà dell'anno: la comunicazione provenuta dalle ultime riunioni della banca centrale, tuttavia, mostra passi graduali verso un avvicinamento dei tempi di un primo taglio, alla luce dei progressi realizzati nel riportare l'inflazione vicina all'obiettivo di lungo periodo. Al contempo, la Banca centrale ha recentemente rivisto al rialzo le proprie stime di crescita per l'anno in corso mentre ha rivisto al ribasso la traiettoria attesa dall'inflazione nel medio periodo.

Giappone

Per l'economia nipponica, le stime attuali puntano ad una crescita del PIL in rientro rispetto all'1,9 per cento messo a segno nel 2023, con un rallentamento atteso per il 2024 in area 0,7 per cento nel momento in cui si scrive. Anche l'inflazione dovrebbe segnare un rallentamento dal 3,3 per cento dello scorso anno al 2,1 per cento nel 2024, in linea con la tendenza registrata nelle altre principali aree sviluppate e in buona parte dei paesi emergenti. Il calo dei salari reali in Giappone ha contribuito a mantenere una debole dinamica di consumi nel corso del primo trimestre, contribuendo a sua volta a raffreddare gli indici d'inflazione sottostante verso il 2%. In questo contesto, a marzo scorso la Banca del Giappone ha deciso di uscire da un prolungato periodo di tassi negativi ed ha innalzato i tassi ufficiali per la prima volta dal 2007, portandoli su livelli positivi, normalizzando al contempo la strategia di controllo della curva dei rendimenti.

Emergenti

Come anticipato, quest'anno la crescita dei paesi emergenti dovrebbe attestarsi in media vicino al 4,0 per cento, solo in leggero rallentamento rispetto al 2023, sebbene con importanti differenze nella dinamica tra i differenti paesi e le aree. A trainare la crescita sono ancora una volta soprattutto i paesi asiatici e tra questi l'economia indiana e cinese. Da quest'ultima ci si attende un recupero del 4,8 per cento rispetto al 5,2 per cento nel 2023, mentre l'economia indiana è attesa in crescita del 6,6 per cento, sebbene anch'essa in rallentamento rispetto al 7,8 per cento del 2023. In America Latina la crescita messicana è attesa al 2,0 per cento rispetto al 3,2 del 2023, quella brasiliana al 2,1 per cento rispetto al 2,9 dello scorso anno. L'inflazione è attesa complessivamente in discesa nei paesi emergenti, ma con una decelerazione inferiore rispetto a quella delle aree sviluppate, precisamente in calo dal 5,8 al 5,3 per cento: in questo caso le dinamiche appaiono particolarmente differenti tra i paesi, ad esempio in Asia con i prezzi relativamente stagnanti in Cina come lo scorso anno e in aumento medio del 5 per cento in India. Le politiche monetarie, dal canto loro, sono complessivamente orientate a sfruttare gli spazi offerti dal rallentamento dell'inflazione per normalizzare i tassi ufficiali verso livelli più contenuti.

In Cina la domanda interna rimane debole, sebbene la crescita nel primo trimestre del 2024 si sia rivelata superiore alle attese, mettendo a segno l'1,6 per cento rispetto all'1,2 per cento del trimestre precedente: tale recupero ha riflesso soprattutto i maggiori investimenti pubblici provenienti dalle misure di stimolo fiscale. La ripresa della produzione industriale e degli investimenti mostra costanti miglioramenti, grazie allo stimolo dei progetti infrastrutturali. Alcuni timidi segnali di stabilizzazione si osservano sul mercato immobiliare. In India le prospettive di crescita rimangono forti e alcuni dati alla base della dinamica macroeconomica mostrano un'avvenuta accelerazione nei primi mesi dell'anno: gli indici di fiducia del manifatturiero e dei servizi continuano a segnalare un'espansione economica anche nel secondo trimestre. Entrando maggiormente nel dettaglio delle economie dei principali paesi latino americani, segnali di recupero dalla stagnante attività economica del secondo semestre dello scorso anno sono stati registrati dall'economia brasiliana nei primi mesi dell'anno con un'inflazione in moderazione ma di misura contenuta per effetto della forza del mercato del lavoro. In Messico la crescita sta recuperando terreno dopo la stabilizzazione a cavallo dell'anno, mentre l'inflazione sta fornendo segnali di moderazione sebbene permanga il differenziale di crescita dei prezzi tra beni e servizi core.

Mercati

I **mercati azionari** hanno evidenziato dinamiche positive nel semestre. Gli USA hanno evidenziato una dinamica sostenuta, trainati dai dati economici e societari migliori delle attese che hanno più che compensato le preoccupazioni per l'effetto di inflazione più alta delle attese e tassi più alti più a lungo; in ritardo l'Europa, per incertezze geo-politiche emerse a fine semestre. La performance del Giappone è stata forte in valuta

locale, ridotta in Euro e USD per lo yen debole in affanno, a fronte di una politica monetaria che resta accomodante rispetto agli altri paesi sviluppati. A livello settoriale, meglio la tecnologia e le telecomunicazioni; in contrazione l'immobiliare e le materie di base.

I **mercati obbligazionari** sono stati indeboliti dal rialzo dei tassi, in scia al ridimensionamento delle attese sui tagli delle principali banche centrali, alla persistenza dell'inflazione su livelli elevati e a dati economici buoni.

In rialzo i mercati azionari.

I mercati azionari globali hanno archiviato il semestre con performance positive. L'indice MSCI World Net Total Return Index ha segnato un +15,2% in Euro.

Nel dettaglio, a livello regionale, negli USA gli indici hanno raggiunto nuovi massimi, supportati da dati societari confortanti e dall'entusiasmo per l'intelligenza artificiale (AI). Nella parte centrale del trimestre i corsi azionari hanno subito una battuta di arresto in reazione alla combinazione di forti dati di crescita e inflazione, con conseguenti commenti più «hawkish» di esponenti della Fed e spinta al rialzo dei rendimenti, e di maggiori tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Successivamente hanno ripreso la corsa, beneficiando anche della fase finale della stagione delle trimestrali che ha evidenziato vendite e profitti superiori alle attese.

La dinamica del mercato è stata ancora una volta molto concentrata, con le mega cap tecnologiche che hanno fatto nuovamente da traino, lasciando indietro il resto del mercato.

A livello di fattori, il segmento Growth ha continuato a sovraperformare rispetto al Value. A livello di capitalizzazione, da segnalare la performance più contenuta delle small e mid cap, monitorate dall'indice Russell 2000, rispetto alla large cap (conseguenza dell'apprezzabile performance delle mega-cap tecnologiche).

A livello settoriale, meglio tecnologia e servizi di comunicazione, debole il real estate.

L'indice Nasdaq, già ben posizionato a fine 2023 in scia al calo marcato dei rendimenti che ha permesso all'indice di recuperare la debolezza dei mesi estivi, ha proseguito il rialzo, beneficiando dell'entusiasmo per l'AI.

Gli indici europei hanno evidenziato in generale rialzi più contenuti rispetto a quelli USA. A supporto, dati di crescita e di fiducia via via più confortanti e attese di una inversione della politica monetaria che si è poi realizzata a fine semestre. La parte centrale del periodo ha evidenziato una certa debolezza degli indici, pur se con intensità e volatilità più contenute rispetto agli USA. Le pressioni esercitate dai movimenti del mercato obbligazionario sono state meno intense, con rialzi dei tassi meno ampi rispetto a quelli dei Treasury e composizione degli indici a favore dei settori value con valutazioni più attraenti. Dopo un recupero, anche in scia a dati societari che hanno sorpreso positivamente sul fronte profitti, in chiusura di semestre i mercati azionari europei hanno ceduto terreno, in reazione alle incertezze politiche emerse a seguito dell'esito delle elezioni europee e delle implicazioni avute anche a livello nazionale, in particolare in Francia ove il Presidente Macron ha indetto a sorpresa elezioni legislative anticipate.

Tra gli altri paesi sviluppati, in rialzo ampio in valuta locale il Giappone, soprattutto nella prima parte del periodo. Dopo aver raggiunto i massimi a marzo, la borsa nipponica ha successivamente perso terreno, tra yen debole e dati economici che descrivono un'economia in affanno. In rialzo sia in valuta locale che in euro l'Australia: il paese ha beneficiato della resilienza dell'economia globale, essendo molto sensibile alla dinamica del ciclo economico globale via esportazioni verso il resto del mondo.

I paesi Emergenti in aggregato hanno chiuso il semestre in rialzo sia in USD che in Euro. A livello di aree, debole l'America Latina, che ha evidenziato un calo nel semestre, appesantita in chiusura di periodo da tensioni geo-politiche generate dall'esito delle elezioni presidenziali e parlamentari in Messico: la vittoria della candidata della piattaforma riformista Claudia Sheinbaum a Presidente ha fatto emergere i timori di un allentamento generalizzato della politica fiscale. In Asia, positivo l'andamento della Cina: nonostante la persistente debolezza del mercato immobiliare, il mercato cinese ha trovato supporto nei dati di crescita e di fiducia via via migliori delle attese e nelle misure di intervento governativo. Ulteriore elemento positivo la presa di posizione dello State Council a sostegno delle quotazioni, con l'annuncio di linee guida per rafforzare

i criteri di quotazione, aumentare la regolamentazione dei pagamenti di dividendi da parte delle società quotate, contrastare le operazioni di trading illegali, ivi incluso lo short selling. In evidenza l'India, con l'indice che ha segnato un nuovo massimo, dopo aver accumulato dinamiche annuali sempre positive dal 2016, continuando a beneficiare dei risultati societari ed economici positivi e dell'aspettativa di stabilità politica. Nel mese di giugno, dopo l'iniziale debolezza per i risultati delle elezioni nazionali non in linea con le aspettative degli exit poll per la coalizione in carica National Democratic Alliance, guidata dal Bharatiya Janta Party di Modi (BJP), l'indice azionario indiano ha ampiamente recuperato. Il BJP si è infatti assicurato il sostegno dei suoi alleati di coalizione, formando un governo per la terza volta consecutiva e rassicurando gli investitori.

Tra gli altri mercati, in rialzo sull'anno Corea e soprattutto Taiwan, sia in valuta locale che in Euro, in scia al generalizzato rialzo del settore tecnologico.

Performance dei principali indici mondiali del semestre (in Euro, al 28 giugno): MSCI World +15,2%, MSCI Usa +18,2%, MSCI Euro +9,1%, MSCI Giappone +9,5%, MSCI Emerging Markets +10,8%.

In rialzo i rendimenti governativi; nel segmento corporate, meglio le emissioni high yield.

I rendimenti dei titoli di Stato core hanno evidenziato rialzi generalizzati, guidati nel movimento dalla cautela delle principali banche centrali sull'avvio del ciclo di tagli e dai dati di crescita e di inflazione più forti delle attese. Sul mercato obbligazionario societario, l'incremento dei tassi è stato più contenuto nel segmento high yield (HY) che beneficia di un cuscinetto per l'assorbimento dei rialzi dei tassi di riferimento più ampio rispetto all'investment grade (IG) ed è più sensibile ad un contesto di crescita migliore delle attese.

A livello di aree, in Usa l'incremento dei rendimenti è stato simile nel tratto 2-30 anni, più contenuto nel tratto breve. Il tasso a 2 anni, sul livello di 4,25% a fine 2023, si è via via portato al 5% a fine aprile. Il continuo slancio positivo dell'economia e i timori di una disinflazione più lenta, come confermato dalle statistiche pubblicate nel semestre, unitamente alle dichiarazioni *hawkish* del presidente della FED Powell e di altri banchieri centrali, hanno indotto gli investitori ad interrogarsi sulla possibilità che la Fed sia un po' più cauta sul fronte taglio dei tassi rispetto a quanto precedentemente scontato, rafforzando la convinzione che alla FED occorrerà più tempo per convincersi ad allentare la stretta monetaria. Il mercato ha quindi rivisto al rialzo le attese sui tassi di riferimento di politica monetaria, spostando in avanti il primo taglio e riducendone l'ammontare previsto su tutto l'anno. Nella prima parte di maggio il tasso a due anni si è ridimensionato, in risposta alla riunione della Fed dell'1 maggio e al riconoscimento del livello restrittivo della politica monetaria da parte di Powell che ha posto in evidenza l'attenzione dei banchieri anche verso la crescita. A ciò si sono aggiunti dati sul mercato del lavoro più deboli delle attese. Dopo una risalita nella seconda metà di maggio, a giugno alcuni dati poco incoraggianti sul fronte fiducia (e.g. ISM manifatturiero), l'incremento marginale delle vendite al dettaglio e dati deboli sul mercato del lavoro (richieste settimanali di sussidi di disoccupazione stabili ma numero totale di lavoratori che li percepiscono che continua a salire) e sul settore immobiliare (avvio di nuovi cantieri e richieste di permessi per nuove costruzioni che hanno toccato in maggio il livello più basso da parecchi mesi) hanno lasciato intravedere il raffreddamento che la Fed desidera ottenere. Ciò ha aumentato le pressioni al ribasso sul tasso a due anni che ha chiuso il trimestre al 4,75%. Da tagli per circa 75 punti base già nella prima metà del 2024 prezzati a fine 2023, si è via via arrivati a scontare 1 taglio certo e un taglio addizionale con la probabilità dell'80% entro fine 2024 a fine giugno.

Il tasso a dieci anni, a 3,9% a fine 2023, si è via via portato fino al 4,7% di fine aprile, in scia alle attese di tassi più alti più a lungo, di dati di crescita e inflazione forte e di importanti emissioni sul mercato primario. Il tasso a dieci anni ha poi ripiegato verso 4,40% di fine giugno, effetto sia di segnali di rallentamento dell'economia e ripresa del calo dell'inflazione che dell'incremento dell'avversione al rischio per l'aumento dei rischi geopolitici. Nel semestre i rendimenti a lungo termine non hanno risentito molto delle analisi sul debito pubblico del Congressional Budget Office che nel suo Long Term Budget Outlook ha dichiarato che il debito pubblico USA, al livello di 26,2 trilioni a fine 2023, pari al 97% del PIL, aumenterà ogni anno nel periodo 2024-2054, raggiungendo il 107% nel 2029, superando il livello raggiunto immediatamente dopo la Seconda Guerra mondiale, per poi proseguire fino al 166% nel 2054.

I titoli obbligazionari societari USD hanno evidenziato un ridimensionamento degli spread. I titoli IG hanno evidenziato un rialzo del rendimento da 5,14% di fine dicembre a 5,51% di fine giugno (+36 pb), con lo spread in calo da 104 a 96 (-8). Sulle emissioni HY, il rendimento medio è salito da 7,65% a 7,86% (+20 pb), con

spread in restringimento da 334 a 318 (- 16 pb). Sul semestre, la performance in Euro dell'IG è risultata pari al 3,1%, quelle dell'HY al 5,7%.

Anche la curva governativa tedesca ha evidenziato un movimento verso l'alto sostanzialmente parallelo nel tratto 2-10 anni e verso il basso sulle scadenze a breve, in adeguamento al taglio di 25 pb dei tassi di politica monetaria da parte della BCE. Il tasso a 2 anni, al 2,4% a fine 2023, si è via via portato marginalmente al di sopra del 3% nel periodo aprile - maggio, in scia al ridimensionamento delle attese sul livello del tasso ufficiale. Il mercato, che a fine 2023 era arrivato a scontare circa 160 pb di tagli nel 2024, ha posticipato l'avvio del ciclo di allentamento monetario ed è arrivato a scontare 2 tagli certi di 25 pb nel 2024, attribuendo al terzo taglio della stessa entità nell'anno una probabilità più contenuta. Nel mese di giugno, quando la BCE ha tagliato il tasso di riferimento, il tasso a due anni è sceso al 2,83%, effetto anche dell'incertezza emersa a seguito dell'esito delle elezioni europee, con implicazioni sull'orientamento politico sia a livello di area che a livello locale.

Il tasso a dieci anni, che con il rally di fine 2023 si era portato al di sotto del livello del 2% per la prima volta da dicembre 2022 spingendo i rendimenti reali sullo stesso orizzonte in territorio negativo per la prima volta da giugno 2023, è via via salito fino al 2,7% di fine maggio, in scia a dati di crescita migliori della attese e un'attività sul mercato primario intenso, per poi chiudere al 2,50%, beneficiando nell'ultima parte di un incremento dell'avversione al rischio per le tensioni generate dall'esito delle elezioni europee.

Sul fronte inflazione, l'inflation swap 5yr5yr forward, indicatore delle aspettative di inflazione nell'Eurozona monitorato dalla BCE, si è mantenuto sostanzialmente stabile al 2,3%.

I movimenti dei rendimenti dei titoli di Stato italiani hanno seguito la stessa direzione ma hanno evidenziato una intensità maggiore, con il rendimento a 2 anni passato da 2,99% a 3,53%. Il tasso a dieci anni passato, a 3,70% a fine 2023, si è portato sui minimi dell'anno a marzo, sostenuto dall'ottima accoglienza delle emissioni che ha confermato la forza della domanda. Successivamente è salito fino al 4,07%. Lo spread BTP-Bund, a 168 pb a fine 2023, dopo essersi portato in area 120 pb a fine marzo, beneficiando del progresso dei fondamentali e della domanda stabile, ha chiuso il semestre a 157 pb, spinto verso l'alto dall'aumento dell'avversione al rischio di fine semestre.

Con riferimento al debito societario Euro, il rendimento medio dei titoli IG è passato da 3,52% a 3,79% (+27 pb), mentre lo spread ha evidenziato un calo da 134 pb a 116 pb (-18 pb). Il rendimento medio delle emissioni societarie europee a più basso merito di credito (HY) sono passati da 6,29% a 6,40% (+11 pb), con lo spread in calo da 395 pb a 348 (-47 pb). Il rendimento dei finanziari, al 3,71% a fine 2023, si è portato al 3,91% con il differenziale passato da 147 pb a 124 pb. Sul semestre, la performance dell'IG è risultata pari allo 0,5%, quella dell'HY al 3,1%.

Il semestre è stato caratterizzato da performance positive per il debito Emergente in valuta forte (indice JPM EMBI Global Diversified +2,3% in Usd, +5,7% in Euro), supportato dal differenziale di crescita EM-DM (paesi sviluppati) a favore dei primi. Il rendimento medio è passato da 7,85% di fine 2023 a 8,42%. Il differenziale di rendimento rispetto ai Treasury Usa è solo marginalmente aumentato da 384 pb a 391 pb. A livello di rating, hanno esibito una forza maggiore gli HY rispetto agli IG (+5,22% vs -0,45% in USD). Le emissioni in valuta locale hanno evidenziato un calo del 3,7% in USD, in scia all'incertezza sul taglio dei tassi della Fed e alla debolezza di alcune valute emergenti (e.g. real brasiliano, rupia indonesiana, lira turca). Le emissioni corporate in valuta forte hanno evidenziato un rialzo del 3,8% in USD (7,2% in euro); anche in questo segmento le emissioni HY (+6,5%) hanno sovraperformato quelle IG (2,11%).

Dollaro USA in marginale rafforzamento verso Euro

Il dollaro ha evidenziato un apprezzamento generalizzato, in risposta alle attese via via crescenti di una Fed più cauta sulla politica monetaria e alla resilienza dell'economia. Le quotazioni del dollaro contro Euro sono passate da 1,10 a 1,07. Il marginale apprezzamento del dollaro verso Euro è ascrivibile al fatto che la Moneta Unica è stata sostenuta a sua volta da dati migliori delle attese.

Prospettive Globali

Il contesto macro rimane relativamente robusto al punto che abbiamo leggermente rialzato le previsioni sulla crescita globale nel 2024 per effetto delle revisioni nell'area Emergente. In USA i consumi, che pesano molto sull'economia, dovrebbero frenare in scia all'atteso rallentamento del mercato del lavoro; l'Europa dovrebbe essere supportata da domanda interna e redditi reali. La recente moderazione dell'inflazione core nei servizi

in USA è incoraggiante, ma persiste una certa vischiosità che induce la Fed a porsi in attesa. La BCE invece ha iniziato a tagliare i tassi, ma questa asincronia tra le due banche centrali non dovrebbe durare a lungo. Prevediamo che la BCE taglierà i tassi di altri 75 bp e la Fed di 50 bp nell'anno. Nell'attuale fase di ciclo maturo, con economie resilienti, utili aziendali robusti e aspettative di tassi in calo, rimaniamo leggermente positivi sulle azioni, pur avendo ridotto al margine il peso dei paesi sviluppati (UK in particolare); siamo positivi sul mercato USA e sulle small cap in Europa nonché sull'area Emergente. Tassi: siamo positivi sulla duration USA (gestita attivamente) poiché la discesa dell'inflazione, pur ancora sopra target, e l'attesa debolezza dei consumi dovrebbero favorire i tagli dei tassi della Fed. Siamo costruttivi sui tassi in Europa - la BCE ha iniziato ad agire e dovrebbe continuare su tale strada - e sui BTP (rendimenti attraenti); view cauta sulla duration in Giappone. Nel credito la preferenza rimane per il segmento IG dati i solidi fondamentali e il carry interessante; rimaniamo cauti sull'HY, esposto a più alti costi di finanziamento. Il debito Emergente beneficia di rendimenti attraenti in un contesto di attesi tagli dei tassi nei paesi sviluppati. Rischi: geopolitici; necessarie protezioni sulle azioni, di supporto il petrolio.

Eventi rilevanti del periodo:

MODIFICHE REGOLAMENTARI

Si rende noto che il Consiglio di Amministrazione di Amundi SGR S.p.A., riunitosi in data 25 gennaio 2024, ha approvato talune modifiche ai regolamenti, per le quali ricorrono le condizioni per l'approvazione in via generale della Banca d'Italia, atte a recepire la formulazione prevista dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio di Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 con riferimento ai soggetti nei confronti dei quali non possono essere offerte o distribuite le quote del Fondo, con efficacia prevista dal 29 febbraio 2024.

Si rende noto che dal **29 marzo 2024** è disponibile sul sito internet della SGR la versione aggiornata della documentazione d'offerta relativa ai fondi in oggetto. L'adeguamento del Prospetto "Fondi Amundi Meta" si è reso necessario per descrivere l'utilizzo di operazioni di prestito titoli nella parte relativa alla politica d'investimento e ai rischi specifici dei fondi "Amundi Meta 2025", Amundi Meta 2025 DUE, "Amundi Meta 2027", "Amundi Meta 2027 DUE", "Amundi Meta 2027 QUATTRO", Amundi Meta 2027 TRE, "Amundi Meta 2028", "Amundi Meta 2028 DUE", "Amundi Meta 2028 QUATTRO", Amundi Meta Private B&W HY 2027, "Amundi Prospettiva Plus 2029" e "Amundi Prospettiva 2027".

MODIFICHE DOCUMENTAZIONE OFFERTA

Si informano i partecipanti ai fondi che la SGR ha aggiornato i dati periodici contenuti nella Parte II del prospetto. Per gli OICVM aperti al collocamento, la SGR ha aggiornato i KID (Key Information Document) contenenti le informazioni chiave che devono essere fornite agli investitori al dettaglio in occasione dell'acquisto di tali prodotti. I KID di tali fondi sono disponibili sul sito internet della SGR www.amundi.it. Una copia cartacea del KID o su diverso supporto durevole sarà fornita gratuitamente ai partecipanti che ne faranno richiesta.

L'aggiornamento delle informazioni ha riguardato la politica di investimento dei fondi Amundi Impegno Italia (Fondi Amundi), Amundi Primo Investimento (Fondi Amundi) e Amundi Protezione 90 Rolling 1Y ESG, Il prospetto dei fondi Amundi Valore Italia PIR (Fondi Amundi), Amundi Impegno Italia (Fondi Amundi) è stato modificato per recepire la nuova disposizione normativa recante modifica alla disciplina dei piani di risparmio a lungo termine (c.d. PIR) secondo la quale le persone fisiche che risultino già titolari di un PIR ordinario possono detenere più piani con il medesimo intermediario o la stessa impresa di assicurazione.

*Fonte:Elaborazioni Amundi SGR su dati Bloomberg (o altro)

AMUNDI META 12/2024

POLITICA D'INVESTIMENTO.....	11
SITUAZIONE PATRIMONIALE	12
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	14
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT).....	15

Politica d'investimento

Politica di gestione

Nel periodo, la performance di AMUNDI META 12/2024 è stata dell'1,9% al lordo delle commissioni. A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione del 26% al governo italiano, dell'11% al governo francese, del 15% alle obbligazioni del settore automobilistico e del 9% a quelle del settore immobiliare. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BBB- (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

Finanziari: 7,3% BNP Paribas, 0,8% Intesa Sanpaolo e 0,7% HSBC

Aziende non finanziarie: 6,5% Viatris (Chimica), 6,2% Logisor (Immobiliare) e 4,8% Orano (Utilities).

Nel dicembre 2024 il fondo raggiungerà la fine dei suoi 5 anni di vita, continuando a seguire il percorso di atterraggio morbido.

Durante il periodo, il portafoglio ha avuto un'esposizione ai derivati (attraverso gli indici iTraxx e i Credit Default Swap single name). Tutte le scadenze dei CDS corrispondono a quelle del fondo.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi rilevanti successivi alla data del 25 giugno 2024.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	43.504.331	98,68	72.107.152	96,26
A1. Titoli di debito	39.213.386	88,95	71.807.416	95,86
A1.1 titoli di Stato	16.072.632	36,46	10.423.980	13,91
A1.2 altri	23.140.754	52,49	61.383.436	81,95
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	4.290.945	9,73	299.736	0,40
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	574	0,00	746.033	1,00
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	574	0,00	746.033	1,00
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ	147.622	0,33	1.007.953	1,34
F1. Liquidità disponibile	164.330	0,37	232.287	0,30
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	9.949.246	22,57	10.366.734	13,84
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-9.965.954	-22,61	-9.591.068	-12,80
G. ALTRE ATTIVITÀ	434.804	0,99	1.045.521	1,40
G1. Ratei attivi	427.489	0,97	825.741	1,11
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	7.315	0,02	219.780	0,29
TOTALE ATTIVITÀ	44.087.331	100,00	74.906.659	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 25/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		111.647
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		111.647
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	41.145	695.908
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	31.145	45.908
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	10.000	650.000
TOTALE PASSIVITÀ	41.145	807.555
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	44.046.186	74.099.104
Numero delle quote in circolazione	8.675.762,446	14.859.769,420
Valore unitario delle quote	5,077	4,987

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe	
Quote emesse	0,000
Quote rimborsate	6.184.006,974

Elenco Strumenti Finanziari

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
ITALY 2.50 14-24 01/125	10.750.000,000	99,490	1,000	10.695.174	24,26
FRENCH REPUBLIC ZCP 27-11-24	5.000.000,000	98,485	1,000	4.890.802	11,09
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	40,820	105.118,701	1,000	4.290.945	9,73
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	3.200.000,000	98,624	1,000	3.155.966	7,16
VIATRIS INC 2.25 16-24 22/11A	2.800.000,000	99,283	1,000	2.779.919	6,31
LOGICOR FINANCING 0.75 19-24 15/07A/07A	2.650.000,000	99,797	1,000	2.644.621	6,00
INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	2.350.000,000	100,000	1,070	2.196.056	4,98
ORANO SA 4.875 09-24 23/09A	2.000.000,000	100,176	1,000	2.003.520	4,54
CONTI-GUMMI FINANCE 1.125 20-24 25/06A	1.850.000,000	99,286	1,000	1.836.791	4,17
ARVAL SERVICE LEASE 4.625 23-24 02/12A	1.800.000,000	100,211	1,000	1.803.793	4,09
HARLEY DAVIDSON FIN 0.90 19-24 19/11A	1.800.000,000	98,787	1,000	1.778.174	4,03
NE PROPERTY BV 1.75 17-24 23/11A	1.300.000,000	98,555	1,000	1.281.211	2,91
EDF SA FL.R 18-24 07/05A	1.100.000,000	99,957	1,000	1.099.523	2,49
JAGUAR LAND ROVER 5.875 19-24 15/11S	1.000.000,000	100,140	1,000	1.001.402	2,27
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-24 27/06A	1.000.000,000	100,000	1,000	1.000.000	2,27
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-11-24	500.000,000	98,603	1,000	486.655	1,10
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX 23/03S	300.000,000	99,861	1,070	279.958	0,64
HSBC HOLDINGS FL.R 14-XX 17/09S	300.000,000	99,812	1,070	279.821	0,64
Totale strumenti finanziari				43.504.331	98,68

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione.

AMUNDI META 2025

POLITICA D'INVESTIMENTO.....	17
SITUAZIONE PATRIMONIALE	18
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	20
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT).....	22

Politica d'investimento

Politica di gestione

Nel periodo, la performance di AMUNDI META 2025 è stata dell'1,94% al lordo delle commissioni. A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione del 7% al governo italiano, del 21% ai titoli finanziari e del 70% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BB- (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 5,7% Banco Santander, 3,7% Intesa Sanpaolo e 2,5% ABN AMRO
- Aziende non finanziarie: 4,5% Mercedes-Benz (Auto), 4,1% Elis SA (Consumer) e 4,1% General Motors (Auto)

Per il 2024 manteniamo una posizione costruttiva sul credito, nonostante il rallentamento dell'economia e la pressione sui margini delle imprese, manteniamo il nostro orientamento alla qualità e continuiamo a prestare attenzione ai segmenti sottovalutati.

Durante il periodo, il portafoglio ha avuto un'esposizione ai derivati (attraverso gli indici iTraxx e i Credit Default Swap single name). Tutte le scadenze dei CDS corrispondono a quelle del fondo.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi rilevanti successivi alla data del 25 giugno 2024.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	66.716.197	96,65	83.316.252	94,45
A1. Titoli di debito	65.852.332	95,40	82.900.120	93,98
A1.1 titoli di Stato	4.715.900	6,83	4.018.510	4,56
A1.2 altri	61.136.432	88,57	78.881.610	89,42
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	863.865	1,25	416.132	0,47
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	1.165.367	1,69	2.003.951	2,27
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	1.165.367	1,69	2.003.951	2,27
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ	545.776	0,79	1.119.043	1,27
F1. Liquidità disponibile	605.856	0,88	871.202	0,99
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	12.838.994	18,60	14.161.708	16,05
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-12.899.074	-18,69	-13.913.867	-15,77
G. ALTRE ATTIVITÀ	598.991	0,87	1.772.407	2,01
G1. Ratei attivi	340.704	0,50	1.278.347	1,45
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	258.287	0,37	494.060	0,56
TOTALE ATTIVITÀ	69.026.331	100,00	88.211.653	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 25/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	114.505	162.417
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	114.505	162.417
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	1.212.047	2.241.803
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	42.047	51.801
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.170.000	2.190.002
TOTALE PASSIVITÀ	1.326.552	2.404.220
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	67.699.779	85.807.433
Numero delle quote in circolazione	12.864.173,067	16.206.980,629
Valore unitario delle quote	5,263	5,294

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe	
Quote emesse	0,000
Quote rimborsate	3.342.807,562

Elenco Strumenti Finanziari

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
ITALY 1.50 15-25 01/06S	4.650.000,000	98,189	1,000	4.565.786	6,61
DAIMLER FINANCE NA 3.30 15-25 19/05S	3.350.000,000	98,127	1,070	3.071.916	4,45
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	2.800.000,000	97,665	1,000	2.734.626	3,96
GENERAL MOTORS FINAN 1.694 18-25 26/03A	2.750.000,000	98,417	1,000	2.706.459	3,92
RCI BANQUE SA 1.625 17-25 11/04A	2.750.000,000	98,287	1,000	2.702.887	3,92
MERLIN PROPERTIES 1.75 17-25 26/05A	2.600.000,000	98,064	1,000	2.549.662	3,69
VOLVO CAR AB 2.00 17-25 24/01A	2.500.000,000	98,483	1,000	2.462.077	3,57
BANCO SANTANDER SA 2.746 20-25 28/05S	2.600.000,000	97,318	1,070	2.364.509	3,43
VALEO SA 1.5000 18-25 18/06A	2.200.000,000	97,296	1,000	2.140.515	3,10
ENERGY TRANSFER LP 2.9 20-25 15/05S	2.300.000,000	97,502	1,070	2.095.640	3,04
METRO AG 1.50 15-25 19/03A	2.100.000,000	98,284	1,000	2.063.972	2,99
CROWN EUROPEAN HLDG 3.375 15-25 15/05S	2.000.000,000	99,180	1,000	1.983.595	2,87
LEONARDO SPA 4.875 05-25 24/03A25 24/03A	1.800.000,000	100,686	1,000	1.812.344	2,63
ABN AMRO BANK 1.25 20-25 28/05A	1.700.000,000	97,814	1,000	1.662.837	2,41
SEB SA 1.3750 20-25 16/06A	1.700.000,000	97,665	1,000	1.660.300	2,40
BRITISH TELECOM FL.R 20-80 18/08	1.650.000,000	96,980	1,000	1.600.167	2,32
EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	1.600.000,000	99,875	1,000	1.598.000	2,31
CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	1.600.000,000	99,182	1,000	1.586.917	2,30
ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	1.600.000,000	98,960	1,000	1.583.357	2,29
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	1.600.000,000	98,618	1,000	1.577.880	2,29
MYLAN INC 2.125 18/25 23/05A	1.600.000,000	98,360	1,000	1.573.758	2,28
BLUE BRIGHT LTD 2.5 20-25 04/06S	1.700.000,000	97,028	1,070	1.541.424	2,23
BNP PARIBAS SA 2.375 15-25 17/02A	1.550.000,000	98,812	1,000	1.531.591	2,22
BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	1.500.000,000	98,896	1,000	1.483.438	2,15
TOTALENERGIES SE FL.R 15-XX 26/02A	1.350.000,000	98,507	1,000	1.329.844	1,93
PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	1.300.000,000	98,654	1,000	1.282.497	1,86
REDEXIS GAS FINANCE 1.875 20-25 28/05A	1.300.000,000	98,279	1,000	1.277.629	1,85
INTESA SANPAOLO 2.855 15-25 23/04A	1.200.000,000	99,023	1,000	1.188.273	1,72
CAIXABANK SA 0.375 20-25 17/01A	1.200.000,000	97,954	1,000	1.175.450	1,70
MEDIOBANCA 1.625 19-25 07/01A	1.150.000,000	98,817	1,000	1.136.397	1,65
WPP FINANCE 2016 1.375 18-25 20/03A	1.150.000,000	98,232	1,000	1.129.670	1,64
MPLX LP 4.875 16-25 01/06S	1.100.000,000	99,117	1,070	1.018.866	1,48
WIENERBERGER AG 2.7500 20-25 04/06A	900.000,000	98,610	1,000	887.489	1,29
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	8,218	105.118,701	1,000	863.865	1,25
DUFY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	800.000,000	99,374	1,000	794.990	1,15
SCANIA CV AB 2.25 20-25 03/06A	800.000,000	98,509	1,000	788.070	1,14
ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	667.000,000	98,025	1,000	653.827	0,95
CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	600.000,000	99,260	1,000	595.558	0,86
ORANO SA 4.875 09-24 23/09A	500.000,000	100,176	1,000	500.880	0,73
MPT OPER PARTNERSHIP 3.325 17-25 24/03A	500.000,000	94,358	1,000	471.791	0,68

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-25 11/02A	400.000,000	99,227	1,000	396.906	0,57
TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	222.000,000	99,684	1,000	221.298	0,32
STD CHARTERED SUB 3.125 14-24 19/11A	200.000,000	99,564	1,000	199.128	0,29
ITALY 3.75 14-24 01/09S	50.000,000	99,998	1,000	49.999	0,07
ITALY 1.75 19-24 01/07S	50.000,000	99,977	1,000	49.989	0,07
ITALY 1.45 25 15-03S	50.000,000	98,251	1,000	49.126	0,07
ITALY 3.4 23-25 28/03S	1.000,000	99,842	1,000	998	0,00
Totale strumenti finanziari				66.716.197	96,65

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione.

AMUNDI META 2025 DUE

POLITICA D'INVESTIMENTO.....	24
SITUAZIONE PATRIMONIALE	25
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	27
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT).....	29

Politica d'investimento

Politica di gestione

Nel periodo, la performance di AMUNDI META 2025 DUE è stata dell'1,73% al lordo delle commissioni. A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione del 5,4% al governo italiano, del 31% ai titoli finanziari e del 61% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BBB- (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 4,9% Credit Agricole, 4,7% Intesa Sanpaolo e 3,9% Unicredit.
- Aziende non finanziarie: 3,7% Telecom Italia (Telecom), 3,7% General Motors (Auto) e 3,0% Valeo (Auto).

Per il 2024 manteniamo una posizione costruttiva sul credito, nonostante il rallentamento dell'economia e la pressione sui margini delle imprese, manteniamo il nostro orientamento alla qualità e continuiamo a prestare attenzione ai segmenti sottovalutati.

Durante il periodo, il portafoglio ha avuto un'esposizione ai derivati (attraverso gli indici iTraxx e i Credit Default Swap single name). Tutte le scadenze dei CDS corrispondono a quelle del fondo.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi rilevanti successivi alla data del 25 giugno 2024.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	61.451.236	97,72	77.570.869	95,98
A1. Titoli di debito	59.972.216	95,37	76.995.929	95,27
A1.1 titoli di Stato	3.286.662	5,23	3.530.040	4,37
A1.2 altri	56.685.554	90,14	73.465.889	90,90
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	1.479.020	2,35	574.940	0,71
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	522.009	0,83	876.419	1,08
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	522.009	0,83	876.419	1,08
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ	122.141	0,19	726.672	0,90
F1. Liquidità disponibile	151.299	0,24	340.050	0,42
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	7.261.738	11,55	9.670.910	11,97
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-7.290.896	-11,60	-9.284.288	-11,49
G. ALTRE ATTIVITÀ	789.276	1,26	1.649.642	2,04
G1. Ratei attivi	511.228	0,82	1.123.544	1,39
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	278.048	0,44	526.098	0,65
TOTALE ATTIVITÀ	62.884.662	100,00	80.823.602	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 25/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	43.455	63.018
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	43.455	63.018
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	588.809	847.672
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	38.808	47.671
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	550.001	800.001
TOTALE PASSIVITÀ	632.264	910.690
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	62.252.398	79.912.912
Numero delle quote in circolazione	12.053.128,233	15.717.274,152
Valore unitario delle quote	5,165	5,084

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe	
Quote emesse	0,000
Quote rimborsate	3.664.145,919

Elenco Strumenti Finanziari
Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
CREDIT AGRICOLE SUB 2.70 15-25 15/07Q	3.050.000,000	98,587	1,000	3.006.912	4,78
GENERAL MOTORS FINAN 1.694 18-25 26/03A	2.000.000,000	98,417	1,000	1.968.334	3,13
ITALY 1.85 20-25 01/07S	1.900.000,000	98,399	1,000	1.869.581	2,97
VALEO SA 1.5000 18-25 18/06A	1.900.000,000	97,296	1,000	1.848.626	2,94
VOLVO CAR AB 2.00 17-25 24/01A	1.800.000,000	98,483	1,000	1.772.695	2,82
RCI BANQUE SA 1.625 17-25 11/04A	1.800.000,000	98,287	1,000	1.769.162	2,81
ANGLO AMERICAN CAPI 1.625 17-25 18/09A	1.800.000,000	97,500	1,000	1.755.007	2,79
VOLKSWAGEN LEASING 1.6250 18-25 15/08A	1.700.000,000	97,709	1,000	1.661.055	2,64
SCANIA CV AB 2.25 20-25 03/06A	1.650.000,000	98,509	1,000	1.625.394	2,58
EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	1.500.000,000	99,875	1,000	1.498.125	2,38
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	14,070	105.118,701	1,000	1.479.020	2,35
EDP SA 1.7 20-80 20/07A	1.500.000,000	97,250	1,000	1.458.750	2,32
ITALY 1.2 22-25 15/08S	1.450.000,000	97,457	1,000	1.413.127	2,25
PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	1.400.000,000	98,654	1,000	1.381.150	2,20
ENERGY TRANSFER LP 2.9 20-25 15/05S	1.449.000,000	97,502	1,070	1.320.253	2,10
BHARTI AIRTEL LTD 4.375 15-25 10/06S	1.400.000,000	98,879	1,070	1.293.629	2,06
FORD MOTOR CREDIT 4.535 19-25 06/03A	1.100.000,000	99,187	0,844	1.292.039	2,05
BOC AVIATION LTD 3.25 20-25 29/04S	1.400.000,000	98,070	1,070	1.283.042	2,04
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	1.300.000,000	97,665	1,000	1.269.648	2,02
BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	1.200.000,000	98,896	1,000	1.186.750	1,89
MYLAN INC 2.125 18/25 23/05A	1.200.000,000	98,360	1,000	1.180.318	1,88
WPP FINANCE 2016 1.375 18-25 20/03A	1.200.000,000	98,232	1,000	1.178.787	1,87
LOGICOR FINANCING SA 2.25 18-25 13/05A	1.200.000,000	98,141	1,000	1.177.690	1,87
MERLIN PROPERTIES 1.75 17-25 26/05A	1.200.000,000	98,064	1,000	1.176.767	1,87
CNH IND FIN 1.75 17-25 12/09A	1.200.000,000	97,647	1,000	1.171.764	1,86
SIMON INTL FINANCE 1.25 16-25 13/05A	1.200.000,000	97,564	1,000	1.170.766	1,86
MEDIOBANCA 1.1250 19-25 15/07A	1.200.000,000	97,208	1,000	1.166.490	1,86
NIBC BANK NV 0.875 19-25 08/07A	1.200.000,000	96,962	1,000	1.163.540	1,85
LEASEPLAN CORP NV 3.5 20-25 09/04A	1.100.000,000	99,805	1,000	1.097.855	1,75
LB BADEN-WUERTT REGS 3.625 15-25 16/06A	1.100.000,000	99,334	1,000	1.092.674	1,74
BFCM 3.00 15-25 11/09A	1.100.000,000	98,876	1,000	1.087.641	1,73
BNP PARIBAS SA 2.375 15-25 17/02A	1.100.000,000	98,812	1,000	1.086.935	1,73
TELECOM ITALIA SPA 2.75 19-25 15/04A	1.100.000,000	98,558	1,000	1.084.142	1,72
AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	1.100.000,000	98,533	1,000	1.083.867	1,72
NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	1.000.000,000	99,268	1,000	992.682	1,58
SOCIETE GENERALE SA 2.625 15-25 27/02A	1.000.000,000	98,837	1,000	988.372	1,57
UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 20-35 09/10A	1.000.000,000	98,120	1,000	981.199	1,56
CONTINENTAL AG 0.375 19-25 27/06A	1.000.000,000	96,781	1,000	967.812	1,54
UGF 3.00 15-25 18/03A	800.000,000	99,211	1,000	793.688	1,26
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	800.000,000	98,107	1,000	784.852	1,25

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
LEONARDO SPA 4.875 05-25 24/03A25 24/03A	700.000,000	100,686	1,000	704.800	1,12
ORANO SA 4.875 09-24 23/09A	700.000,000	100,176	1,000	701.232	1,12
INTESA SANPAOLO 2.855 15-25 23/04A	700.000,000	99,023	1,000	693.159	1,10
SACE SPA FL.R 15-XX 10/02A 15-XX 10/02A	700.000,000	97,876	1,000	685.130	1,09
AIRCASTLE LTD 5.25 20-25 11/08S	700.000,000	99,213	1,070	648.993	1,03
UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S	600.000,000	98,987	1,000	593.923	0,94
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-24 27/06A	500.000,000	100,000	1,000	500.000	0,80
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	500.000,000	97,482	1,000	487.410	0,78
ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	500.000,000	96,825	1,000	484.123	0,77
ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	485.000,000	98,025	1,000	475.422	0,76
LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	400.000,000	98,786	1,000	395.144	0,63
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	400.000,000	97,609	1,000	390.434	0,62
Totale				60.339.910	95,95
Altri strumenti finanziari				1.111.326	1,77
Totale strumenti finanziari				61.451.236	97,72

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione.

AMUNDI META 2027

POLITICA D'INVESTIMENTO	31
SITUAZIONE PATRIMONIALE	32
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	34
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT).....	36

Politica d'investimento

Politica di gestione

Nel periodo, la performance di AMUNDI META 2027 è stata dell'1,81% al lordo delle commissioni.

A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione del 17% al governo italiano, del 28% ai titoli finanziari e del 50% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BBB+ (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

Finanziari: 4,75% Unicredit, 2,9% Intesa Sanpaolo e 2,7% Credit Agricole

Società non finanziarie: 2,82% Carrefour (Beni di consumo), 2,4% Stellantis (Auto), 2,4% ARCELORMITTAL (Metalli e Miniere)

Per il 2024 manteniamo una posizione costruttiva sul credito, nonostante il rallentamento dell'economia e la pressione sui margini delle imprese, manteniamo il nostro orientamento alla qualità e continuiamo a prestare attenzione ai segmenti sottovalutati.

Durante il periodo, il portafoglio ha avuto un'esposizione ai derivati (attraverso gli indici iTraxx e i Credit Default Swap single name). Tutte le scadenze dei CDS corrispondono a quelle del fondo.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi rilevanti successivi alla data del 25 giugno 2024.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	247.793.319	96,07	272.838.492	95,41
A1. Titoli di debito	245.070.009	95,01	268.203.000	93,80
A1.1 titoli di Stato	44.216.496	17,14	65.730.532	22,99
A1.2 altri	200.853.513	77,87	202.472.468	70,81
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	2.723.310	1,06	4.635.492	1,61
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	4.718.184	1,83	5.273.202	1,84
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	4.718.184	1,83	5.273.202	1,84
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ	447.406	0,17	681.965	0,24
F1. Liquidità disponibile	507.981	0,20	437.012	0,15
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	13.926.526	5,40	13.964.147	4,89
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-13.987.101	-5,43	-13.719.194	-4,80
G. ALTRE ATTIVITÀ	4.973.148	1,93	7.165.467	2,51
G1. Ratei attivi	1.928.571	0,75	3.072.606	1,07
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	3.044.577	1,18	4.092.861	1,44
TOTALE ATTIVITÀ	257.932.057	100,00	285.959.126	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 25/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	136.835	278.672
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	136.835	278.672
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	4.901.156	5.240.674
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	131.156	150.674
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	4.770.000	5.090.000
TOTALE PASSIVITÀ	5.037.991	5.519.346
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	252.894.066	280.439.780
Numero delle quote in circolazione	49.479.082,703	54.664.835,998
Valore unitario delle quote	5,111	5,130

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe	
Quote emesse	0,000
Quote rimborsate	5.185.753,295

Elenco Strumenti Finanziari

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
ITALY 2.20 17-27 01/06S	45.600.000,000	96,966	1,000	44.216.492	17,14
CREDIT AGRICOLE SA 2.625 15-27 17/03A	7.000.000,000	96,761	1,000	6.773.266	2,63
RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.375 19-26 25/09A	4.800.000,000	92,674	1,000	4.448.375	1,72
ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	4.600.000,000	94,049	1,000	4.326.260	1,68
MERLIN PROPERTIES 1.875 16-26 02/11A	4.400.000,000	96,188	1,000	4.232.289	1,64
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	4.200.000,000	99,373	1,000	4.173.677	1,62
EDP SA FL.R 21-81 02/08A	4.300.000,000	94,737	1,000	4.073.689	1,58
ABN AMRO BANK NV 2.375 22-27 01/06A	4.200.000,000	96,970	1,000	4.072.754	1,58
CARREFOUR BANQUE 4.079 23-27 05/05A	4.000.000,000	100,742	1,000	4.029.692	1,56
GROUPAMA SA 6.00 17-27 23/01A	3.800.000,000	104,837	1,000	3.983.802	1,54
EDF FL.R 14-XX 22/01A	4.000.000,000	99,250	1,000	3.970.000	1,54
GENERAL MOTORS FIN 0.6 21-27 20/05A	4.300.000,000	91,754	1,000	3.945.434	1,53
BLACKSTONE PROPERTY 1.25 20-27 26/10A	4.300.000,000	91,674	1,000	3.942.002	1,53
LEASEPLAN CORPORATION 0.25 21-26 07/09AA	4.200.000,000	93,089	1,000	3.909.734	1,52
CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A	4.100.000,000	93,110	1,000	3.817.494	1,48
ARGAN 1.011 21-26 17/11A	4.100.000,000	92,071	1,000	3.774.930	1,46
STE FONCIERE LYONNAISE 1.5 20-27 05/06A	4.000.000,000	93,887	1,000	3.755.499	1,46
CA AUTO BANK SPA 6.0 23-26 06/12A	3.100.000,000	100,707	0,844	3.696.965	1,43
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	3.900.000,000	94,767	1,000	3.695.902	1,43
BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A5 23/04A	3.800.000,000	97,098	1,000	3.689.740	1,43
BBVA SA 3.5 17-27 10/02A	3.700.000,000	99,312	1,000	3.674.539	1,42
SANTANDER ISSUANCES 3.125 17-27 19/01A	3.700.000,000	98,519	1,000	3.645.219	1,41
UNICREDIT FL.R 24-28 11/06A	3.600.000,000	99,844	1,000	3.594.372	1,39
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 19-26 15/06S	3.400.000,000	98,587	1,000	3.351.965	1,30
JAB HOLDINGS BV 1.7500 18-26 25/06A	3.400.000,000	96,299	1,000	3.274.174	1,27
FAURECIA SE 2.375 21-29 15/06S	3.500.000,000	89,984	1,000	3.149.428	1,22
CARREFOUR SA 1.0000 19-27 17/05A	3.300.000,000	93,343	1,000	3.080.327	1,19
SYNGENTA FIN NV 3.375 20-26 16/04A	3.100.000,000	98,875	1,000	3.065.120	1,19
BPCE SA 0.00 14-26 25/06U	2.100.000,000	143,285	1,000	3.008.989	1,17
TELEFON ERICSSON 1.125 22-27 08/02A	3.200.000,000	93,798	1,000	3.001.543	1,16
TELECOM ITALIA SPA 3.625 24-26 25/05A	3.000.000,000	98,518	1,000	2.955.547	1,15
ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	3.100.000,000	94,513	1,000	2.929.907	1,14
LA MONDIALE 0.75 20-26 20/04A	3.100.000,000	94,207	1,000	2.920.411	1,13
BANCO DE SABADELL SA 5.625 16-26 06/05A	2.800.000,000	103,063	1,000	2.885.774	1,12
CECONOMY AG 1.75 21-26 24/06A	3.000.000,000	96,165	1,000	2.884.957	1,12
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	3.000.000,000	96,163	1,000	2.884.905	1,12
CROWN EUROPEAN HOLD 2.875 18-26 01/02S	2.900.000,000	98,025	1,000	2.842.729	1,10
REDEXIS GAS FINANC 1.875 15-27 27/04A	3.000.000,000	94,439	1,000	2.833.179	1,10
LOGICOR FINANCING 1.5 20-26 13/07A	3.000.000,000	94,211	1,000	2.826.344	1,10
LBK BAD.WUERT 2.875 16-26 28/09A	2.900.000,000	97,141	1,000	2.817.082	1,09

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.25 16-26 01/06A	2.800.000,000	98,798	1,000	2.766.335	1,07
BNP PARIBAS SA 2.875 16-26 01/10A	2.800.000,000	97,835	1,000	2.739.393	1,06
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	25,907	105.118,701	1,000	2.723.310	1,06
FERROVIE STATO ITALIA 3.75 22-27 14/04AA	2.700.000,000	100,486	1,000	2.713.116	1,05
NISSAN MOTOR AC 2.0000 21-26 09/03S	3.000.000,000	93,609	1,070	2.624.301	1,02
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	2.900.000,000	86,757	1,000	2.515.940	0,98
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	2.500.000,000	98,107	1,000	2.452.663	0,95
BAYER LAND BK 4.25 23-27 21/06A	2.400.000,000	101,769	1,000	2.442.456	0,95
HERAEUS FINANCE	2.500.000,000	96,979	1,000	2.424.483	0,94
UNICREDIT SPA FL.R 19-XX 03/06S	2.350.000,000	102,375	1,000	2.405.813	0,93
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	2.600.000,000	92,379	1,000	2.401.843	0,93
NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	2.500.000,000	93,902	1,000	2.347.547	0,91
BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	2.650.000,000	89,920	1,070	2.226.788	0,86
INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	2.150.000,000	102,634	1,000	2.206.630	0,86
BBVA SA FL.R 20-XX 15/01Q	2.200.000,000	99,500	1,000	2.189.000	0,85
ZF FINANCE 5.75 23-26 03/08A	2.100.000,000	102,651	1,000	2.155.664	0,84
BFCM EMTN 2.625 17-27 31/03A	2.000.000,000	96,808	1,000	1.936.153	0,75
RENAULT SA 2.5000 21-27 02/06A	2.000.000,000	95,218	1,000	1.904.366	0,74
AUTOSTRADIE ITALIA SPA 1.75 16-27 01/02A	2.000.000,000	95,164	1,000	1.903.285	0,74
CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	2.100.000,000	89,283	1,000	1.874.937	0,73
SASOL FINANCING USA 4.375 21-26 18/09S	2.000.000,000	94,121	1,070	1.759.112	0,68
CONTINENTAL AG 4.0000 23-27 01/03A	1.500.000,000	101,386	1,000	1.520.789	0,59
CASSA DEPOSITI 5.75 23-26 05/05S	1.600.000,000	99,585	1,070	1.488.982	0,58
ASTM SPA 1.0 21-26 25/11A	1.500.000,000	93,703	1,000	1.405.539	0,54
MANPOWER 3.5 22-27 30/06A	1.400.000,000	99,825	1,000	1.397.548	0,54
HSBC HLDG COCOS FL.R 17-49 22/05S	1.550.000,000	96,450	1,070	1.397.042	0,54
Totale				240.077.542	93,08
Altri strumenti finanziari				7.715.777	2,99
Totale strumenti finanziari				247.793.319	96,07

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione.

AMUNDI META 2027 DUE

POLITICA D'INVESTIMENTO	38
SITUAZIONE PATRIMONIALE	39
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	41
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT)	44

Politica d'investimento

Politica di gestione

Nel periodo, la performance di AMUNDI META 2027 DUE è stata dell'1,42% al lordo delle commissioni.

A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione dell'8,3% al governo italiano, del 23% ai titoli finanziari e del 65% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BBB+ (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 3,5% Unicredit, 1,8% Banco Santander e 1,7% Intesa Sanpaolo.
- Aziende non finanziarie: 2,3% Volkswagen (Auto), 1,9% ENEL (Utility) e 1,9% EDF (Utility)

Per il 2024 manteniamo una posizione costruttiva sul credito, nonostante il rallentamento dell'economia e la pressione sui margini delle imprese, manteniamo il nostro orientamento alla qualità e continuiamo a prestare attenzione ai segmenti sottovalutati.

Durante il periodo, il portafoglio ha avuto un'esposizione ai derivati (attraverso gli indici iTraxx e i Credit Default Swap single name). Tutte le scadenze dei CDS corrispondono a quelle del fondo.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi rilevanti successivi alla data del 25 giugno 2024.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	301.407.571	96,05	320.313.101	95,26
A1. Titoli di debito	297.944.541	94,95	316.867.378	94,23
A1.1 titoli di Stato	24.649.911	7,86	37.936.312	11,28
A1.2 altri	273.294.630	87,09	278.931.066	82,95
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	3.463.030	1,10	3.445.723	1,03
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	6.060.924	1,93	6.877.570	2,05
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	6.060.924	1,93	6.877.570	2,05
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ	2.837	0,00	483.596	0,14
F1. Liquidità disponibile	20.193	0,01	397.786	0,11
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	5.241.848	1,67	5.375.609	1,60
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-5.259.204	-1,68	-5.289.799	-1,57
G. ALTRE ATTIVITÀ	6.316.066	2,02	8.577.107	2,55
G1. Ratei attivi	2.608.644	0,83	3.915.894	1,16
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	3.707.422	1,19	4.661.213	1,39
TOTALE ATTIVITÀ	313.787.398	100,00	336.251.374	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 25/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	8.038.768	
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		86.715
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		86.715
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	6.089.633	6.711.203
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	159.633	181.203
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	5.930.000	6.530.000
TOTALE PASSIVITÀ	14.128.401	6.797.918
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	299.658.997	329.453.456
Numero delle quote in circolazione	57.609.929,023	62.347.761,449
Valore unitario delle quote	5,202	5,284

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe	
Quote emesse	0,000
Quote rimborsate	4.737.832,426

Elenco Strumenti Finanziari

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
ITALY 2.05 17-27 01/08S	25.580.000,000	96,364	1,000	24.649.911	7,86
ENEL FINANCE INTL 0 21-27 17/06U	6.300.000,000	90,824	1,000	5.721.919	1,82
EDF FL.R 20-XX 15/03A	6.000.000,000	93,321	1,000	5.599.274	1,78
AUTOSTRADE ITALIA SPA 1.75 16-27 01/02A	5.700.000,000	95,164	1,000	5.424.361	1,73
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	5.500.000,000	96,308	1,000	5.296.930	1,69
GENERAL MOTORS FIN 0.6 21-27 20/05A	5.700.000,000	91,754	1,000	5.229.994	1,67
BLACKSTONE PROPERTY 1.25 20-27 26/10A	5.700.000,000	91,674	1,000	5.225.445	1,67
RCI BANQUE SA 1.125 20-27 15/01A	5.500.000,000	93,956	1,000	5.167.575	1,65
LOGICOR FINANCING 1.625 19-27 15/07A/07A	5.500.000,000	92,149	1,000	5.068.222	1,62
NIBC BANK NV 0.8750 22-27 24/06A	5.400.000,000	92,237	1,000	4.980.800	1,59
KOJAMO PLC 1.875 20-27 27/05A	5.000.000,000	93,805	1,000	4.690.262	1,49
TELEFON ERICSSON 1.125 22-27 08/02A	5.000.000,000	93,798	1,000	4.689.911	1,49
GROUPAMA SA 6.00 17-27 23/01A	4.400.000,000	104,837	1,000	4.612.823	1,47
ARGAN 1.011 21-26 17/11A	5.000.000,000	92,071	1,000	4.603.574	1,47
REDEXIS GAS FINANC 1.875 15-27 27/04A	4.600.000,000	94,439	1,000	4.344.207	1,38
UNICREDIT FL.R 24-28 11/06A	4.350.000,000	99,844	1,000	4.343.199	1,38
AMERICAN TOWER CORP 0.4 21-27 15/02A	4.700.000,000	91,865	1,000	4.317.641	1,38
INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	4.400.000,000	95,890	1,000	4.219.148	1,34
MACQUARIE 0.625 20-27 03/02A	4.500.000,000	92,578	1,000	4.165.991	1,33
LBK BAD.WUERT 2.875 16-26 28/09A	4.200.000,000	97,141	1,000	4.079.912	1,30
JAB HOLDINGS B.V. 2.5 20-27 17/04A	4.200.000,000	97,099	1,000	4.078.159	1,30
MERLIN PROPERTIES 2.375 20-27 13/07A	4.200.000,000	95,992	1,000	4.031.649	1,28
UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	4.000.000,000	96,638	1,000	3.865.531	1,23
UBS GROUP AG FL.R 23-28 17/03A	3.600.000,000	102,196	1,000	3.679.065	1,17
RYANAIR DAC 0.875 21-26 25/05A	3.800.000,000	94,824	1,000	3.603.323	1,15
ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A	3.800.000,000	91,909	1,000	3.492.538	1,11
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	32,944	105.118,701	1,000	3.463.030	1,10
ENBW ENERGIE B-W AG FL.R 19-79 05/08A	3.800.000,000	90,942	1,000	3.455.806	1,10
CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A	3.700.000,000	93,110	1,000	3.445.055	1,10
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	3.600.000,000	94,500	1,000	3.402.000	1,08
CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 0.875 20-27 05/02A	3.600.000,000	91,564	1,000	3.296.295	1,05
ORANO SA 3.375 19-26 23/04A	3.300.000,000	99,084	1,000	3.269.760	1,04
HOLCIM FINANCE 0.1250 21-27 19/07A	3.600.000,000	90,360	1,000	3.252.950	1,04
PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	3.300.000,000	98,024	1,000	3.234.788	1,03
INDUSTRIAL POWER 2.625 22-27 31/03A	3.300.000,000	96,911	1,000	3.198.059	1,02
UNIBAIL RODAMCO 1.125 16-27 28/04A	3.400.000,000	93,607	1,000	3.182.648	1,01
AMERICAN INTL GROUP 1.875 17-27 21/06A	3.321.000,000	95,138	1,000	3.159.532	1,01
WPC EUROBOND BV 2.125 18-27 15/04A	3.300.000,000	95,487	1,000	3.151.085	1,00
INTL CONSO AIRLINE 1.5 19-27 04/07A	3.400.000,000	92,608	1,000	3.148.685	1,00
GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	3.400.000,000	92,296	1,000	3.138.059	1,00

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	3.500.000,000	86,757	1,000	3.036.479	0,97
FERROVIE STATO ITALIA 3.75 22-27 14/04AA	3.000.000,000	100,486	1,000	3.014.573	0,96
BBVA SA 3.5 17-27 10/02A	3.000.000,000	99,312	1,000	2.979.356	0,95
KINDER MORGAN INC 2.25 15-27 16/03A	3.100.000,000	96,107	1,000	2.979.303	0,95
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	2.900.000,000	98,107	1,000	2.845.089	0,91
BANCO SANTANDER SA 1.125 20-27 23/06A	3.000.000,000	93,419	1,000	2.802.570	0,89
CARREFOUR SA 1.0000 19-27 17/05A	3.000.000,000	93,343	1,000	2.800.297	0,89
RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.375 19-26 25/09A	3.000.000,000	92,674	1,000	2.780.234	0,89
GEWOBAG WOHNUNGSBAU- 0.125 21-27 24/06A	3.100.000,000	89,527	1,000	2.775.337	0,88
VONOVIA FINANCE BV 1.75 17-27 25/01A	2.900.000,000	95,173	1,000	2.760.022	0,88
MIZUHO FINANCIAL GRO 1.631 22-27 08/04A	2.900.000,000	95,092	1,000	2.757.655	0,88
SOFTBANK GROUP CORP 2.875 21-27 06/01S	2.900.000,000	95,075	1,000	2.757.177	0,88
ALD SA 4 22-27 05/07A	2.700.000,000	100,970	1,000	2.726.191	0,87
STE FONCIERE LYONNAISE 1.5 20-27 05/06A	2.900.000,000	93,887	1,000	2.722.736	0,87
NE PROPERTY BV 3.375 20-27 14/07A	2.800.000,000	97,034	1,000	2.716.962	0,87
FONCIERE DES REGIO 1.50 17-27 21/06A	2.900.000,000	93,462	1,000	2.710.402	0,86
TELECOM ITALIA SPA 2.375 24-27 12/10A	2.900.000,000	93,299	1,000	2.705.674	0,86
SANTANDER ISSUANCES 3.125 17-27 19/01A	2.700.000,000	98,519	1,000	2.660.025	0,85
CA AUTO BANK SPA 6.0 23-26 06/12A	2.200.000,000	100,707	0,844	2.623.653	0,84
SCHAEFFLER AG 2.8750 19-27 26/03A	2.700.000,000	97,000	1,000	2.619.000	0,83
CECONOMY AG 1.75 21-26 24/06A	2.700.000,000	96,165	1,000	2.596.462	0,83
VOLKSWAGEN INTL FIN 1.875 17-27 30/03A	2.600.000,000	95,501	1,000	2.483.016	0,79
BAYER LAND BK 4.25 23-27 21/06A	2.400.000,000	101,769	1,000	2.442.456	0,78
NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	2.400.000,000	100,413	1,000	2.409.917	0,77
SWEDBANK AB 1.3 22-27 17/02A	2.500.000,000	94,220	1,000	2.355.501	0,75
UNICREDIT SPA CV 3.875 20-XX 03/06S	2.500.000,000	89,798	1,000	2.244.941	0,72
ICCREA BANCA SPA FL.R 21-27 17/01A	2.300.000,000	97,391	1,000	2.240.000	0,71
ATLANTIA SPA 1.875 17-27 13/07A	2.300.000,000	92,902	1,000	2.136.738	0,68
BNP PAR FL.R 22-XX 31/12S	2.500.000,000	89,920	1,070	2.100.743	0,67
INTESA SANPAOLO 5 23-28 08/03A	2.000.000,000	102,978	1,000	2.059.564	0,66
BFCM EMTN 2.625 17-27 31/03A	2.100.000,000	96,808	1,000	2.032.960	0,65
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	2.200.000,000	92,379	1,000	2.032.329	0,65
INTESA SANPAOLO 3.928 14-26 15/09A	2.000.000,000	99,743	1,000	1.994.864	0,64
FAURECIA SE 2.375 21-29 15/06S	2.200.000,000	89,984	1,000	1.979.641	0,63
INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	1.900.000,000	102,634	1,000	1.950.045	0,62
EUTELSAT SA 2.2500 19-27 13/07A	2.200.000,000	88,055	1,000	1.937.203	0,62
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.25 16-26 01/06A	1.900.000,000	98,798	1,000	1.877.156	0,60
ZF FINANCE 5.75 23-26 03/08A	1.800.000,000	102,651	1,000	1.847.712	0,59
REXEL SA 2.1250 21-28 15/12S	2.000.000,000	91,289	1,000	1.825.772	0,58
VGP SA 1.625 22-27 17/01A	1.900.000,000	92,445	1,000	1.756.455	0,56
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	1.700.000,000	101,750	1,000	1.729.754	0,55
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 19-26 15/06S	1.600.000,000	98,587	1,000	1.577.395	0,50
AUCHAN HOLDING SA 3.25 20-27 23/07A	1.700.000,000	92,567	1,000	1.573.639	0,50
Totale				287.936.114	91,76

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
Altri strumenti finanziari				13.471.457	4,29
Totale strumenti finanziari				301.407.571	96,05

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione.

AMUNDI META 2027 TRE

POLITICA D'INVESTIMENTO.....	46
SITUAZIONE PATRIMONIALE	47
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	49
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT).....	52

Politica d'investimento

Politica di gestione

Nel periodo, la performance di AMUNDI META 2027 TRE è stata dell'1,46% al lordo delle commissioni. A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione del 7,5% al governo italiano, del 26% ai titoli finanziari e del 64% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BB+ (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 4,3% Unicredit, 3,0% Intesa Sanpaolo e 2,0% Credit Mutuel.
- Aziende non finanziarie: 2,7% Volkswagen (Auto), 1,9% Stellantis (Auto) e 1,8% Edizione (Trasporti)

Per il 2024 manteniamo una posizione costruttiva sul credito, nonostante il rallentamento dell'economia e la pressione sui margini delle imprese, manteniamo il nostro orientamento alla qualità e continuiamo a prestare attenzione ai segmenti sottovalutati.

Durante il periodo, il portafoglio ha avuto un'esposizione ai derivati (attraverso gli indici iTraxx e i Credit Default Swap single name). Tutte le scadenze dei CDS corrispondono a quelle del fondo.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi rilevanti successivi alla data del 25 giugno 2024.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	306.878.250	96,28	324.068.498	95,89
A1. Titoli di debito	303.348.890	95,17	320.953.844	94,97
A1.1 titoli di Stato	23.590.504	7,40	35.084.566	10,39
A1.2 altri	279.758.386	87,77	285.869.278	84,58
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	3.529.360	1,11	3.114.654	0,92
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	4.091.781	1,28	4.547.271	1,34
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	4.091.781	1,28	4.547.271	1,34
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ	608.867	0,19	508.765	0,15
F1. Liquidità disponibile	638.112	0,20	409.881	0,12
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	4.895.528	1,54	6.619.092	1,96
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-4.924.773	-1,55	-6.520.208	-1,93
G. ALTRE ATTIVITÀ	7.151.344	2,25	8.848.406	2,62
G1. Ratei attivi	3.182.861	1,00	3.737.281	1,11
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	3.968.483	1,25	5.111.125	1,51
TOTALE ATTIVITÀ	318.730.242	100,00	337.972.940	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 25/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	34.945	195.853
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	34.945	195.853
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	4.199.533	4.578.737
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	159.533	178.735
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	4.040.000	4.400.002
TOTALE PASSIVITÀ	4.234.478	4.774.590
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	314.495.764	333.198.350
Numero delle quote in circolazione	59.082.206,702	63.434.679,436
Valore unitario delle quote	5,323	5,253

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe	
Quote emesse	0,000
Quote rimborsate	4.352.472,734

Elenco Strumenti Finanziari

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
ITALY 0.95 20-27 15/09S	25.400.000,000	92,876	1,000	23.590.501	7,40
BFCM 3.125 22-27 14/09A	6.200.000,000	98,572	1,000	6.111.489	1,92
INTESA SANPAOLO 4.75 22-27 06/09A	5.850.000,000	102,903	1,000	6.019.818	1,89
MUTUELLE ASSURANCE D 0.625 21-27 21/06A	6.200.000,000	90,510	1,000	5.611.647	1,76
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	5.700.000,000	94,500	1,000	5.386.500	1,69
NIBC BANK NV 0.8750 22-27 24/06A	5.200.000,000	92,237	1,000	4.796.326	1,50
ARGAN 1.011 21-26 17/11A	5.100.000,000	92,071	1,000	4.695.645	1,47
RAIFFEISEN BANK 0.05 21-27 01/09A	5.300.000,000	88,524	1,000	4.691.782	1,47
BLACKSTONE PROPERTY 1.25 20-27 26/10A	5.100.000,000	91,674	1,000	4.675.398	1,47
EDF FL.R 20-XX 15/03A	5.000.000,000	93,321	1,000	4.666.062	1,46
KOJAMO PLC 1.875 20-27 27/05A	4.900.000,000	93,805	1,000	4.596.457	1,44
UNICREDIT FL.R 24-28 11/06A	4.500.000,000	99,844	1,000	4.492.965	1,41
HOCHTIEF AG 0.5 19-27 03/09A	4.900.000,000	90,779	1,000	4.448.151	1,40
REDEXIS GAS FINANC 1.875 15-27 27/04A	4.700.000,000	94,439	1,000	4.438.647	1,39
FONCIERE DES REGIO 1.50 17-27 21/06A	4.700.000,000	93,462	1,000	4.392.720	1,38
LBK BAD.WUERT 2.875 16-26 28/09A	4.500.000,000	97,141	1,000	4.371.334	1,37
BBVA SA 3.5 17-27 10/02A	4.400.000,000	99,312	1,000	4.369.722	1,37
CREDIT AGRICOLE SA 2.625 15-27 17/03A	4.500.000,000	96,761	1,000	4.354.243	1,37
SANTANDER ISSUANCES 3.125 17-27 19/01A	4.400.000,000	98,519	1,000	4.334.856	1,36
VOLKSWAGEN INTL FIN 3.75 22-27 28/09A	4.300.000,000	100,340	1,000	4.314.623	1,35
RCI BANQUE SA 1.125 20-27 15/01A	4.550.000,000	93,956	1,000	4.274.994	1,34
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	4.300.000,000	96,308	1,000	4.141.236	1,30
GROUPAMA SA 6.00 17-27 23/01A	3.900.000,000	104,837	1,000	4.088.639	1,28
ABERTIS INFRASTRUCT 2.375 19-27 27/09A	4.000.000,000	95,988	1,000	3.839.533	1,20
NATWEST GROUP PLC FL.R 22-28 06/09A	3.700.000,000	101,057	1,000	3.739.103	1,17
ENBW ENERGIE B-W AG FL.R 19-79 05/08A	4.100.000,000	90,942	1,000	3.728.633	1,17
ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A	4.000.000,000	91,909	1,000	3.676.356	1,15
ATLANTIA SPA 1.875 17-27 13/07A	3.900.000,000	92,902	1,000	3.623.164	1,14
BALL CORP 1.5 19-27 15/03S	3.800.000,000	93,404	1,000	3.549.340	1,11
CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A	3.800.000,000	93,110	1,000	3.538.165	1,11
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	33,575	105.118,701	1,000	3.529.360	1,11
VGP SA 1.625 22-27 17/01A	3.800.000,000	92,445	1,000	3.512.910	1,10
BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A5 23/04A	3.600.000,000	97,098	1,000	3.495.544	1,10
SCHAEFFLER AG 2.8750 19-27 26/03A	3.600.000,000	97,000	1,000	3.492.000	1,10
AMERICAN TOWER CORP 0.4 21-27 15/02A	3.800.000,000	91,865	1,000	3.490.859	1,10
GENERAL MOTORS FIN 0.6 21-27 20/05A	3.800.000,000	91,754	1,000	3.486.663	1,09
AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.75 16-27 01/02A	3.600.000,000	95,164	1,000	3.425.912	1,08
VOLVO CAR AB 2.5 20-27 07/10A	3.600.000,000	94,748	1,000	3.410.915	1,07
LOGICOR FINANCING 1.625 19-27 15/07A/07A	3.700.000,000	92,149	1,000	3.409.531	1,07
INDUSTRIAL POWER 2.625 22-27 31/03A	3.500.000,000	96,911	1,000	3.391.881	1,06

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
WPC EUROBOND BV 2.125 18-27 15/04A	3.500.000,000	95,487	1,000	3.342.060	1,05
NORTEGAS ENERGIA 2.065 17-27 28/09A	3.500.000,000	93,889	1,000	3.286.109	1,03
CMZB FRANCFORT FL.R 22-32 06/12A	3.100.000,000	105,625	1,000	3.274.387	1,03
ORANO SA 3.375 19-26 23/04A	3.300.000,000	99,084	1,000	3.269.760	1,03
EVONIK INDUSTRIES 2.25 22-27 25/09A	3.400.000,000	96,000	1,000	3.263.999	1,02
MERLIN PROPERTIES 2.375 20-27 13/07A	3.400.000,000	95,992	1,000	3.263.716	1,02
JAB HOLDINGS B.V. 2.5 20-27 17/04A	3.300.000,000	97,099	1,000	3.204.267	1,01
INTESA SANPAOLO 5 23-28 08/03A	3.000.000,000	102,978	1,000	3.089.346	0,97
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	3.500.000,000	86,757	1,000	3.036.479	0,95
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	3.100.000,000	95,221	1,000	2.951.842	0,93
CROWN EUROPEAN HOLD 2.875 18-26 01/02S	3.000.000,000	98,025	1,000	2.940.754	0,92
CAIXABANK SA FL.R 23-27 13/09S	3.000.000,000	101,911	1,070	2.857.047	0,90
LEASEPLAN CORPORATION 0.25 21-26 07/09AA	3.000.000,000	93,089	1,000	2.792.667	0,88
CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 0.875 20-27 05/02A	3.000.000,000	91,564	1,000	2.746.913	0,86
FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	2.800.000,000	97,515	1,000	2.730.421	0,86
BNP PAR FL.R 22-XX 31/12S	3.200.000,000	89,920	1,070	2.688.951	0,84
BAYER LAND BK 4.25 23-27 21/06A	2.600.000,000	101,769	1,000	2.645.994	0,83
TELEFON ERICSSON 1.125 22-27 08/02A	2.800.000,000	93,798	1,000	2.626.350	0,82
UNIBAIL RODAMCO 1.125 16-27 28/04A	2.800.000,000	93,607	1,000	2.621.004	0,82
HOLCIM FINANCE 0.1250 21-27 19/07A	2.900.000,000	90,360	1,000	2.620.432	0,82
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 19-26 15/06S	2.600.000,000	98,587	1,000	2.563.267	0,80
PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	2.600.000,000	98,024	1,000	2.548.621	0,80
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	2.600.000,000	97,181	1,000	2.526.707	0,79
GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	2.700.000,000	92,296	1,000	2.491.988	0,78
MPT OPER PARTNE 0.9930 21-26 15/10A	3.000.000,000	79,688	1,000	2.390.651	0,75
EUTELSAT SA 2.2500 19-27 13/07A	2.700.000,000	88,055	1,000	2.377.476	0,75
FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	2.200.000,000	102,503	1,000	2.255.057	0,71
HEIDELBERG MATER 1.5 17-27 14/06A	2.300.000,000	95,196	1,000	2.189.508	0,69
INTL CONSO AIRLINE 1.5 19-27 04/07A	2.300.000,000	92,608	1,000	2.129.993	0,67
BANCA POPOLARE DI S FL.R 23-28 26/09A	1.900.000,000	104,691	1,000	1.989.133	0,62
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	2.000.000,000	98,107	1,000	1.962.131	0,62
SANTANDER CONSUMER B 4.375 23-27 13/09A	1.900.000,000	102,281	1,000	1.943.344	0,61
FAURECIA SE 2.75 21-27 15/02S	2.000.000,000	95,538	1,000	1.910.750	0,60
SOFTBANK GROUP CORP 2.875 21-27 06/01S	2.000.000,000	95,075	1,000	1.901.502	0,60
ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	2.000.000,000	94,901	1,000	1.898.017	0,60
DUFY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	2.000.000,000	94,128	1,000	1.882.569	0,59
ABERTIS INFRA FIN 2.625 21-XX 26/04A	2.000.000,000	93,751	1,000	1.875.019	0,59
BALDER FINLAND OYJ 1.0 22-27 18/01A	2.000.000,000	90,751	1,000	1.815.014	0,57
LOXAM SAS 4.5 22-27 15/02S	1.800.000,000	99,320	1,000	1.787.761	0,56
CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	2.000.000,000	89,283	1,000	1.785.654	0,56
SIRIUS REAL ESTATE L 1.125 21-26 22/06A	1.900.000,000	93,496	1,000	1.776.432	0,56
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	1.800.000,000	97,563	1,000	1.756.128	0,55
NE PROPERTY BV 3.375 20-27 14/07A	1.800.000,000	97,034	1,000	1.746.618	0,55
INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	1.800.000,000	96,772	1,000	1.741.897	0,55

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	1.800.000,000	95,890	1,000	1.726.015	0,54
ILIAD SA 2.375 20-26 17/06A	1.700.000,000	96,296	1,000	1.637.039	0,51
Totale				299.064.413	93,83
Altri strumenti finanziari				7.813.837	2,45
Totale strumenti finanziari				306.878.250	96,28

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione.

AMUNDI META 2027 QUATTRO

POLITICA D'INVESTIMENTO.....	54
SITUAZIONE PATRIMONIALE	55
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	57
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT).....	59

Politica d'investimento

Politica di gestione

Nel periodo, la performance di AMUNDI META 2027 QUATTRO è stata dello 0,51% al lordo delle commissioni. A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione del 29% al governo italiano, del 23% ai titoli finanziari e del 46% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BB- (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 2,2% Morgan Stanley, 1,8% Rabobank e 1,7% Mediobanca
- Aziende non finanziarie: 2,4% ENEL (Utility), 1,8% Volkswagen (Auto) e 1,8% Ceske Drahy (Trasporti)

Per il 2024 manteniamo una posizione costruttiva sul credito, nonostante il rallentamento dell'economia e la pressione sui margini delle imprese, manteniamo il nostro orientamento alla qualità e continuiamo a prestare attenzione ai segmenti sottovalutati.

Durante il periodo, il portafoglio ha avuto un'esposizione ai derivati (attraverso gli indici iTraxx). Tutte le scadenze dei CDS corrispondono a quelle del fondo.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi rilevanti successivi alla data del 25 giugno 2024.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	199.710.283	95,20	221.318.282	94,71
A1. Titoli di debito	197.058.664	93,94	218.680.340	93,58
A1.1 titoli di Stato	58.677.103	27,97	74.456.729	31,86
A1.2 altri	138.381.561	65,97	144.223.611	61,72
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	2.651.619	1,26	2.637.942	1,13
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	4.617.168	2,20	5.702.663	2,44
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	4.617.168	2,20	5.702.663	2,44
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ	725.941	0,35	944.352	0,40
F1. Liquidità disponibile	431.198	0,21	355.857	0,15
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	12.871.493	6,14	9.328.637	3,99
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-12.576.750	-6,00	-8.740.142	-3,74
G. ALTRE ATTIVITÀ	4.719.904	2,25	5.714.158	2,45
G1. Ratei attivi	2.081.390	0,99	2.329.028	1,00
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	2.638.514	1,26	3.385.130	1,45
TOTALE ATTIVITÀ	209.773.296	100,00	233.679.455	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 25/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	4.966.933	5.806.067
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	106.933	126.066
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	4.860.000	5.680.001
TOTALE PASSIVITÀ	4.966.933	5.806.067
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	204.806.363	227.873.388
Numero delle quote in circolazione	37.699.103,036	42.105.622,285
Valore unitario delle quote	5,433	5,412

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe	
Quote emesse	0,000
Quote rimborsate	4.406.519,249

Elenco Strumenti Finanziari

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
ITALY 2.65 22-27 01/12S	54.900.000,000	97,877	1,000	53.734.470	25,62
MORGAN STAN CAP SERV FL.R 22-28 25/10A	4.500.000,000	103,642	1,000	4.663.898	2,22
ITALY 0.95 20-27 15/09S	4.900.000,000	92,876	1,000	4.550.924	2,17
COOPERATIEVE RABOBANK 4.625 22-28 27/01A	3.500.000,000	102,456	1,000	3.585.962	1,71
CESKE DRAHY 5.6250 22-27 12/10A	3.400.000,000	104,621	1,000	3.557.130	1,70
NIBC BANK NV 0.8750 22-27 24/06A	3.700.000,000	92,237	1,000	3.412.770	1,63
WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	3.500.000,000	96,916	1,000	3.392.057	1,62
INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	3.400.000,000	95,890	1,000	3.260.251	1,55
MIZUHO FINANCIAL GRO 1.631 22-27 08/04A	3.400.000,000	95,092	1,000	3.233.112	1,54
REDEXIS GAS FINANC 1.875 15-27 27/04A	3.400.000,000	94,439	1,000	3.210.936	1,53
CEZ AS 2.375 22-27 06/04A	3.300.000,000	96,222	1,000	3.175.328	1,51
SANTANDER ISSUANCES 3.125 17-27 19/01A	3.200.000,000	98,519	1,000	3.152.622	1,50
BBVA SA 3.5 17-27 10/02A	3.100.000,000	99,312	1,000	3.078.668	1,47
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	3.100.000,000	96,308	1,000	2.985.542	1,42
GROUPAMA SA 6.00 17-27 23/01A	2.800.000,000	104,837	1,000	2.935.433	1,40
RCI BANQUE SA 4.75 22-27 06/07A	2.800.000,000	102,702	1,000	2.875.653	1,37
CAIXABANK SA FL.R 23-27 13/09S	3.000.000,000	101,911	1,070	2.857.047	1,36
ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	3.000.000,000	94,049	1,000	2.821.474	1,35
ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A	2.900.000,000	91,909	1,000	2.665.358	1,27
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	25,225	105.118,701	1,000	2.651.619	1,26
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	2.800.000,000	94,500	1,000	2.646.000	1,26
HOCHTIEF AG 0.5 19-27 03/09A	2.900.000,000	90,779	1,000	2.632.579	1,26
ATLANTIA SPA 1.875 17-27 13/07A	2.800.000,000	92,902	1,000	2.601.246	1,24
RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.375 19-26 25/09A	2.700.000,000	92,674	1,000	2.502.211	1,19
MEDIOBANCA 1 20-27 08/09A	2.700.000,000	91,999	1,000	2.483.982	1,19
KOJAMO PLC 1.875 20-27 27/05A	2.600.000,000	93,805	1,000	2.438.936	1,16
TELEFON ERICSSON 1.125 22-27 08/02A	2.600.000,000	93,798	1,000	2.438.754	1,16
AMERICAN INTL GROUP 1.875 17-27 21/06A	2.555.000,000	95,138	1,000	2.430.775	1,16
INDUSTRIAL POWER 2.625 22-27 31/03A	2.500.000,000	96,911	1,000	2.422.772	1,16
LBK BAD.WUERT 2.875 16-26 28/09A	2.400.000,000	97,141	1,000	2.331.378	1,11
ENBRIDGE FL.R 17-77 15/07S	2.500.000,000	94,501	1,070	2.207.767	1,05
CK HUTCHISON GR 2.0000 19-27 17/10A	2.000.000,000	89,850	0,844	2.128.018	1,01
JAB HOLDINGS B.V. 2.5 20-27 17/04A	2.100.000,000	97,099	1,000	2.039.079	0,97
AUCHAN HOLDING SA 3.25 20-27 23/07A	2.200.000,000	92,567	1,000	2.036.474	0,97
ENEL FINANCE AM 7.1000 22-27 14/10S	2.000.000,000	105,209	1,070	1.966.347	0,94
HAMBURG COMMERCIAL B 0.375 21-26 09/03A	2.100.000,000	93,420	1,000	1.961.826	0,94
GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	2.100.000,000	92,296	1,000	1.938.213	0,92
EDF FL.R 20-XX 15/03A	2.000.000,000	93,321	1,000	1.866.425	0,89
TELECOM ITALIA SPA 2.375 24-27 12/10A	2.000.000,000	93,299	1,000	1.865.982	0,89
ARCELORMITTAL SA 4.875 22-26 26/09A	1.800.000,000	102,254	1,000	1.840.571	0,88

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
NORTEGAS ENERGIA 2.065 17-27 28/09A	1.900.000,000	93,889	1,000	1.783.887	0,85
EDF 3.875 22-27 12/01A	1.700.000,000	100,295	1,000	1.705.019	0,81
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A10A	1.800.000,000	93,713	1,000	1.686.826	0,80
CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	1.800.000,000	91,866	1,000	1.653.586	0,79
SCHAEFFLER AG 2.8750 19-27 26/03A	1.700.000,000	97,000	1,000	1.649.000	0,79
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	1.900.000,000	86,757	1,000	1.648.374	0,79
FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	1.600.000,000	102,503	1,000	1.640.042	0,78
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	1.800.000,000	90,825	1,000	1.634.843	0,78
AUTOSTRADE ITALIA SPA 1.75 16-27 01/02A	1.700.000,000	95,164	1,000	1.617.792	0,77
LOGICOR FINANCING 1.625 19-27 15/07A/07A	1.700.000,000	92,149	1,000	1.566.541	0,75
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	1.500.000,000	103,141	1,000	1.547.109	0,74
MERLIN PROPERTIES 2.375 20-27 13/07A	1.600.000,000	95,992	1,000	1.535.866	0,73
FORD MOTOR CREDIT CO 4.125 20-27 17/08SS	1.700.000,000	95,134	1,070	1.511.339	0,72
NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	1.500.000,000	100,413	1,000	1.506.198	0,72
CDP RETI S.P.A 5.875 22-27 25/10A	1.400.000,000	105,167	1,000	1.472.339	0,70
UBS GROUP AG FL.R 23-28 17/03A	1.400.000,000	102,196	1,000	1.430.747	0,68
SANTANDER CONSUMER B 4.375 23-27 13/09A	1.300.000,000	102,281	1,000	1.329.656	0,63
CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 0.875 20-27 05/02A	1.400.000,000	91,564	1,000	1.281.893	0,61
BARCLAYS PLC 3.25 16-27 12/02A	1.100.000,000	94,662	0,844	1.233.092	0,59
AMADEUS IT GROUP S.A 2.875 20-27 20/05A	1.200.000,000	98,281	1,000	1.179.368	0,56
PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	1.200.000,000	98,024	1,000	1.176.287	0,56
HOLCIM FINANCE 0.1250 21-27 19/07A	1.300.000,000	90,360	1,000	1.174.676	0,56
EVONIK INDUSTRIES 2.25 22-27 25/09A	1.200.000,000	96,000	1,000	1.152.000	0,55
Totale				194.696.069	92,81
Altri strumenti finanziari				5.014.214	2,39
Totale strumenti finanziari				199.710.283	95,20

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione.

AMUNDI META 2028

POLITICA D'INVESTIMENTO	61
SITUAZIONE PATRIMONIALE	62
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	64
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT)	67

Politica d'investimento

Politica di gestione

Nel periodo, la performance di AMUNDI META 2028 è stata dell'1,08% al lordo delle commissioni.

A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione del 12% al governo italiano, del 30% ai titoli finanziari e del 54% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BBB- (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 2,4% Deutsche Bank, 2,1% Societe Generale e 2% Credit Agricole;
- Società non finanziarie: 2,1% RENAULT (Auto), 1,8% Volkswagen (Auto) e 1,7% Aroundtown (Immobiliare).

-

Per il 2024 manteniamo una posizione costruttiva sul credito, nonostante il rallentamento dell'economia e la pressione sui margini delle imprese, manteniamo il nostro orientamento alla qualità e continuiamo a prestare attenzione ai segmenti sottovalutati.

Durante il periodo, il portafoglio ha avuto un'esposizione ai derivati (attraverso gli indici iTraxx e i Credit Default Swap single name). Tutte le scadenze dei CDS corrispondono a quelle del fondo.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi rilevanti successivi alla data del 25 giugno 2024.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	242.030.858	95,01	263.946.857	94,59
A1. Titoli di debito	239.702.584	94,10	256.914.819	92,07
A1.1 titoli di Stato	30.575.988	12,00	32.777.060	11,75
A1.2 altri	209.126.596	82,10	224.137.759	80,32
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	2.328.274	0,91	7.032.038	2,52
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	5.482.704	2,15	6.447.761	2,31
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	5.482.704	2,15	6.447.761	2,31
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ	678.578	0,27	1.699.301	0,61
F1. Liquidità disponibile	565.935	0,22	405.726	0,15
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	40.486.694	15,89	41.555.841	14,89
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-40.374.051	-15,84	-40.262.266	-14,43
G. ALTRE ATTIVITÀ	6.538.191	2,57	6.955.957	2,49
G1. Ratei attivi	3.230.637	1,27	2.922.817	1,05
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	3.307.554	1,30	4.033.140	1,44
TOTALE ATTIVITÀ	254.730.331	100,00	279.049.876	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 25/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	6.178.115	7.276.583
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	128.115	146.581
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	6.050.000	7.130.002
TOTALE PASSIVITÀ	6.178.115	7.276.583
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	248.552.216	271.773.293
Numero delle quote in circolazione	45.703.516,157	48.721.298,965
Valore unitario delle quote	5,438	5,578

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe	
Quote emesse	0,000
Quote rimborsate	3.017.782,808

Elenco Strumenti Finanziari

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
ITALY 2.00 18-28 01/02S	31.240.000,000	95,566	1,000	29.854.813	11,72
CREDIT AGRICOLE SA 3.375 22-27 28/07A	4.800.000,000	99,427	1,000	4.772.484	1,87
UNICREDIT SPA 5.85 22-27 15/11A	4.250.000,000	104,421	1,000	4.437.905	1,74
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	4.000.000,000	104,395	1,000	4.175.805	1,64
KINDER MORGAN INC 2.25 15-27 16/03A	4.000.000,000	96,107	1,000	3.844.262	1,51
TELEFON ERICSSON 1.125 22-27 08/02A	4.000.000,000	93,798	1,000	3.751.929	1,47
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	3.700.000,000	101,026	1,000	3.737.973	1,47
HOCHTIEF AG 0.5 19-27 03/09A	4.100.000,000	90,779	1,000	3.721.922	1,46
ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	3.900.000,000	94,901	1,000	3.701.133	1,45
ORANO SA 5.375 22-27 15/05A	3.500.000,000	103,492	1,000	3.622.228	1,42
STEL FI 5.625 22-28 12/01S	3.450.000,000	101,555	1,070	3.274.144	1,29
STANDARD CHARTERED FL.R 23-29 09/01S	3.400.000,000	102,250	1,070	3.248.767	1,28
SANTANDER UK GROUP FL.R 22-27 16/11A	2.600.000,000	102,944	0,844	3.169.563	1,24
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.5 21-27 07/12A	3.000.000,000	89,034	0,844	3.163.034	1,24
FASTIGHETS AB BALDER 1.25 20-28 28/01A	3.500.000,000	87,256	1,000	3.053.977	1,20
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A	2.800.000,000	102,506	1,000	2.870.155	1,13
RENAULT SA 2.5 21-28 01/04A	3.000.000,000	94,019	1,000	2.820.562	1,11
CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	3.000.000,000	91,866	1,000	2.755.976	1,08
HSBC HOLDINGS PLC SUB.5.75 02-27 20/12A	2.300.000,000	100,911	0,844	2.748.475	1,08
VALEO SE 5.375 22-27 28/05A	2.600.000,000	103,145	1,000	2.681.771	1,05
BANCO BPM SPA FL.R 22-28 21/01A	2.550.000,000	104,735	1,000	2.670.749	1,05
ARCELORMITTAL SA 4.875 22-26 26/09A	2.550.000,000	102,254	1,000	2.607.475	1,02
LEASEPLAN CORPORATION 0.25 21-26 07/09AA	2.750.000,000	93,089	1,000	2.559.945	1,00
CK HUTCHISON GR 2.0000 19-27 17/10A	2.400.000,000	89,850	0,844	2.553.622	1,00
BANKINTER SA 0.625 20-27 06/10A	2.800.000,000	90,845	1,000	2.543.673	1,00
BLACKSTONE PROPERTY 1.25 20-27 26/10A	2.750.000,000	91,674	1,000	2.521.048	0,99
SELP FINANCE SARL 3.75 22-27 10/08A	2.500.000,000	99,453	1,000	2.486.327	0,98
PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	2.500.000,000	97,827	1,000	2.445.673	0,96
FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	2.500.000,000	97,636	1,000	2.440.891	0,96
AKELIUS RESIDENTIAL 1 20-28 17/01A	2.750.000,000	88,679	1,000	2.438.680	0,96
AVOLON HOLDINGS 2.5280 21-27 18/11S	2.900.000,000	89,943	1,070	2.437.467	0,96
SCHAEFFLER AG 2.8750 19-27 26/03A	2.500.000,000	97,000	1,000	2.425.000	0,95
INDUSTRIAL POWER 2.625 22-27 31/03A	2.500.000,000	96,911	1,000	2.422.772	0,95
INTL FLAVOR 1.8320 20-27 15/10S	2.900.000,000	89,362	1,070	2.421.732	0,95
ATLANTIA SPA 1.875 17-27 13/07A	2.600.000,000	92,902	1,000	2.415.442	0,95
AUTOSTRADA ITALIA 1.625 22-28 25/01A/01A	2.600.000,000	92,234	1,000	2.398.087	0,94
VOLVO CAR AB 2.5 20-27 07/10A	2.500.000,000	94,748	1,000	2.368.691	0,93
CPI PROPERTY GROUP 2.75 20-26 12/05A	2.500.000,000	93,503	1,000	2.337.565	0,92
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	22,149	105.118,701	1,000	2.328.274	0,91
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 19-26 15/06S	2.350.000,000	98,587	1,000	2.316.799	0,91

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
AUCHAN HOLDING SA 3.25 20-27 23/07A	2.500.000,000	92,567	1,000	2.314.175	0,91
MEDIOBANCA 1 20-27 08/09A	2.500.000,000	91,999	1,000	2.299.983	0,90
ENEL FINANCE INTL 4.6250 22-27 15/06S	2.500.000,000	98,070	1,070	2.291.137	0,90
MORGAN STAN CAP SERV FL.R 22-28 25/10A	2.200.000,000	103,642	1,000	2.280.128	0,90
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	2.200.000,000	102,745	1,000	2.260.379	0,89
RCI BANQUE SA 4.75 22-27 06/07A	2.200.000,000	102,702	1,000	2.259.442	0,89
BNP PARIBAS FL.R 22-XX 31/12S	2.258.000,000	106,134	1,070	2.239.521	0,88
UNICAJA BANCO SA FL.R 22-27 15/11A	2.100.000,000	106,130	1,000	2.228.732	0,87
NYKREDIT REALKREDIT 0.375 21-28 24/02A	2.500.000,000	88,811	1,000	2.220.277	0,87
DEUTSCHE BANK AG FL.R 23-29 11/01A	2.100.000,000	104,131	1,000	2.186.745	0,86
SOFTBANK GROUP 5.00 18-28 15/04S	2.200.000,000	99,251	1,000	2.183.522	0,86
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	2.500.000,000	86,757	1,000	2.168.914	0,85
FORD MOTOR CREDIT CO 7.35 22-27 04/11S	2.200.000,000	104,409	1,070	2.146.519	0,84
NIBC BANK NV 0.8750 22-27 24/06A	2.300.000,000	92,237	1,000	2.121.452	0,83
CELANESE US HOL 2.1250 18-27 01/03A	2.200.000,000	95,229	1,000	2.095.032	0,82
CRITERIA CAIXA SAU 0.875 20-27 28/10A	2.300.000,000	90,996	1,000	2.092.907	0,82
CESKE DRAHY 5.6250 22-27 12/10A	2.000.000,000	104,621	1,000	2.092.430	0,82
DEUTSCHE BANK 1.750 18-28 17/01A	2.200.000,000	93,541	1,000	2.057.898	0,81
HELLA GMBH & CO. KGAA 0.50 19-27 26/01A	2.200.000,000	92,685	1,000	2.039.074	0,80
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	2.000.000,000	101,288	1,000	2.025.767	0,80
ALD SA 4 22-27 05/07A	2.000.000,000	100,970	1,000	2.019.401	0,79
BBVA 3.375 22-27 20/09A	2.000.000,000	99,963	1,000	1.999.268	0,78
AROUNDTOWN SA 0 20-26 16/07A	2.200.000,000	90,027	1,000	1.980.598	0,78
ZI RETE DAG SPA 1.608 17-27 31/10A	2.100.000,000	93,849	1,000	1.970.826	0,77
SANTANDER ISSUANCES 3.125 17-27 19/01A	2.000.000,000	98,519	1,000	1.970.389	0,77
BEVCO LUX S.A R.L.1.5 20-27 16/09A	2.100.000,000	93,298	1,000	1.959.257	0,77
AERCAP IRELAND CAP 3.875 18-28 23/01S	2.200.000,000	94,888	1,070	1.950.794	0,77
INTL CONSO AIRLINE 1.5 19-27 04/07A	2.100.000,000	92,608	1,000	1.944.776	0,76
NATIONAL GRID PLC 0.163 21-28 20/01A	2.200.000,000	88,391	1,000	1.944.606	0,76
BARCLAYS PLC FL.R 22-28 28/01A	2.000.000,000	92,992	1,000	1.859.842	0,73
HEIDELBERG MAT FIN 1.125 19-27 01/12A	2.000.000,000	92,778	1,000	1.855.560	0,73
JAB HOLDINGS BV 1.00 19-27 30/04A	2.000.000,000	91,676	1,000	1.833.523	0,72
NEXI SPA 1.625 21-26 30/04S	1.900.000,000	95,311	1,000	1.810.912	0,71
NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	1.800.000,000	100,413	1,000	1.807.437	0,71
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	1.700.000,000	101,750	1,000	1.729.754	0,68
CAIXABANK SA FL.R 22-28 21/01A	1.800.000,000	93,113	1,000	1.676.031	0,66
INTESA SANPAOLO 3.928 14-26 15/09A	1.650.000,000	99,743	1,000	1.645.763	0,65
DEUTSCHE BANK AG 4 22-27 29/11A	1.600.000,000	101,635	1,000	1.626.166	0,64
EUTELSAT SA 2.2500 19-27 13/07A	1.600.000,000	88,055	1,000	1.408.875	0,55
VOLKSWAGEN GROUP 1.6250 20-27 24/11S	1.650.000,000	88,816	1,070	1.369.472	0,54
VOLKSWAGEN LEASING GMB 1.50 19-26 19/06A	1.400.000,000	95,872	1,000	1.342.214	0,53
LOGICOR FINANCING 1.625 19-27 15/07A/07A	1.400.000,000	92,149	1,000	1.290.093	0,51
Totale				227.146.381	89,17
Altri strumenti finanziari				14.884.477	5,84

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
Totale strumenti finanziari				242.030.858	95,01

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione.

AMUNDI META 2028 DUE

POLITICA D'INVESTIMENTO.....	69
SITUAZIONE PATRIMONIALE	70
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	72
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT).....	74

Politica d'investimento

Politica di gestione

Nel periodo, la performance di AMUNDI META 2028 DUE è stata dello 0,83% al lordo delle commissioni. A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione dell'11% al governo italiano, del 39% ai titoli finanziari e del 46% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BBB- (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 3,2% Deutsche Bank , 3,1% Credit Mutuel e 2,2% BNP Paribas
- Aziende non finanziarie: 1,9% EDF (Utilities), 2,4% Nissan Motor (Auto) e 1,7% Renault (Auto)

Per il 2024 manteniamo una posizione costruttiva sul credito, nonostante il rallentamento dell'economia e la pressione sui margini delle imprese, manteniamo il nostro orientamento alla qualità e continuiamo a prestare attenzione ai segmenti sottovalutati.

Durante il periodo, il portafoglio ha avuto un'esposizione in derivati (attraverso Credit Default Swap single name). Tutte le scadenze dei CDS corrispondono a quelle del fondo.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi rilevanti successivi alla data del 25 giugno 2024.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	123.747.048	96,89	129.928.068	96,14
A1. Titoli di debito	121.006.183	94,74	128.780.456	95,29
A1.1 titoli di Stato	14.163.332	11,09	14.226.773	10,53
A1.2 altri	106.842.851	83,65	114.553.683	84,76
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	2.740.865	2,15	1.147.612	0,85
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	350.108	0,27	330.556	0,24
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	350.108	0,27	330.556	0,24
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ	107.362	0,08	732.675	0,54
F1. Liquidità disponibile	384.428	0,30	388.815	0,29
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	17.301.569	13,54	16.952.008	12,54
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-17.578.635	-13,76	-16.608.148	-12,29
G. ALTRE ATTIVITÀ	3.526.364	2,76	4.160.018	3,08
G1. Ratei attivi	1.678.149	1,31	2.023.170	1,50
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	1.848.215	1,45	2.136.848	1,58
TOTALE ATTIVITÀ	127.730.882	100,00	135.151.317	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 25/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	323.834	326.890
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	63.834	66.890
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	260.000	260.000
TOTALE PASSIVITÀ	323.834	326.890
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	127.407.048	134.824.427
Numero delle quote in circolazione	24.305.713,746	25.072.959,211
Valore unitario delle quote	5,242	5,377

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe	
Quote emesse	0,000
Quote rimborsate	767.245,465

Elenco Strumenti Finanziari

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
ITALY 2.00 18-28 01/02S	14.320.000,000	95,566	1,000	13.685.050	10,72
BFCM 3.875 23-28 26/01A	3.800.000,000	100,462	1,000	3.817.545	2,99
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	26,074	105.118,701	1,000	2.740.865	2,15
EDF FL.R 21-XX 01/06A	2.600.000,000	90,265	1,000	2.346.897	1,84
NKT A/S 27.06.23 RIGHT	2.600.000,000	95,701	1,070	2.325.226	1,82
DEUTSCHE BANK AG 4 22-27 29/11A	2.200.000,000	101,635	1,000	2.235.978	1,75
RENAULT SA 2.5 21-28 01/04A	2.200.000,000	94,019	1,000	2.068.412	1,62
NATWEST MARKETS PLC 4.25 23-28 13/01A	2.000.000,000	102,245	1,000	2.044.902	1,60
AUTOSTRADE ITALIA 1.625 22-28 25/01A/01A	2.200.000,000	92,234	1,000	2.029.150	1,59
ABERTIS INFRASTRUCT 4.125 23-28 31/01A	2.000.000,000	101,133	1,000	2.022.657	1,58
CELANESE US HOL 2.1250 18-27 01/03A	2.100.000,000	95,229	1,000	1.999.803	1,57
ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	2.100.000,000	94,901	1,000	1.992.918	1,56
TELEFON ERICSSON 1.125 22-27 08/02A	2.100.000,000	93,798	1,000	1.969.763	1,54
VALEO SE 5.375 22-27 28/05A	1.900.000,000	103,145	1,000	1.959.755	1,53
CAIXABANK SA 0.75 21-28 26/05A	2.100.000,000	92,238	1,000	1.937.008	1,52
BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-33 01/03A	1.800.000,000	107,331	1,000	1.931.953	1,51
ABN AMRO BANK 4 23-28 16/01A	1.900.000,000	101,173	1,000	1.922.278	1,50
KINDER MORGAN INC 2.25 15-27 16/03A	2.000.000,000	96,107	1,000	1.922.131	1,50
CRELAN 5.75 23-28 26/01A	1.800.000,000	105,358	1,000	1.896.440	1,48
ORANO SA 5.375 22-27 15/05A	1.800.000,000	103,492	1,000	1.862.860	1,46
AUCHAN HOLDING SA 3.25 20-27 23/07A	2.000.000,000	92,567	1,000	1.851.340	1,45
STANDARD CHARTERED FL.R 23-29 09/01S	1.916.000,000	102,250	1,070	1.830.776	1,43
BBVA 3.375 22-27 20/09A	1.800.000,000	99,963	1,000	1.799.341	1,41
ATLANTIA SPA 1.875 17-27 13/07A	1.900.000,000	92,902	1,000	1.765.131	1,38
AVOLON HOLDINGS 2.5280 21-27 18/11S	2.000.000,000	89,943	1,070	1.681.012	1,32
CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	1.800.000,000	91,866	1,000	1.653.586	1,30
BNP PARIBAS FL.R 23-29 13/01A	1.600.000,000	101,902	1,000	1.630.433	1,28
SANTANDER UK GROUP FL.R 22-27 16/11A	1.300.000,000	102,944	0,844	1.584.782	1,24
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.5 21-27 07/12A	1.500.000,000	89,034	0,844	1.581.517	1,24
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	1.500.000,000	104,395	1,000	1.565.927	1,23
SOFTBANK GROUP 5.00 18-28 15/04S	1.400.000,000	99,251	1,000	1.389.514	1,09
NIBC BANK NV 0.8750 22-27 24/06A	1.500.000,000	92,237	1,000	1.383.556	1,08
BANCO BPM SPA FL.R 22-28 21/01A	1.300.000,000	104,735	1,000	1.361.558	1,07
BANCO SANTANDER SA 3.875 23-28 16/01A	1.300.000,000	101,343	1,000	1.317.461	1,03
HSBC HOLDINGS PLC SUB.5.75 02-27 20/12A	1.100.000,000	100,911	0,844	1.314.488	1,03
PIRELLI C 4.25 23-28 18/01A	1.300.000,000	101,096	1,000	1.314.253	1,03
BEVCO LUX S.A R.L.1.5 20-27 16/09A	1.400.000,000	93,298	1,000	1.306.171	1,02
JAMES HARDIE INTL 3.625 18-26 01/10S	1.300.000,000	98,523	1,000	1.280.796	1,00
VOLVO CAR AB 2.5 20-27 07/10A	1.350.000,000	94,748	1,000	1.279.093	1,00

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
CK HUTCHISON GR 2.0000 19-27 17/10A	1.200.000,000	89,850	0,844	1.276.811	1,00
BANKINTER SA 0.625 20-27 06/10A	1.400.000,000	90,845	1,000	1.271.836	1,00
PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	1.300.000,000	97,827	1,000	1.271.750	1,00
INDUSTRIAL POWER 2.625 22-27 31/03A	1.300.000,000	96,911	1,000	1.259.841	0,99
CEZ AS 2.375 22-27 06/04A	1.300.000,000	96,222	1,000	1.250.887	0,98
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	1.200.000,000	101,026	1,000	1.212.316	0,95
MEDIOBANCA 1 20-27 08/09A	1.300.000,000	91,999	1,000	1.195.991	0,94
SELP FINANCE SARL 3.75 22-27 10/08A	1.200.000,000	99,453	1,000	1.193.437	0,93
FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	1.200.000,000	97,636	1,000	1.171.628	0,92
SCHAEFFLER AG 2.8750 19-27 26/03A	1.200.000,000	97,000	1,000	1.164.000	0,91
PPF TELECOM GROUP BV 3.25 20-27 29/09AA	1.200.000,000	96,914	1,000	1.162.969	0,91
UNICREDIT SPA 5.85 22-27 15/11A	1.100.000,000	104,421	1,000	1.148.634	0,90
MORGAN STAN CAP SERV FL.R 22-28 25/10A	1.100.000,000	103,642	1,000	1.140.064	0,89
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	1.100.000,000	102,745	1,000	1.130.190	0,89
CPI PROPERTY GROUP 2.75 20-26 12/05A	1.200.000,000	93,503	1,000	1.122.031	0,88
BNP PARIBAS FL.R 22-XX 31/12S	1.100.000,000	106,134	1,070	1.090.998	0,85
FORD MOTOR CREDIT CO 7.35 22-27 04/11S	1.100.000,000	104,409	1,070	1.073.260	0,84
UNICAJA BANCO SA FL.R 22-27 15/11A	1.000.000,000	106,130	1,000	1.061.301	0,83
2I RETE DAG SPA 1.608 17-27 31/10A	1.100.000,000	93,849	1,000	1.032.337	0,81
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-32 06/09A	1.000.000,000	102,342	1,000	1.023.416	0,80
INTL CONSO AIRLINE 1.5 19-27 04/07A	1.100.000,000	92,608	1,000	1.018.692	0,80
CRITERIA CAIXA SAU 0.875 20-27 28/10A	1.100.000,000	90,996	1,000	1.000.955	0,78
AYVENS 3.875 24-28 24/01A	1.000.000,000	100,052	1,000	1.000.516	0,78
UNICREDIT SPA CV 3.875 20-XX 03/06S	1.100.000,000	89,798	1,000	987.774	0,77
AERCAP IRELAND CAP 3.875 18-28 23/01S	1.100.000,000	94,888	1,070	975.397	0,76
NATIONAL GRID PLC 0.163 21-28 20/01A	1.100.000,000	88,391	1,000	972.303	0,76
DEUTSCHE BANK AG FL.R 23-29 11/01A	900.000,000	104,131	1,000	937.176	0,73
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A	900.000,000	102,506	1,000	922.550	0,72
LOGICOR FINANCING 1.625 19-27 15/07A/07A	1.000.000,000	92,149	1,000	921.495	0,72
EUTELSAT SA 2.2500 19-27 13/07A	1.000.000,000	88,055	1,000	880.547	0,69
DEUTSCHE BANK 1.750 18-28 17/01A	900.000,000	93,541	1,000	841.867	0,66
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	800.000,000	101,750	1,000	814.002	0,64
BANCA POPOLARE DI S FL.R 23-28 26/09A	700.000,000	104,691	1,000	732.839	0,57
CESKE DRAHY 5.6250 22-27 12/10A	700.000,000	104,621	1,000	732.350	0,57
AKELIUS RESIDENTIAL 1 20-28 17/01A	800.000,000	88,679	1,000	709.434	0,56
ENEL FINANCE INTL 4.6250 22-27 15/06S	700.000,000	98,070	1,070	641.518	0,50
Totale				120.945.438	94,69
Altri strumenti finanziari				2.801.610	2,20
Totale strumenti finanziari				123.747.048	96,89

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione.

AMUNDI META 2028 TRE

POLITICA D'INVESTIMENTO.....	76
SITUAZIONE PATRIMONIALE	77
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	79
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT	81

Politica d'investimento

Politica di gestione

Nel periodo, la performance di AMUNDI META 2028 TRE è stata dello 0,65% al lordo delle commissioni.

A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione del 27% al governo italiano, del 25% ai titoli finanziari e del 44% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BB (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 2,2% Unicredit, 1,7% Intesa Sanpaolo e 1,5% Banco Santander;
- Aziende non finanziarie: 1,5% Edizione (Trasporti), 1,4% Aurelia SRL (Trasporti) e 1,2% ZEPPELIN-STIFTUNG (Auto).

Per il 2024 manteniamo una posizione costruttiva sul credito, nonostante il rallentamento dell'economia e la pressione sui margini delle imprese, manteniamo il nostro orientamento alla qualità e continuiamo a prestare attenzione ai segmenti sottovalutati.

Durante il periodo, il portafoglio ha avuto un'esposizione ai derivati (attraverso gli indici iTraxx). Tutte le scadenze dei CDS corrispondono a quelle del fondo.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi rilevanti successivi alla data del 25 giugno 2024.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	171.961.495	95,46	183.370.049	94,91
A1. Titoli di debito	169.404.588	94,04	179.712.511	93,02
A1.1 titoli di Stato	47.794.225	26,53	54.948.190	28,44
A1.2 altri	121.610.363	67,51	124.764.321	64,58
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	2.556.907	1,42	3.657.538	1,89
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	3.740.612	2,08	4.585.098	2,38
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	3.740.612	2,08	4.585.098	2,38
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ	373.386	0,21	297.405	0,15
F1. Liquidità disponibile	378.802	0,21	303.297	0,16
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	5.858.731	3,25	5.953.434	3,08
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-5.864.147	3,25	-5.959.326	-3,09
G. ALTRE ATTIVITÀ	4.059.939	2,25	4.943.960	2,56
G1. Ratei attivi	1.460.459	0,81	1.867.100	0,97
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	2.599.480	1,44	3.076.860	1,59
TOTALE ATTIVITÀ	180.135.432	100,00	193.196.512	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 25/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	4.013.502	4.504.238
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	93.502	104.237
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	3.920.000	4.400.001
TOTALE PASSIVITÀ	4.013.502	4.504.238
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	176.121.930	188.692.274
Numero delle quote in circolazione	33.658.336,901	35.105.962,191
Valore unitario delle quote	5,233	5,375

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe	
Quote emesse	0,000
Quote rimborsate	1.447.625,290

Elenco Strumenti Finanziari

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
ITALY 0.25 21-28 15/03S	53.500.000,000	89,335	1,000	47.794.223	26,53
UNICREDIT FL.R 23-29 16/02A	3.150.000,000	101,460	1,000	3.195.985	1,77
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	24,324	105.118,701	1,000	2.556.907	1,42
ACEF HOLDING SCA 0.75 21-28 14/06A	2.300.000,000	87,926	1,000	2.022.298	1,12
VW FINANCIAL SERV 0.875 22-28 31/01A	2.200.000,000	90,995	1,000	2.001.891	1,11
EDF FL.R 21-XX 01/06A	2.200.000,000	90,265	1,000	1.985.836	1,10
NYKREDIT REALKREDIT 0.375 21-28 24/02A	2.200.000,000	88,811	1,000	1.953.844	1,08
ASTM 1.625 18-28 08/02A	2.100.000,000	93,016	1,000	1.953.330	1,08
INTESA SANPAOLO 1.75 18-28 20/03A	2.000.000,000	93,501	1,000	1.870.018	1,04
BFCM BANQUE FEDERATI 3.875 23-28 14/02A	1.800.000,000	101,072	1,000	1.819.297	1,01
COFINIMMO SA 1 22-28 24/01A 22-28 24/01A	2.000.000,000	90,091	1,000	1.801.825	1,00
BANCA POPOLARE DI S FL.R 23-28 26/09A	1.700.000,000	104,691	1,000	1.779.751	0,99
LA BANQUE POSTA FL.R 22-28 21/09A	1.500.000,000	99,921	0,844	1.774.895	0,99
UBS GROUP AG FL.R 23-28 17/03A	1.700.000,000	102,196	1,000	1.737.336	0,96
SOUTHERN CO 1.875 21-81 15-09A	1.900.000,000	88,930	1,000	1.689.679	0,94
CAIXABANK FL.R 22-28 06/04S	1.500.000,000	94,795	0,844	1.683.849	0,94
CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	1.800.000,000	91,866	1,000	1.653.586	0,92
ATLANTIA S.P.A.1.875 21-28 12/02A	1.800.000,000	91,269	1,000	1.642.835	0,91
FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	1.600.000,000	102,503	1,000	1.640.042	0,91
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	1.800.000,000	90,825	1,000	1.634.843	0,91
EXOR NV 1.75 18-28 18/01A	1.700.000,000	94,672	1,000	1.609.420	0,89
TELEFON ERICSSON 1.125 22-27 08/02A	1.700.000,000	93,798	1,000	1.594.570	0,89
EASYJET FINCO BV 1.875 21-28 03/03A	1.700.000,000	93,538	1,000	1.590.142	0,88
CREDITO EMILIANO SPA FL.R 22-28 19/01A	1.700.000,000	93,428	1,000	1.588.283	0,88
BEVCO LUX S.A R.L.1.5 20-27 16/09A	1.700.000,000	93,298	1,000	1.586.065	0,88
BARCLAYS PLC FL.R 22-28 28/01A	1.700.000,000	92,992	1,000	1.580.866	0,88
CRELAN 5.75 23-28 26/01A	1.500.000,000	105,358	1,000	1.580.367	0,88
AZA SPA 1.5 22-28 16/03A	1.700.000,000	92,955	1,000	1.580.239	0,88
NIBC BANK NV 0.8750 22-27 24/06A	1.700.000,000	92,237	1,000	1.568.030	0,87
HERAEUS FINANCE	1.600.000,000	96,979	1,000	1.551.669	0,86
ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A	1.700.000,000	91,177	1,000	1.550.012	0,86
FRESENIUS SE CO. KG 0.75 20-28 15/01A	1.700.000,000	90,941	1,000	1.546.001	0,86
ABN AMRO BANK NV 5.125 23-28 22/02A	1.300.000,000	99,887	0,844	1.537.721	0,85
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A	1.500.000,000	102,506	1,000	1.537.583	0,85
VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 23-28 29/10A	1.500.000,000	102,441	1,000	1.536.615	0,85
ORANO SA 2.75 20-28 08/03A	1.600.000,000	95,895	1,000	1.534.319	0,85
JDE PEET S BV 0.625 21-28 09/02A	1.700.000,000	89,642	1,000	1.523.918	0,85
CELANESE US HOL 2.1250 18-27 01/03A	1.600.000,000	95,229	1,000	1.523.660	0,85
FRES ME 3.875 22-27 20/09A	1.500.000,000	100,828	1,000	1.512.419	0,84
BANCO SANTANDER SA 2.125 18-28 08/02A	1.600.000,000	94,303	1,000	1.508.843	0,84

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
RAIFFEISEN BANK INTL 5.75 22-28 27/01A	1.400.000,000	105,661	1,000	1.479.255	0,82
CDP RETI S.P.A 5.875 22-27 25/10A	1.400.000,000	105,167	1,000	1.472.339	0,82
GROUPAMA SA 6.00 17-27 23/01A	1.400.000,000	104,837	1,000	1.467.716	0,82
PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	1.500.000,000	97,827	1,000	1.467.404	0,82
JYSKE BANK AS 5.50 22-27 16/11A	1.400.000,000	103,802	1,000	1.453.233	0,81
DELL BANK INTL DAC 4.5 22-27 18/10A	1.400.000,000	102,467	1,000	1.434.543	0,80
AUCHAN HOLDING SA 3.25 20-27 23/07A	1.500.000,000	92,567	1,000	1.388.505	0,77
FERROVIE DELLO STATO 0.375 21-28 25/03A	1.500.000,000	89,244	1,000	1.338.658	0,74
AKELIUS RESIDENTIAL 1 20-28 17/01A	1.500.000,000	88,679	1,000	1.330.189	0,74
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A10A	1.400.000,000	93,713	1,000	1.311.976	0,73
SOFTBANK GROUP 5.00 18-28 15/04S	1.300.000,000	99,251	1,000	1.290.263	0,72
ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	1.400.000,000	92,044	1,000	1.288.612	0,72
TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	1.300.000,000	95,982	1,000	1.247.768	0,69
AUTOSTRADE ITALIA 1.625 22-28 25/01A/01A	1.300.000,000	92,234	1,000	1.199.043	0,67
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A	1.200.000,000	93,461	1,000	1.121.537	0,62
JAMES HARDIE INTL 3.625 18-26 01/10S	1.100.000,000	98,523	1,000	1.083.751	0,60
INTESA SANPAOLO 5 23-28 08/03A	1.050.000,000	102,978	1,000	1.081.271	0,60
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	1.100.000,000	97,805	1,000	1.075.859	0,60
SCHAEFFLER AG 2.8750 19-27 26/03A	1.100.000,000	97,000	1,000	1.067.000	0,59
BANCO SANTANDER SA 0.2 21-28 11/02A	1.200.000,000	88,912	1,000	1.066.941	0,59
PPF TELECOM GROUP BV 3.25 20-27 29/09AA	1.100.000,000	96,914	1,000	1.066.054	0,59
CMZB FRANCFORT FL.R 22-32 06/12A	1.000.000,000	105,625	1,000	1.056.254	0,59
VOLVO CAR AB 2.5 20-27 07/10A	1.100.000,000	94,748	1,000	1.042.224	0,58
VALEO SE 5.375 22-27 28/05A	1.000.000,000	103,145	1,000	1.031.450	0,57
ABERTIS INFRA FIN 2.625 21-XX 26/04A	1.100.000,000	93,751	1,000	1.031.260	0,57
CTP NV FL.R 21-27 18/02A	1.100.000,000	91,940	1,000	1.011.336	0,56
HUHTAMAKI OY 4.25 22-27 09/06A	1.000.000,000	99,832	1,000	998.322	0,55
NE PROPERTY BV 3.375 20-27 14/07A	1.000.000,000	97,034	1,000	970.343	0,54
SAIPEM FIN INTL BV 3.125 21-28 31/03A	1.000.000,000	96,230	1,000	962.296	0,53
BPER BANCA S.P.A. 1.375 21-27 31/03A	1.000.000,000	95,816	1,000	958.165	0,53
Totale				151.126.579	83,90
Altri strumenti finanziari				20.834.916	11,56
Totale strumenti finanziari				171.961.495	95,46

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione

AMUNDI META 2028 QUATTRO

POLITICA D'INVESTIMENTO.....	83
SITUAZIONE PATRIMONIALE	84
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	86
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT).....	88

Politica d'investimento

Politica di gestione

Nel periodo, la performance di AMUNDI META 2028 QUATTRO è stata dello 0,55% al lordo delle commissioni. A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione del 16% al governo italiano, del 30% ai titoli finanziari e del 51% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BB+ (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 2,3% Credit Mutuel, 2,2% Nordea Bank e 1,5% Groupe BPCE;
- Aziende non finanziarie: 2,4% Volkswagen (Auto), 1,9% Aumarche (Consumer) e 1,7% Edizione (Transportation).

Per il 2024 manteniamo una posizione costruttiva sul credito, nonostante il rallentamento dell'economia e la pressione sui margini delle imprese, manteniamo il nostro orientamento alla qualità e continuiamo a prestare attenzione ai segmenti sottovalutati.

Durante il periodo, il portafoglio ha avuto un'esposizione ai derivati (attraverso gli indici iTraxx). Tutte le scadenze dei CDS corrispondono a quelle del fondo.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi rilevanti successivi alla data del 25 giugno 2024.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	218.688.641	95,76	230.606.544	95,21
A1. Titoli di debito	216.572.388	94,83	224.351.390	92,63
A1.1 titoli di Stato	35.212.919	15,42	45.056.000	18,60
A1.2 altri	181.359.469	79,41	179.295.390	74,03
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	2.116.253	0,93	6.255.154	2,58
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	3.473.313	1,52	4.038.032	1,66
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	3.473.313	1,52	4.038.032	1,66
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ	506.584	0,22	159.680	0,07
F1. Liquidità disponibile	508.948	0,22	167.337	0,07
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	3.100.247	1,36	3.262.537	1,35
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-3.102.611	-1,36	-3.270.194	-1,35
G. ALTRE ATTIVITÀ	5.705.126	2,50	7.401.227	3,06
G1. Ratei attivi	2.183.418	0,96	3.290.093	1,36
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	3.521.709	1,54	4.111.134	1,70
TOTALE ATTIVITÀ	228.373.665	100,00	242.205.483	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 25/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	3.751.414	4.085.191
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	111.414	125.191
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	3.640.000	3.960.000
TOTALE PASSIVITÀ	3.751.414	4.085.191
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	224.622.251	238.120.292
Numero delle quote in circolazione	42.908.383,893	44.450.804,293
Valore unitario delle quote	5,235	5,357

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe	
Quote emesse	0,000
Quote rimborsate	1.542.420,400

Elenco Strumenti Finanziari

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
ITALY 3.4 22-28 01/04S	35.150.000,000	100,179	1,000	35.212.913	15,42
NORDEA BKP 4.125 23-28 05/05A	4.900.000,000	102,015	1,000	4.998.739	2,19
BPCE 6.125 23-29 24/05A	2.800.000,000	102,191	0,844	3.388.432	1,48
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875 23-28 22/05A	3.300.000,000	101,056	1,000	3.334.840	1,46
TRATON FINANCE LUXEM 4.25 23-28 16/05A	3.200.000,000	101,475	1,000	3.247.207	1,42
EASYJET FINCO BV 1.875 21-28 03/03A	3.200.000,000	93,538	1,000	2.993.209	1,31
BFCM 2.5 18-28 25/05A	3.100.000,000	95,106	1,000	2.948.276	1,29
TELEFON ERICSSON 1.125 22-27 08/02A	3.100.000,000	93,798	1,000	2.907.745	1,27
SOCIETE GENERALE SA 0.125 21-28 18/02A	3.300.000,000	88,099	1,000	2.907.251	1,27
JCDECAUX SA 2.625 20-28 24/04A	3.000.000,000	96,414	1,000	2.892.432	1,27
ASTM 1.625 18-28 08/02A	3.100.000,000	93,016	1,000	2.883.488	1,26
BARCLAYS PLC FL.R 22-28 28/01A	3.100.000,000	92,992	1,000	2.882.755	1,26
ORANO SA 2.75 20-28 08/03A	3.000.000,000	95,895	1,000	2.876.848	1,26
AUTOSTRADE ITALIA 1.625 22-28 25/01A/01A	3.100.000,000	92,234	1,000	2.859.257	1,25
CELANESE US HOL 2.1250 18-27 01/03A	3.000.000,000	95,229	1,000	2.856.862	1,25
SKANDINAVISKA ENSKIL 3.875 23-28 09/05A	2.800.000,000	101,691	1,000	2.847.362	1,25
CRELAN 5.75 23-28 26/01A	2.700.000,000	105,358	1,000	2.844.660	1,25
BANCO SANTANDER SA 2.125 18-28 08/02A	3.000.000,000	94,303	1,000	2.829.081	1,24
ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A	3.100.000,000	91,177	1,000	2.826.492	1,24
SR BANK SPAREBANKEN 3.75 23-27 23/11A	2.800.000,000	100,743	1,000	2.820.815	1,24
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	2.800.000,000	100,347	1,000	2.809.713	1,23
MUTUELLE ASSURANCE D 0.625 21-27 21/06A	3.100.000,000	90,510	1,000	2.805.824	1,23
CITIGROUP INC 1.625 18-28 21/03A	3.000.000,000	93,345	1,000	2.800.354	1,23
BNP PARIBAS 1.50 18-28 23/05A	3.000.000,000	92,224	1,000	2.766.729	1,21
ALD SA 4 22-27 05/07A	2.700.000,000	100,970	1,000	2.726.191	1,19
CDP RETI S.P.A 5.875 22-27 25/10A	2.500.000,000	105,167	1,000	2.629.176	1,15
JYSKE BANK AS 5.50 22-27 16/11A	2.500.000,000	103,802	1,000	2.595.059	1,14
AUCHAN HOLDING SA 3.25 20-27 23/07A	2.800.000,000	92,567	1,000	2.591.876	1,13
NYKREDIT REALKREDIT 0.375 21-28 24/02A	2.900.000,000	88,811	1,000	2.575.521	1,13
BANCA POPOLARE DI S FL.R 23-28 26/09A	2.200.000,000	104,691	1,000	2.303.207	1,01
CTP NV FL.R 21-27 18/02A	2.500.000,000	91,940	1,000	2.298.490	1,01
BFCM BANQUE FEDERATI 3.875 23-28 14/02A	2.200.000,000	101,072	1,000	2.223.585	0,97
NOKIA OYJ 3.125 20-28 15/05A	2.200.000,000	98,064	1,000	2.157.415	0,94
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	2.200.000,000	98,012	1,000	2.156.262	0,94
AZA SPA 1.5 22-28 16/03A	2.300.000,000	92,955	1,000	2.137.971	0,94
NE PROPERTY BV 3.375 20-27 14/07A	2.200.000,000	97,034	1,000	2.134.756	0,93
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	20,122	105.118,701	1,000	2.115.199	0,93
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	2.000.000,000	105,264	1,000	2.105.286	0,92
RENAULT SA 2.5 21-28 01/04A	2.200.000,000	94,019	1,000	2.068.412	0,91
TERNA SPA FL.R 22-XX 09/02A	2.200.000,000	92,260	1,000	2.029.727	0,89

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
ZF FINANCE GMBH 2.25 21-28 03/05A	2.200.000,000	91,729	1,000	2.018.035	0,88
ATLANTIA S.P.A.1.875 21-28 12/02A	2.200.000,000	91,269	1,000	2.007.909	0,88
ILIAD SA 1.875 21-28 11/02A	2.200.000,000	90,812	1,000	1.997.854	0,88
VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.375 20-28 06/04A	2.000.000,000	99,414	1,000	1.988.273	0,87
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A	2.100.000,000	93,461	1,000	1.962.689	0,86
PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	2.000.000,000	97,827	1,000	1.956.538	0,86
FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	1.900.000,000	102,503	1,000	1.947.549	0,85
CELLNEX FINANCE CO 1.5 21-28 08/06A	2.100.000,000	92,034	1,000	1.932.718	0,85
TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	2.000.000,000	95,982	1,000	1.919.643	0,84
VOLVO CAR AB 4.25 22-28 31/05A	1.900.000,000	99,838	1,000	1.896.923	0,83
HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	2.000.000,000	92,763	1,000	1.855.264	0,81
ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	2.000.000,000	92,044	1,000	1.840.874	0,81
ELIS SA 1.625 19-28 03/04A	2.000.000,000	91,272	1,000	1.825.443	0,80
INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	2.000.000,000	91,058	1,000	1.821.151	0,80
SOUTHERN CO 1.875 21-81 15-09A	1.900.000,000	88,930	1,000	1.689.679	0,74
ELO 5.875 24-28 17/04A	1.700.000,000	98,768	1,000	1.679.057	0,74
EDF FL.R 21-XX 01/06A	1.800.000,000	90,265	1,000	1.624.775	0,71
WPP FINANCE 4.125 23-28 30/05A	1.600.000,000	101,503	1,000	1.624.047	0,71
BBVA 3.375 22-27 20/09A	1.500.000,000	99,963	1,000	1.499.451	0,66
ENBW ENERGIE 1.375 21-81 31/08A	1.700.000,000	87,475	1,000	1.487.077	0,65
EDP SA FL.R 23-83 23/04A	1.400.000,000	104,145	1,000	1.458.030	0,64
SUMITOMO MITSUI FINL 0.303 20-27 28/10A	1.600.000,000	90,090	1,000	1.441.437	0,63
ERSTE GROUP BANK AG 0.125 21-28 17/05A	1.600.000,000	88,763	1,000	1.420.204	0,62
AKELIUS RESIDENTIAL 1 20-28 17/01A	1.600.000,000	88,679	1,000	1.418.869	0,62
SELP FINANCE SARL 3.75 22-27 10/08A	1.400.000,000	99,453	1,000	1.392.343	0,61
FERROVIE DELLO STATO 0.375 21-28 25/03A	1.500.000,000	89,244	1,000	1.338.658	0,59
CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 0.875 20-27 05/02A	1.400.000,000	91,564	1,000	1.281.893	0,56
CREDIT AGRICOLE 0.375 21-28 20/04A	1.400.000,000	88,492	1,000	1.238.885	0,54
COMMERZBANK AG 1.875 18-28 28/02A	1.300.000,000	94,556	1,000	1.229.232	0,54
VOLKSWAGEN BANK GMBH 4.375 23-28 03/05A	1.200.000,000	102,090	1,000	1.225.080	0,54
NIBC BANK NV 0.8750 22-27 24/06A	1.300.000,000	92,237	1,000	1.199.082	0,52
LANXESS AG 1.75 22-28 22/03A	1.300.000,000	92,205	1,000	1.198.669	0,52
UNIPOLSAI SPA 3.875 18-28 01/03A	1.200.000,000	99,076	1,000	1.188.913	0,52
CRITERIA CAIXA SAU 0.875 20-27 28/10A	1.300.000,000	90,996	1,000	1.182.947	0,52
Totale				196.178.608	85,90
Altri strumenti finanziari				22.510.033	9,86
Totale strumenti finanziari				218.688.641	95,76

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione

AMUNDI META 2028 PRIVATE B&W HY 2027

POLITICA D'INVESTIMENTO	90
SITUAZIONE PATRIMONIALE	91
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	93
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT).....	95

Politica d'investimento

Politica di gestione

Nel periodo considerato, la performance di Amundi Meta Private B e W HY 2027 è stata dell'1,88% al lordo delle commissioni.

A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione del 2,7% al governo italiano, del 4% ai titoli finanziari e del 90% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BB (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 1,3% Banco de Credito Social, 1,2% BPAR Banca e 1,6% Banco Sabadell;
- Aziende non finanziarie: 2,8% VMED O2 (Telecom/Techno), 2,7% ZEPPELIN-STIFTUNG (Auto) e 2,7% Cellnex (Telecom/Techno).

Per il 2024 manteniamo una posizione costruttiva sul credito, nonostante il rallentamento dell'economia e la pressione sui margini delle imprese, manteniamo il nostro orientamento alla qualità e continuiamo a prestare attenzione ai segmenti sottovalutati.

Durante il periodo, il portafoglio ha avuto un'esposizione ai derivati (attraverso gli indici iTraxx). Tutte le scadenze dei CDS corrispondono a quelle del fondo.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi rilevanti successivi alla data del 25 giugno 2024.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	145.014.751	95,49	150.937.298	94,80
A1. Titoli di debito	140.903.874	92,79	148.553.740	93,30
A1.1 titoli di Stato	3.917.851	2,58	2.488.190	1,56
A1.2 altri	136.986.023	90,21	146.065.550	91,74
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	4.110.877	2,71	2.383.558	1,50
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	3.240.608	2,13	3.958.835	2,48
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	3.240.608	2,13	3.958.835	2,48
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ	303.450	0,20	151.681	0,10
F1. Liquidità disponibile	311.317	0,20	191.173	0,12
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	11.111.797	7,32	12.989.715	8,16
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-11.119.664	-7,32	-13.029.207	-8,18
G. ALTRE ATTIVITÀ	3.298.542	2,17	4.170.012	2,62
G1. Ratei attivi	1.252.727	0,82	1.679.586	1,06
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	2.045.815	1,35	2.490.426	1,56
TOTALE ATTIVITÀ	151.857.351	100,00	159.217.826	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 25/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	3.908.536	4.171.088
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	98.536	111.088
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	3.810.000	4.060.000
TOTALE PASSIVITÀ	3.908.536	4.171.088
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	147.948.815	155.046.738
Numero delle quote in circolazione	26.971.197,515	28.624.351,618
Valore unitario delle quote	5,485	5,417

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe	
Quote emesse	0,000
Quote rimborsate	1.653.154,103

Elenco Strumenti Finanziari
Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	39,107	105.118,701	1,000	4.110.877	2,70
VIRGIN MEDIA SEC FIN 5 17-27 15/04S	3.500.000,000	98,986	0,844	4.102.691	2,70
ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	4.200.000,000	94,901	1,000	3.985.835	2,63
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	4.050.000,000	97,563	1,000	3.951.288	2,60
CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	4.300.000,000	91,866	1,000	3.950.233	2,60
ITALY 6.5 97-27 01/11S	3.560.000,000	110,052	1,000	3.917.851	2,58
FORVIA 2.375 19-27 15/06S	4.050.000,000	94,112	1,000	3.811.548	2,51
LOXAM SAS 4.5 22-27 15/02S	3.700.000,000	99,320	1,000	3.674.842	2,42
ELIS SA 4.125 22-27 24/05A	3.500.000,000	99,971	1,000	3.498.979	2,30
ILIAD SA 2.375 20-26 17/06A	3.600.000,000	96,296	1,000	3.466.672	2,28
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 19-26 15/06S	3.500.000,000	98,587	1,000	3.450.552	2,27
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	3.500.000,000	97,181	1,000	3.401.337	2,24
NEXI SPA 1.625 21-26 30/04S	3.550.000,000	95,311	1,000	3.383.546	2,23
CROWN EUROPEAN HOLD 2.875 18-26 01/02S	3.400.000,000	98,025	1,000	3.332.855	2,20
AUTOSTRADE ITALIA SPA 1.75 16-27 01/02A	3.500.000,000	95,164	1,000	3.330.748	2,19
SCHAEFFLER AG 2.8750 19-27 26/03A	3.350.000,000	97,000	1,000	3.249.500	2,14
FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	3.300.000,000	97,515	1,000	3.217.996	2,12
CEMEX SAB DE CV 3.125 19-26 19/03S	3.050.000,000	98,368	1,000	3.000.227	1,98
PPF TELECOM GROUP BV 3.25 20-27 29/09AA	2.750.000,000	96,914	1,000	2.665.136	1,76
GRUENENTHAL GMBH 3.625 21-26 05/05S	2.700.000,000	97,845	1,000	2.641.805	1,74
ORANO SA 3.375 19-26 23/04A	2.600.000,000	99,084	1,000	2.576.175	1,70
INDUSTRIAL POWER 2.625 22-27 31/03A	2.650.000,000	96,911	1,000	2.568.138	1,69
PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	2.600.000,000	98,274	1,000	2.555.127	1,68
INFRA WIRELESS ITA 1.875 20-26 08/07A	2.600.000,000	96,421	1,000	2.506.939	1,65
DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-27 16/05A	2.500.000,000	97,222	1,000	2.430.558	1,60
RENAULT SA 2.0000 18-26 28/09A	2.500.000,000	95,216	1,000	2.380.398	1,57
HUHTAMAKI OY 4.25 22-27 09/06A	2.300.000,000	99,832	1,000	2.296.140	1,51
CANPACK SA 2.375 20-27 01/11S	2.450.000,000	93,561	1,000	2.292.241	1,51
VOLVO CAR AB 2.5 20-27 07/10A	2.400.000,000	94,748	1,000	2.273.944	1,50
INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	2.350.000,000	93,904	1,000	2.206.750	1,45
SPCM SA 2.0000 20-26 01/02S	2.200.000,000	96,750	1,000	2.128.500	1,40
PREMIER FOODS FINANCE 3.5 21-26 15/10S	1.850.000,000	96,264	0,844	2.108.919	1,39
SAPPI PAPIER HOLDING 3.125 19-26 15/04S	2.150.000,000	97,468	1,000	2.095.567	1,38
AMPLIFON SPA 1.125 20-27 13/02A	2.250.000,000	93,027	1,000	2.093.105	1,38
TELECOM ITALIA SPA 2.875 24-26 28/01A	2.111.000,000	97,730	1,000	2.063.078	1,36
INEOS STYROLUTION 2.25 20-27 16/01S	2.200.000,000	93,696	1,000	2.061.307	1,36
BELLIS ACQUISITION 3.25 21-26 16/02S	1.700.000,000	97,641	0,844	1.965.660	1,29
DOMETIC GROUP AB 3 19-26 08/05A	2.000.000,000	97,293	1,000	1.945.852	1,28
DARLING GLOBAL FIN 3.625 18-26 15/05S	1.950.000,000	98,734	1,000	1.925.307	1,27
ALMIRALL SA 2.125 21-26 30/09S	2.000.000,000	95,647	1,000	1.912.936	1,26

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	1.950.000,000	97,805	1,000	1.907.204	1,26
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	1.900.000,000	96,001	1,000	1.824.023	1,20
BANCO DE CREDIT FL.R 22-26 22/09A	1.700.000,000	104,709	1,000	1.780.057	1,17
BALL CORP 1.5 19-27 15/03S	1.900.000,000	93,404	1,000	1.774.670	1,17
BPER BANCA S.P.A. 1.375 21-27 31/03A	1.800.000,000	95,816	1,000	1.724.697	1,14
INTL CONSO AIRLINE 1.5 19-27 04/07A	1.800.000,000	92,608	1,000	1.666.951	1,10
PINEWOOD FINCO 3.625 21-27 15/11S	1.500.000,000	92,050	0,844	1.635.080	1,08
BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	1.650.000,000	96,845	1,000	1.597.938	1,05
MPT OPER PARTNE 0.9930 21-26 15/10A	2.000.000,000	79,688	1,000	1.593.767	1,05
VALEO SE 5.375 22-27 28/05A	1.500.000,000	103,145	1,000	1.547.175	1,02
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 08/09A	1.500.000,000	101,728	1,000	1.525.922	1,00
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	1.600.000,000	93,876	1,000	1.502.013	0,99
MARKS AND SPENCER PLC 4.50 19-27 10/07A	1.300.000,000	96,980	0,844	1.492.971	0,98
ENCORE CAPITAL GROUP 4.875 20-25 15/10S	1.400.000,000	99,302	1,000	1.390.227	0,92
VALEO SE 1.625 16-26 18/03A	1.300.000,000	96,249	1,000	1.251.233	0,82
DOVALUE SPA 5 20-25 04/08S	1.100.000,000	99,069	1,000	1.089.764	0,72
NOKIA OYJ 2 19-26 11/03A	933.000,000	97,143	1,000	906.348	0,60
BANCO BPM SPA 1.625 20-25 18/02A	900.000,000	98,422	1,000	885.797	0,58
IRON MOUNTAIN 3.875 17-25 15/11S	700.000,000	97,610	0,844	809.133	0,53
Totale				142.436.129	93,80
Altri strumenti finanziari				2.578.622	1,70
Totale strumenti finanziari				145.014.751	95,50

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione.

AMUNDI META BOND BREVE TERMINE

POLITICA D'INVESTIMENTO.....	97
SITUAZIONE PATRIMONIALE	98
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	100
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT).....	101

Politica d'investimento

Politica di gestione

Nel periodo, la performance di AMUNDI META BOND BREVE TERMINE è stata dell'1,94% al lordo delle commissioni.

Nel corso del 1° semestre 2024 il fondo ha raggiunto la fine della sua durata di 1 anno.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Il Fondo AMUNDI META BOND BREVE TERMINE sarà oggetto di incorporazione da parte del fondo AMUNDI OBBLIGAZIONARIO BREVE TERMIN con data efficacia 07/08/24.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI			34.332.507	98,59
A1. Titoli di debito			34.232.939	98,30
A1.1 titoli di Stato			11.953.578	34,32
A1.2 altri			22.279.361	63,98
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR			99.568	0,29
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ	24.577.269	99,90	30.009	0,09
F1. Liquidità disponibile	24.577.269	99,90	30.009	0,09
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	24.962	0,10	460.401	1,32
G1. Ratei attivi	24.734	0,10	460.390	1,32
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	228	0,00	11	
TOTALE ATTIVITÀ	24.602.231	100,00	34.822.917	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 25/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	25.571	29.503
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	25.571	29.503
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		
TOTALE PASSIVITÀ	25.571	29.503
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	24.576.660	34.793.414
Numero delle quote in circolazione	4.880.597,591	6.843.874,357
Valore unitario delle quote	5,036	5,084

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe	
Quote emesse	0,000
Quote rimborsate	1.963.276,766

Elenco Strumenti Finanziari

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione.

AMUNDI PROSPETTIVA 2027

POLITICA D'INVESTIMENTO.....	103
SITUAZIONE PATRIMONIALE	104
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	106
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT).....	108

Politica d'investimento

Politica di gestione

Nel periodo, la performance di AMUNDI PROSPETTIVA 2027 è stata pari a -0,38% al lordo delle commissioni. A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione del 17% ai titoli sovrani, del 21% ai titoli finanziari e del 58% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BBB- (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 2,0% Generali, 1,9% Intesa Sanpaolo e 1,6% Credit Agricole;
- Aziende non finanziarie: 2,0% Renault (Auto), 2,0% Enel (Utilities) e 1,9% Volkswagen (Auto).

Per il 2024 manteniamo una posizione costruttiva sul credito, nonostante il rallentamento dell'economia e la pressione sui margini delle imprese, manteniamo il nostro orientamento alla qualità e continuiamo a prestare attenzione ai segmenti sottovalutati.

Durante il periodo, il portafoglio ha avuto un'esposizione ai derivati (attraverso gli indici iTraxx e i CDS single name). Tutte le date di scadenza dei derivati corrispondono alla scadenza del fondo.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi rilevanti successivi alla data del 25 giugno 2024.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	96.969.318	97,12
A1. Titoli di debito	95.941.257	96,09
A1.1 titoli di Stato	17.550.846	17,58
A1.2 altri	78.390.411	78,51
A2. Titoli di capitale		
A3. Parti di OICR	1.028.061	1,03
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
B1. Titoli di debito		
B2. Titoli di capitale		
B3. Parti di OICR		
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
D. DEPOSITI BANCARI		
D1. A vista		
D2. Altri		
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ	765.546	0,77
F1. Liquidità disponibile	868.637	0,87
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	14.840.284	14,87
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-14.943.375	-14,97
G. ALTRE ATTIVITÀ	2.106.583	2,11
G1. Ratei attivi	684.105	0,68
G2. Risparmio di imposta		
G3. Altre	1.422.478	1,43
TOTALE ATTIVITÀ	99.841.447	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 25/06/2024
	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE	
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	199.817
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	199.817
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	
M2. Proventi da distribuire	
M3. Altri	
N. ALTRE PASSIVITÀ	29.328
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	29.328
N2. Debiti di imposta	
N3. Altre	
TOTALE PASSIVITÀ	229.145
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	99.612.302
Numero delle quote in circolazione	19.988.316,040
Valore unitario delle quote	4,984

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe	
Quote emesse	20.008.893,205
Quote rimborsate	20.577,165

Elenco Strumenti Finanziari
Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
ITALY 2.20 17-27 01/06S	18.100.000,000	96,966	1,000	17.550.846	17,57
INTESA SANPAOLO SPA 3.75 20-27 29/06A	1.500.000,000	97,559	1,000	1.463.386	1,47
BFCM EMTN 2.625 17-27 31/03A	1.500.000,000	96,808	1,000	1.452.115	1,45
ORANO SA 5.375 22-27 15/05A	1.400.000,000	103,492	1,000	1.448.891	1,45
CEZ AS 2.375 22-27 06/04A	1.500.000,000	96,222	1,000	1.443.331	1,45
BANCO BPM SPA 4.875 23-27 18/01A	1.400.000,000	102,554	1,000	1.435.762	1,44
FNM SPA 0.75 21-26 19/10A	1.400.000,000	93,585	1,000	1.310.189	1,31
AYVENS 3.875 24-27 22/02A	1.300.000,000	100,335	1,000	1.304.356	1,31
CA AUTO BANK SPA IRI 3.75 24-27 12/04A	1.150.000,000	99,720	1,000	1.146.779	1,15
AMERICAN INTL GROUP 1.875 17-27 21/06A	1.200.000,000	95,138	1,000	1.141.656	1,14
MEDIOBANCABCA CREDI FL.R 23-27 26/04Q	1.150.000,000	98,720	1,000	1.135.280	1,14
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	9,780	105.118,701	1,000	1.028.061	1,03
NISSAN MOTOR ACCEPTANC 1.85 21-26 16/09S	1.200.000,000	91,485	1,070	1.025.903	1,03
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	1.100.000,000	92,873	1,000	1.021.599	1,02
HELLA GMBH & CO. KGAA 0.50 19-27 26/01A	1.100.000,000	92,685	1,000	1.019.537	1,02
STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	1.100.000,000	92,553	1,000	1.018.087	1,02
RCI BANQUE SA 4.5 23-27 06/04A	1.000.000,000	101,736	1,000	1.017.357	1,02
HAMBURG COMMERCIAL BK4.875 23-27 30/03A	1.000.000,000	101,643	1,000	1.016.428	1,02
JDE PEET S NV 1.3750 21-27 15/01S	1.200.000,000	90,587	1,070	1.015.839	1,02
BAWAG P.S.K. 4.1250 23-27 18/01A	1.000.000,000	101,516	1,000	1.015.162	1,02
CTP NV FL.R 21-27 18/02A	1.100.000,000	91,940	1,000	1.011.336	1,01
ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A	1.100.000,000	91,909	1,000	1.010.998	1,01
ANGLO AMER CAPITAL 4.75 17-27 10/04SS	1.100.000,000	98,351	1,070	1.010.996	1,01
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	1.100.000,000	91,481	1,000	1.006.291	1,01
ENI SPA 3.625 23-27 19/05A	1.000.000,000	100,496	1,000	1.004.962	1,01
FERROVIE STATO ITALIA 3.75 22-27 14/04AA	1.000.000,000	100,486	1,000	1.004.858	1,01
NOKIA OYJ 4.375 17-22 12/06S	1.100.000,000	97,618	1,070	1.003.454	1,00
ENERGY TRANSFER LP 4.4 17-27 15/03S5/03S	1.100.000,000	97,599	1,070	1.003.258	1,00
IQVIA INC 5.0000 19-27 15/05S	1.100.000,000	97,555	1,070	1.002.808	1,00
HSBC HOLDINGS PLC 4.375 16-26 23/11S	1.100.000,000	97,465	1,070	1.001.887	1,00
MUTUELLE ASSURANCE D 0.625 21-27 21/06A	1.100.000,000	90,510	1,000	995.615	1,00
BBVA SA 3.5 17-27 10/02A	1.000.000,000	99,312	1,000	993.119	0,99
FORD MOTOR CREDIT CO 4.271 20-27 09/01S	1.100.000,000	96,424	1,070	991.186	0,99
ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	1.100.000,000	89,903	1,000	988.929	0,99
SANTANDER ISSUANCES 3.125 17-27 19/01A	1.000.000,000	98,519	1,000	985.194	0,99
ENEL FIN INTL 144A 3.625 17-24 25/05S	1.100.000,000	95,551	1,070	982.211	0,98
DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-27 16/05A	1.000.000,000	97,222	1,000	972.223	0,97
SCHAEFFLER AG 2.8750 19-27 26/03A	1.000.000,000	97,000	1,000	970.000	0,97
WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	1.000.000,000	96,951	1,000	969.507	0,97
INDUSTRIAL POWER 2.625 22-27 31/03A	1.000.000,000	96,911	1,000	969.109	0,97

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	1.000.000,000	96,308	1,000	963.078	0,97
KINDER MORGAN INC 2.25 15-27 16/03A	1.000.000,000	96,107	1,000	961.065	0,96
BOSTON PROPERTIES 2.75 16-26 01/10S	1.100.000,000	93,278	1,070	958.842	0,96
INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	1.000.000,000	95,703	1,000	957.030	0,96
KONINKLIJKE PHILIPS 1.875 22-27 05/05A	1.000.000,000	95,555	1,000	955.554	0,96
VOLKSWAGEN INTL FIN 1.875 17-27 30/03A	1.000.000,000	95,501	1,000	955.006	0,96
CELANESE US HOL 2.1250 18-27 01/03A	1.000.000,000	95,229	1,000	952.287	0,95
RENAULT SA 2.5000 21-27 02/06A	1.000.000,000	95,218	1,000	952.183	0,95
AUTOSTRADIE ITALIA SPA 1.75 16-27 01/02A	1.000.000,000	95,164	1,000	951.642	0,95
ATT INC 5.5 07-27 15/03A	800.000,000	100,294	0,844	950.147	0,95
ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	1.000.000,000	94,941	1,000	949.414	0,95
ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	1.000.000,000	94,901	1,000	949.008	0,95
DEUTSCHE BANK AG 1.625 20-27 20/01A	1.000.000,000	94,632	1,000	946.322	0,95
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	1.000.000,000	94,500	1,000	945.000	0,95
GROUPAMA SA 6.00 17-27 23/01A	900.000,000	104,837	1,000	943.532	0,95
DUFRY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	1.000.000,000	94,128	1,000	941.285	0,94
FORVIA 2.375 19-27 15/06S	1.000.000,000	94,112	1,000	941.123	0,94
VIRGIN MEDIA SEC FIN 5 17-27 15/04S	800.000,000	98,986	0,844	937.758	0,94
ASTM SPA 1.0 21-26 25/11A	1.000.000,000	93,703	1,000	937.026	0,94
BALL CORP 1.5 19-27 15/03S	1.000.000,000	93,404	1,000	934.037	0,94
EDF FL.R 20-XX 15/03A	1.000.000,000	93,321	1,000	933.212	0,94
CARMILA 1.625 20-27 30/05A	1.000.000,000	93,141	1,000	931.410	0,93
CESKA SPORITELNA FL.R 23-28 08/03A	900.000,000	103,203	1,000	928.825	0,93
VALEO SE 5.375 22-27 28/05A	900.000,000	103,145	1,000	928.305	0,93
HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	1.000.000,000	92,763	1,000	927.632	0,93
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	900.000,000	101,750	1,000	915.752	0,92
CARREFOUR BANQUE 4.079 23-27 05/05A	900.000,000	100,742	1,000	906.681	0,91
ELIS SA 4.125 22-27 24/05A	900.000,000	99,971	1,000	899.737	0,90
ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	1.000.000,000	93,120	1,070	870.198	0,87
FRESENIUS FIN IRELAND 2.125 17-27 01/02A	800.000,000	96,706	1,000	773.650	0,78
NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	800.000,000	93,902	1,000	751.215	0,75
INEOS STYROLUTION 2.25 20-27 16/01S	800.000,000	93,696	1,000	749.566	0,75
BANCO CREDITO SOCIAL FL.R 21-28 09/03A3A	800.000,000	93,130	1,000	745.040	0,75
CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A	700.000,000	93,110	1,000	651.767	0,65
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	600.000,000	102,745	1,000	616.467	0,62
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	600.000,000	97,563	1,000	585.376	0,59
UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	600.000,000	97,896	1,070	548.896	0,55
Totale				92.533.573	92,68
Altri strumenti finanziari				4.435.745	4,44
Totale strumenti finanziari				96.969.318	97,12

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione

AMUNDI PROSPETTIVA 2027 DUE

POLITICA D'INVESTIMENTO	110
SITUAZIONE PATRIMONIALE	111
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	113
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT)	115

Politica d'investimento

Politica di gestione

Nel periodo, la performance di AMUNDI PROSPETTIVA DUE 2027 è stata dello 0,04% al lordo delle commissioni.

A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione del 14% ai titoli sovrani, del 20% ai titoli finanziari e del 62% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BBB- (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 2,9% Unicredit, 2,2% Generali e 2,1% Hamburg Commercial Bank;
- Aziende non finanziarie: 2,5% Renault (Auto), 1,9% Volvo (Utilities) e 1,8% International Consolidated Airlines Group (Trasporti).

Per il 2024 manteniamo una posizione costruttiva sul credito, nonostante il rallentamento dell'economia e la pressione sui margini delle imprese, manteniamo il nostro orientamento alla qualità e continuiamo a prestare attenzione ai segmenti sottovalutati.

Durante il periodo, il portafoglio ha avuto un'esposizione ai derivati (attraverso gli indici iTraxx e i CDS single name). Tutte le date di scadenza dei derivati corrispondono alla scadenza del fondo.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi rilevanti successivi alla data del 25 giugno 2024.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	65.281.868	95,78
A1. Titoli di debito	64.657.042	94,86
A1.1 titoli di Stato	10.055.336	14,75
A1.2 altri	54.601.706	80,11
A2. Titoli di capitale		
A3. Parti di OICR	624.826	0,92
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
B1. Titoli di debito		
B2. Titoli di capitale		
B3. Parti di OICR		
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	202.635	0,30
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	202.635	0,30
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
D. DEPOSITI BANCARI		
D1. A vista		
D2. Altri		
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ	-24.177	-0,04
F1. Liquidità disponibile	167.654	0,24
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	13.284.433	19,49
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-13.476.264	-19,77
G. ALTRE ATTIVITÀ	2.696.605	3,96
G1. Ratei attivi	768.302	1,13
G2. Risparmio di imposta		
G3. Altre	1.928.303	2,83
TOTALE ATTIVITÀ	68.156.931	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 27/06/2023
	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE	
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	
M2. Proventi da distribuire	
M3. Altri	
N. ALTRE PASSIVITÀ	5.673
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	5.673
N2. Debiti di imposta	
N3. Altre	
TOTALE PASSIVITÀ	5.673
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	83.931.849
Numero delle quote in circolazione	16.975.221,410
Valore unitario delle quote	4,944

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe	
Quote emesse	13.499.788,811
Quote rimborsate	26.928,230

Elenco Strumenti Finanziari

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
ITALY 2.8 22-29 15/06S	10.350.000,000	97,153	1,000	10.055.336	14,75
CASSA DEPOSITI 5.875 24-29 30/04S	4.289.000,000	101,677	1,070	4.075.251	5,98
NATL BANK OF CANADA 3.75 24-29 02/05A	1.500.000,000	99,880	1,000	1.498.203	2,20
BANCO SANTANDER ALL 3.875 24-29 22/04A	1.300.000,000	100,247	1,000	1.303.214	1,91
HAMBURG COMMERCIAL B 4.75 24-29 02/05A	1.200.000,000	101,919	1,000	1.223.025	1,79
NEXANS SA 4.1250 24-29 29/05A	1.200.000,000	99,078	1,000	1.188.934	1,74
HSBC HOLDINGS PLC 6.75 08-28 11/09A	900.000,000	103,793	0,844	1.106.206	1,62
TDF INFRASTRUCTURE 5.625 23-28 21/07A	1.000.000,000	104,553	1,000	1.045.530	1,53
FORD MOTOR CREDIT CO 5.1130 19-29 03/05S	1.100.000,000	96,882	1,070	995.889	1,46
SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	1.000.000,000	96,887	1,000	968.869	1,42
TRATON FINANCE LUXEM 0.75 21-29 24/03A	1.100.000,000	87,359	1,000	960.954	1,41
NEXI SPA 2.125 21-29 30/04S/04S	1.050.000,000	90,371	1,000	948.890	1,39
VALEO 5.875 23-29 12/04A	900.000,000	105,071	1,000	945.638	1,39
PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	950.000,000	97,783	1,000	928.939	1,36
ITALGAS 3.125 24-29 08/02A	950.000,000	97,754	1,000	928.662	1,36
UNICREDIT SPA 5.375 24-34 16/04A	900.000,000	101,489	1,000	913.403	1,34
HOCHTIEF AG 0.625 21-29 26/04A	950.000,000	85,642	1,000	813.601	1,19
INTL CONSO AIRLINE 3.75 21-29 25/03A	800.000,000	97,757	1,000	782.056	1,15
MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	800.000,000	92,490	1,000	739.921	1,09
CELANESE US HOLDINGS 5.337 22-29 19/01A	700.000,000	104,884	1,000	734.189	1,08
JCDECAUX SA 5 23-29 11/01A	700.000,000	104,393	1,000	730.750	1,07
INTERNATIONAL DISTR 5.25 23-28 14/09A	700.000,000	102,786	1,000	719.505	1,06
METRO AG 4.625 24-29 07/03A	700.000,000	101,825	1,000	712.775	1,05
BAYER LAND BK 3.75 23-29 07/02A	700.000,000	100,839	1,000	705.876	1,04
RCI BANQUE SA 3.875 24-29 12/01A	700.000,000	99,661	1,000	697.624	1,02
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	700.000,000	98,012	1,000	686.083	1,01
NISSAN MOTOR AC 7.0500 23-28 15/09S	700.000,000	104,426	1,070	683.099	1,00
EDF FL.R 14-XX 22/01S	600.000,000	94,781	0,844	673.438	0,99
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	700.000,000	95,727	1,000	670.092	0,98
JOHNSON NTROLS INTL 5.5 24-29 19/04S	700.000,000	101,600	1,070	664.609	0,98
ABERTIS INFRASTRUCT 2.250 20-29 29/03A	700.000,000	94,047	1,000	658.326	0,97
CARMILA 5.5 23-28 09/10A	600.000,000	104,195	1,000	625.172	0,92
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	5,944	105.118,701	1,000	624.826	0,92
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A2A	700.000,000	89,250	1,000	624.750	0,92
ILIAD SA 5.375 23-29 15/02A	600.000,000	101,711	1,000	610.268	0,90
VONOVIA SE 0.2500 21-28 01/09A	700.000,000	86,056	1,000	602.390	0,88
VGP SA 1.5 21-29 08/04A	700.000,000	85,456	1,000	598.190	0,88
ALSTOM SA 0 21-29 11/01A	700.000,000	85,102	1,000	595.715	0,87
DUFREY ONE B.V. 3.375 21-28 22/04S	600.000,000	96,261	1,000	577.565	0,85
TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	600.000,000	95,982	1,000	575.893	0,84

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
RABOBANK NEDERLAND 4.625 14-29 23/05A	500.000,000	95,851	0,844	567.538	0,83
IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	600.000,000	93,035	1,000	558.209	0,82
AUTOSTRAD 2 20-28 08/03A	600.000,000	92,184	1,000	553.105	0,81
ACCOR FL.R 23-XX 11/04A	500.000,000	108,519	1,000	542.597	0,80
CELLNEX FINANCE CO 1.25 21-29 15/01A	600.000,000	89,890	1,000	539.339	0,79
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	600.000,000	89,871	1,000	539.225	0,79
GENERAL MOTORS FINANC 4.3 22-29 06/04S	600.000,000	95,171	1,070	533.621	0,78
MAHLE GMBH 2.375 21-28 14/05A	600.000,000	88,695	1,000	532.170	0,78
CNP ASSURANCES 1.25 22-29 27/01A	600.000,000	88,489	1,000	530.932	0,78
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125 23-29 13/03A	500.000,000	105,652	1,000	528.260	0,78
ANGLO AMERICAN 3.8750 22-29 16/03S	600.000,000	94,014	1,070	527.129	0,77
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	500.000,000	105,106	1,000	525.530	0,77
SELP FINANCE SA 0.8750 21-29 27/05A	600.000,000	85,816	1,000	514.896	0,76
FNAC DARTY 6.0 24-29 01/04S	500.000,000	102,288	1,000	511.439	0,75
MUNDYS SPA 4.7500 24-29 24/01A	500.000,000	100,334	1,000	501.669	0,74
WORLDLINE SA 4.125 23-28 12/09A	500.000,000	99,226	1,000	496.131	0,73
BARCLAYS PLC FL.R 23-XX 15/03Q	400.000,000	103,167	0,844	488.685	0,72
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-99 31/12Q	600.000,000	86,886	1,070	487.165	0,71
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 23-XX 27/03Q	400.000,000	102,006	0,844	483.184	0,71
BAYER US FINANCE LLC 6.25 23-29 21/01S	500.000,000	102,407	1,070	478.495	0,70
ENGIE SA 5.2500 24-29 10/04S	500.000,000	99,940	1,070	466.968	0,69
AVOLON HOLDINGS FUND 5.75 24-29 01/03S	500.000,000	99,596	1,070	465.360	0,68
BPCE SUB 5.25 14-29 16/04A	400.000,000	97,299	0,844	460.887	0,68
WINTERSHALL DEA FINA 1.3320 19-28 25/09A	500.000,000	89,686	1,000	448.430	0,66
TIKEHAU CAPITAL SCA 1.625 21-29 31/03A	500.000,000	88,158	1,000	440.790	0,65
LEG IMMOBILIEN 0.8750 22-29 17/01A	500.000,000	87,890	1,000	439.449	0,64
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 20-29 11/01A	500.000,000	86,448	1,000	432.242	0,63
NIBC BANK NV 6.0 23-28 16/11A	400.000,000	107,016	1,000	428.062	0,63
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	400.000,000	106,286	1,000	425.146	0,62
KBC GROUPE SA FL.R 23-49 31/12S	400.000,000	106,042	1,000	424.170	0,62
CELLNEX FINANCE COMP 3.625 24-29 24/01A	400.000,000	99,304	1,000	397.216	0,58
ELO 6.00 23-29 22/03A	400.000,000	98,689	1,000	394.755	0,58
INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	400.000,000	97,736	1,000	390.943	0,57
BANCO SANTANDER SA 4.125 21-XX XX/XXQ	400.000,000	89,768	1,000	359.073	0,53
Totale				61.606.466	90,39
Altri strumenti finanziari				3.675.402	5,39
Totale strumenti finanziari				65.281.868	95,78

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione

AMUNDI PROSPETTIVA ITALIA 2028

POLITICA D'INVESTIMENTO.....	117
SITUAZIONE PATRIMONIALE	118
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	120
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT).....	122

Politica d'investimento

Politica di gestione

Il fondo è stato lanciato nella seconda metà del mese di maggio 2023 e ha avuto una performance lorda YTD 0.77%. Performance assoluta positiva per il fondo: in un semestre negativo per i titoli governativi, soprattutto europei, la preferenza del fondo ha contribuito per il mercato corporate europeo a più alto beta, che ha beneficiato del calo degli spread con cui ha compensato buona parte del rialzo dei rendimenti governativi. Maggior contributo è giunto dal segmento subordinato, specie dai titoli italiani che hanno goduto del restringimento dello spread Btp bund.

L'approccio utilizzato è quello BUY&WATCH dove i titoli in portafoglio rimarranno fino a scadenza a meno di eventuali eventi sul fronte del profilo del credito che potrebbero alterare le valutazioni attuali. Le cedole incassate saranno investite in fondi monetari a bassa volatilità per essere venduti al momento del pagamento della cedola ai sottoscrittori.

Non sono stati usati strumenti derivati.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi rilevanti successivi alla data del 25 giugno 2024.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	105.790.757	97,15	107.633.767	96,65
A1. Titoli di debito	102.053.462	93,71	104.857.426	94,16
A1.1 titoli di Stato	17.697.275	16,25	18.361.363	16,49
A1.2 altri	84.356.187	77,46	86.496.063	77,67
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	3.737.295	3,43	2.776.341	2,49
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ				
F1. Liquidità disponibile				
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	3.107.878	2,86	3.726.674	3,35
G1. Ratei attivi	1.369.673	1,26	1.721.391	1,55
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	1.738.205	1,60	2.005.283	1,80
TOTALE ATTIVITÀ	108.898.635	100,00	111.360.441	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 25/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	2.756.996	55.118
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	57.914	60.764
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	57.914	60.764
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		
TOTALE PASSIVITÀ	2.814.910	115.882
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	106.083.725	111.244.559
Numero delle quote in circolazione	20.661.344,192	21.215.176,449

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe	
Quote emesse	0,000
Quote rimborsate	553.832,257

Elenco Strumenti Finanziari

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
ITALY 2.8 18-28 01/12S	18.100.000,000	97,775	1,000	17.697.276	16,25
CASSA DEPOSITI 1.0 20-28 21/09A	6.000.000,000	89,114	1,000	5.346.840	4,91
AMCO AM COMPANY SPA 4.625 23-27 06/02A	3.830.000,000	101,331	1,000	3.880.993	3,56
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI FCP M	3.575,639	1.045,211	1,000	3.737.295	3,43
SAIPEM FIN INTL BV 3.125 21-28 31/03A	3.200.000,000	96,230	1,000	3.079.348	2,83
MEDIOBANCA FL.R 23-28 14/03A	2.900.000,000	102,551	1,000	2.973.967	2,73
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	2.800.000,000	105,106	1,000	2.942.969	2,70
ASTM 1.625 18-28 08/02A	3.100.000,000	93,016	1,000	2.883.488	2,65
INFRASTRUTTURE WIREL 1.625 20-28 21/10A	3.100.000,000	92,153	1,000	2.856.753	2,62
PIRELLI C 4.25 23-28 18/01A	2.800.000,000	101,096	1,000	2.830.699	2,60
AUTOSTRAD 2 20-28 08/03A	3.000.000,000	92,184	1,000	2.765.525	2,54
ATLANTIA S.P.A.1.875 21-28 12/02A	3.000.000,000	91,269	1,000	2.738.058	2,51
HERA 5.20 13-28 29/01A	2.500.000,000	105,201	1,000	2.630.029	2,42
POSTE ITALIANE SPA 0.50 20-28 10/12A	3.000.000,000	87,408	1,000	2.622.238	2,41
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	2.500.000,000	103,506	1,000	2.587.645	2,38
UNIPOLSAI SPA 3.875 18-28 01/03A	2.450.000,000	99,076	1,000	2.427.364	2,23
TERNA SPA FL.R 22-XX 09/02A	2.500.000,000	92,260	1,000	2.306.508	2,12
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	2.400.000,000	95,221	1,000	2.285.297	2,10
INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	2.400.000,000	90,037	1,000	2.160.884	1,98
GENERAL MOTORS FIN 0.65 21-28 07/09A	2.400.000,000	88,521	1,000	2.124.508	1,95
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	2.000.000,000	105,264	1,000	2.105.286	1,93
ABANCA CORP BANCARIA FL.R 22-28 14/09A	2.000.000,000	103,886	1,000	2.077.715	1,91
FINECO BANK SPA FL.R 23-29 23/02A	2.000.000,000	102,264	1,000	2.045.271	1,88
ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	2.200.000,000	92,500	1,000	2.035.000	1,87
BANCA POPOLARE DI S FL.R 23-28 26/09A	1.900.000,000	104,691	1,000	1.989.133	1,83
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	2.000.000,000	98,012	1,000	1.960.238	1,80
BANCO BPM SPA 6 23-28 14/06A	1.860.000,000	105,030	1,000	1.953.552	1,79
UNICREDIT SPA FL.R 22-28 18/01A	2.000.000,000	93,261	1,000	1.865.228	1,71
AZA SPA 1.5 22-28 16/03A	2.000.000,000	92,955	1,000	1.859.105	1,71
ANGLO AMER CAPITAL 4.5 23-28 15/09A	1.800.000,000	102,327	1,000	1.841.894	1,69
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A	1.900.000,000	93,461	1,000	1.775.766	1,63
BANCO BPM SPA FL.R 22-28 21/01A	1.680.000,000	104,735	1,000	1.759.552	1,62
CELANESE US HOL 0.6250 21-28 10/09A	2.000.000,000	86,700	1,000	1.734.004	1,59
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	1.600.000,000	104,395	1,000	1.670.322	1,53
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	1.600.000,000	102,657	1,000	1.642.508	1,51
BANQUE FEDERATIVE DU 0.625 21-28 03/06A	1.300.000,000	87,459	1,000	1.136.967	1,04
AEROPORTI DI ROMA 1.625 20-29 02/02A	1.100.000,000	91,803	1,000	1.009.838	0,93
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-XX 23/03Q	900.000,000	103,184	1,000	928.657	0,85
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	1.000.000,000	89,203	1,000	892.035	0,82
CDP RETI S.P.A 5.875 22-27 25/10A	600.000,000	105,167	1,000	631.002	0,58

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
Totale strumenti finanziari				105.790.757	97,14

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione

AMUNDI PROSPETTIVA ITALIA 2028 DUE

POLITICA D'INVESTIMENTO.....	124
SITUAZIONE PATRIMONIALE	125
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	127
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT).....	129

Politica d'investimento

Politica di gestione

Il fondo è stato lanciato nella seconda metà del mese di giugno 2023 e ha avuto una performance lorda YTD 0.77%. Performance assoluta positiva per il fondo: in un semestre negativo per i titoli governativi, soprattutto europei, ha premiato la preferenza del fondo ha contribuito per il mercato corporate europeo a più alto beta, che ha beneficiato del calo degli spread con cui ha compensato buona parte del rialzo dei rendimenti governativi. Maggior contributo è giunto dal segmento subordinato, specie dai titoli italiani che hanno goduto del restringimento dello spread Btp bund.

L'approccio utilizzato è quello BUY&WATCH dove i titoli in portafoglio rimarranno fino a scadenza a meno di eventuali eventi sul fronte del profilo del credito che potrebbero alterare le valutazioni attuali. Le cedole incassate saranno investite in fondi monetari a bassa volatilità per essere venduti al momento del pagamento della cedola ai sottoscrittori.

Non sono stati usati strumenti derivati.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi rilevanti successivi alla data del 25 giugno 2024.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	137.500.514	97,01	139.743.957	96,71
A1. Titoli di debito	134.732.177	95,06	137.369.806	95,07
A1.1 titoli di Stato	19.163.900	13,52	20.124.996	13,93
A1.2 altri	115.568.277	81,54	117.244.810	81,14
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	2.768.337	1,95	2.374.151	1,64
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ	27.519	0,02	29.221	0,02
F1. Liquidità disponibile	27.519	0,02	29.221	0,02
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	4.204.377	2,97	4.727.838	3,27
G1. Ratei attivi	1.819.152	1,29	1.996.899	1,38
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	2.385.225	1,68	2.730.939	1,89
TOTALE ATTIVITÀ	141.732.410	100,00	144.501.016	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 25/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	71.827	82.994
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	71.827	82.994
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		
TOTALE PASSIVITÀ	71.827	82.994
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	141.660.583	144.418.022
Numero delle quote in circolazione	26.941.871,172	27.597.462,152
Valore unitario delle quote	5,258	5,233

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe	
Quote emesse	0,000
Quote rimborsate	655.590,980

Elenco Strumenti Finanziari
Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
ITALY 2.8 18-28 01/12S	19.600.000,000	97,775	1,000	19.163.900	13,52
CASSA DEPOSITI 1.0 20-28 21/09A	7.400.000,000	89,114	1,000	6.594.436	4,65
AMCO AM COMPANY SPA 4.625 23-27 06/02A	4.900.000,000	101,331	1,000	4.965.239	3,50
MEDIOBANCA FL.R 23-28 14/03A	3.900.000,000	102,551	1,000	3.999.474	2,82
INFRASTRUTTURE WIREL 1.625 20-28 21/10A	4.300.000,000	92,153	1,000	3.962.593	2,80
SAIPEM FIN INTL BV 3.125 21-28 31/03A	4.100.000,000	96,230	1,000	3.945.415	2,78
AUTOSTRAD 2 20-28 08/03A	4.000.000,000	92,184	1,000	3.687.366	2,60
ATLANTIA S.P.A.1.875 21-28 12/02A	4.000.000,000	91,269	1,000	3.650.744	2,58
ASTM 1.625 18-28 08/02A	3.900.000,000	93,016	1,000	3.627.614	2,56
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	3.400.000,000	105,106	1,000	3.573.605	2,52
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	3.413.000,000	103,506	1,000	3.532.653	2,49
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	3.800.000,000	90,795	1,000	3.450.208	2,43
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	3.400.000,000	95,221	1,000	3.237.504	2,28
GENERAL MOTORS FIN 0.65 21-28 07/09A	3.650.000,000	88,521	1,000	3.231.022	2,28
UNIPOLSAI SPA 3.875 18-28 01/03A	3.200.000,000	99,076	1,000	3.170.435	2,24
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	3.000.000,000	104,395	1,000	3.131.854	2,21
PIRELLI C 4.25 23-28 18/01A	3.000.000,000	101,096	1,000	3.032.891	2,14
TERNA SPA FL.R 22-XX 09/02A	3.100.000,000	92,260	1,000	2.860.070	2,02
INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	3.100.000,000	90,037	1,000	2.791.142	1,97
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI FCP M	2.648,593	1.045,211	1,000	2.768.337	1,95
FINECO BANK SPA FL.R 23-29 23/02A	2.700.000,000	102,264	1,000	2.761.116	1,95
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	2.800.000,000	98,012	1,000	2.744.334	1,94
ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	2.900.000,000	92,500	1,000	2.682.500	1,89
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	2.500.000,000	105,264	1,000	2.631.607	1,86
BANQUE FEDERATIVE DU 0.625 21-28 03/06A	3.000.000,000	87,459	1,000	2.623.771	1,85
POSTE ITALIANE SPA 0.50 20-28 10/12A	3.000.000,000	87,408	1,000	2.622.238	1,85
BANCA POPOLARE DI S FL.R 23-28 26/09A	2.400.000,000	104,691	1,000	2.512.589	1,77
AEROPORTI DI ROMA 1.625 20-29 02/02A	2.700.000,000	91,803	1,000	2.478.693	1,75
ANGLO AMER CAPITAL 4.5 23-28 15/09A	2.400.000,000	102,327	1,000	2.455.859	1,73
CELANESE US HOL 0.6250 21-28 10/09A	2.800.000,000	86,700	1,000	2.427.606	1,71
UNICREDIT SPA FL.R 22-28 18/01A	2.600.000,000	93,261	1,000	2.424.796	1,71
AZA SPA 1.5 22-28 16/03A	2.500.000,000	92,955	1,000	2.323.881	1,64
UBS GROUP SA 0.25 20-28 05/11A	2.550.000,000	89,289	1,000	2.276.881	1,61
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	2.200.000,000	102,657	1,000	2.258.449	1,59
BANCO BPM SPA 6 23-28 14/06A	1.950.000,000	105,030	1,000	2.048.078	1,45
CDP RETI S.P.A 5.875 22-27 25/10A	1.800.000,000	105,167	1,000	1.893.007	1,34
SOC CATTOLICA ASSI FL.R 17-47 14/12A	1.900.000,000	99,269	1,000	1.886.109	1,33
BANCO BPM SPA FL.R 22-28 21/01A	1.800.000,000	104,735	1,000	1.885.235	1,33
ABANCA CORP BANCARIA FL.R 22-28 14/09A	1.800.000,000	103,886	1,000	1.869.943	1,32
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 01/09A	1.600.000,000	90,285	1,000	1.444.554	1,02

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-XX 23/03Q	1.300.000,000	103,184	1,000	1.341.394	0,95
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	1.500.000,000	89,203	1,000	1.338.052	0,94
LA BANQUE POSTALE SUB 3.00 16-28 09/06A	200.000,000	96,660	1,000	193.320	0,14
Totale strumenti finanziari				137.500.514	97,01

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione

AMUNDI PROSPETTIVA ITALIA 2028 TRE

POLITICA D'INVESTIMENTO.....	131
SITUAZIONE PATRIMONIALE	132
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	134
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT).....	136

Politica d'investimento

Politica di gestione

Il fondo è stato lanciato nella seconda metà del mese di settembre 2023 e ha avuto una performance lorda YTD 0.73%. Performance assoluta positiva per il fondo: in un semestre negativo per i titoli governativi, soprattutto europei, ha premiato la preferenza del fondo ha contribuito per il mercato corporate europeo a più alto beta, che ha beneficiato del calo degli spread con cui ha compensato buona parte del rialzo dei rendimenti governativi. Maggior contributo è giunto dal segmento subordinato, specie dai titoli italiani che hanno goduto del restringimento dello spread Btp bund.

L'approccio utilizzato è quello BUY&WATCH dove i titoli in portafoglio rimarranno fino a scadenza a meno di eventuali eventi sul fronte del profilo del credito che potrebbero alterare le valutazioni attuali. Le cedole incassate saranno investite in fondi monetari a bassa volatilità per essere venduti al momento del pagamento della cedola ai sottoscrittori.

Non sono stati usati strumenti derivati.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi rilevanti successivi alla data del 25 giugno 2024.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	112.388.834	97,05	113.246.250	96,52
A1. Titoli di debito	109.636.158	94,67	110.988.960	94,59
A1.1 titoli di Stato	18.088.375	15,62	18.528.139	15,79
A1.2 altri	91.547.783	79,05	92.460.821	78,80
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	2.752.676	2,38	2.257.290	1,93
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ			262.525	0,22
F1. Liquidità disponibile			262.525	0,22
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	3.412.724	2,95	3.824.973	3,26
G1. Ratei attivi	1.381.067	1,19	1.520.978	1,30
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	2.031.657	1,76	2.303.995	1,96
TOTALE ATTIVITÀ	115.801.558	100,00	117.333.748	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 25/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	74.653	
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	60.641	69.055
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	60.640	69.054
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1	1
TOTALE PASSIVITÀ	135.294	69.055
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	115.666.264	117.264.693
Numero delle quote in circolazione	22.238.930,397	22.645.577,248
Valore unitario delle quote	5,201	5,178

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe	
Quote emesse	0,000
Quote rimborsate	406.646,851

Elenco Strumenti Finanziari
Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
ITALY 2.8 18-28 01/12S	18.500.000,000	97,775	1,000	18.088.374	15,62
CASSA DEPOSITI 1.0 20-28 21/09A	5.800.000,000	89,114	1,000	5.168.612	4,46
SAIPEM FIN INTL BV 3.125 21-28 31/03A	3.200.000,000	96,230	1,000	3.079.348	2,66
MEDIOBANCA FL.R 23-28 14/03A	3.000.000,000	102,551	1,000	3.076.518	2,66
ASTM 1.625 18-28 08/02A	3.000.000,000	93,016	1,000	2.790.472	2,41
AUTOSTRAD 2 20-28 08/03A	3.000.000,000	92,184	1,000	2.765.525	2,39
INFRASTRUTTURE WIREL 1.625 20-28 21/10A	3.000.000,000	92,153	1,000	2.764.600	2,39
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI FCP M	2.633,609	1.045,211	1,000	2.752.676	2,38
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	2.650.000,000	103,506	1,000	2.742.904	2,37
ATLANTIA S.P.A.1.875 21-28 12/02A	3.000.000,000	91,269	1,000	2.738.058	2,36
PIRELLI C 4.25 23-28 18/01A	2.700.000,000	101,096	1,000	2.729.602	2,36
BANQUE FEDERATIVE DU 0.625 21-28 03/06A	3.100.000,000	87,459	1,000	2.711.230	2,34
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	2.800.000,000	95,221	1,000	2.666.180	2,30
BANCA POPOLARE DI S FL.R 23-28 26/09A	2.500.000,000	104,691	1,000	2.617.281	2,25
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	2.400.000,000	105,106	1,000	2.522.545	2,18
UNIPOLSAI SPA 3.875 18-28 01/03A	2.500.000,000	99,076	1,000	2.476.902	2,14
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 01/09A	2.700.000,000	90,285	1,000	2.437.686	2,10
ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	2.500.000,000	92,500	1,000	2.312.500	2,00
GENERAL MOTORS FIN 0.65 21-28 07/09A	2.600.000,000	88,521	1,000	2.301.550	1,99
AZA SPA 1.5 22-28 16/03A	2.400.000,000	92,955	1,000	2.230.926	1,93
AMCO AM COMPANY SPA 4.625 23-27 06/02A	2.200.000,000	101,331	1,000	2.229.291	1,92
TERNA SPA FL.R 22-XX 09/02A	2.400.000,000	92,260	1,000	2.214.247	1,91
AEROPORTI DI ROMA 1.625 20-29 02/02A	2.400.000,000	91,803	1,000	2.203.283	1,90
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	2.400.000,000	90,795	1,000	2.179.079	1,88
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	2.100.000,000	102,657	1,000	2.155.792	1,86
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	2.000.000,000	105,264	1,000	2.105.286	1,82
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	2.000.000,000	104,395	1,000	2.087.903	1,80
INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	2.300.000,000	90,037	1,000	2.070.847	1,79
FINECO BANK SPA FL.R 23-29 23/02A	2.000.000,000	102,264	1,000	2.045.271	1,77
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	2.000.000,000	98,012	1,000	1.960.238	1,69
UNICREDIT SPA FL.R 22-28 18/01A	2.000.000,000	93,261	1,000	1.865.228	1,61
ANGLO AMER CAPITAL 4.5 23-28 15/09A	1.800.000,000	102,327	1,000	1.841.894	1,59
AMCO - ASSET MANAGEM 0.75 21-28 20/04A	2.000.000,000	88,318	1,000	1.766.369	1,52
CELANESE US HOL 0.6250 21-28 10/09A	2.000.000,000	86,700	1,000	1.734.004	1,50
BANCO BPM SPA 6 23-28 14/06A	1.650.000,000	105,030	1,000	1.732.989	1,50
ABANCA CORP BANCARIA FL.R 22-28 14/09A	1.600.000,000	103,886	1,000	1.662.172	1,44
POSTE ITALIANE SPA 0.50 20-28 10/12A	1.900.000,000	87,408	1,000	1.660.751	1,43
UBS GROUP SA 0.25 20-28 05/11A	1.800.000,000	89,289	1,000	1.607.210	1,39
BANCO BPM SPA FL.R 22-28 21/01A	1.500.000,000	104,735	1,000	1.571.029	1,36
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	1.700.000,000	89,203	1,000	1.516.459	1,31

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
SOC CATTOLICA ASSI FL.R 17-47 14/12A	1.500.000,000	99,269	1,000	1.489.034	1,29
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-XX 23/03Q	1.000.000,000	103,184	1,000	1.031.841	0,89
LA BANQUE POSTALE SUB 3.00 16-28 09/06A	600.000,000	96,660	1,000	579.961	0,50
CDP RETI S.P.A 5.875 22-27 25/10A	100.000,000	105,167	1,000	105.167	0,09
Totale strumenti finanziari				112.388.834	97,05

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione

AMUNDI PROSPETTIVA 02 2029

POLITICA D'INVESTIMENTO.....	138
SITUAZIONE PATRIMONIALE	139
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	141
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT).....	143

Politica d'investimento

Politica di gestione

Nel periodo, la performance di AMUNDI PROSPETTIVA 02 2029 è stata dello 0,83% al lordo delle commissioni.

A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione del 12% al governo italiano, del 28% ai titoli finanziari e del 56% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BB+ (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 2,4% Credit Agricole, 2,0% Spaarebank e 1,7% Caixabank.
- Aziende non finanziarie: 2,5% Volkswagen (Auto), 2,4% Accor (Altri) e 2,2% Edizione (Trasporti)

Per il 2024 manteniamo una posizione costruttiva sul credito, nonostante il rallentamento dell'economia e la pressione sui margini delle imprese, manteniamo il nostro orientamento alla qualità e continuiamo a prestare attenzione ai segmenti sottovalutati.

Durante il periodo, il portafoglio ha avuto un'esposizione ai derivati (attraverso gli indici iTraxx). Tutte le scadenze dei CDS corrispondono a quelle del fondo.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi rilevanti successivi alla data del 25 giugno 2024.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	78.484.983	95,41
A1. Titoli di debito	77.424.861	94,12
A1.1 titoli di Stato	9.714.498	11,81
A1.2 altri	67.710.363	82,31
A2. Titoli di capitale		
A3. Parti di OICR	1.060.122	1,29
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
B1. Titoli di debito		
B2. Titoli di capitale		
B3. Parti di OICR		
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	990.213	1,20
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	990.213	1,20
D. DEPOSITI BANCARI		
D1. A vista		
D2. Altri		
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ	-17.012	-0,02
F1. Liquidità disponibile	217.958	0,27
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	13.492.634	16,40
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-13.727.604	-16,69
G. ALTRE ATTIVITÀ	2.807.446	3,41
G1. Ratei attivi	1.293.076	1,57
G2. Risparmio di imposta		
G3. Altre	1.514.370	1,84
TOTALE ATTIVITÀ	82.265.630	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 25/06/2024
	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE	
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	41.224
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	41.224
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	
M2. Proventi da distribuire	
M3. Altri	
N. ALTRE PASSIVITÀ	1.194.362
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	44.362
N2. Debiti di imposta	
N3. Altre	1.150.000
TOTALE PASSIVITÀ	1.235.586
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	81.030.044
Numero delle quote in circolazione	15.892.390,801
Valore unitario delle quote	5,099

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe	
Quote emesse	16.029.970,896
Quote rimborsate	137.580,095

Elenco Strumenti Finanziari

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
ITALY 0.45 21-29 15/02S	11.100.000,000	87,518	1,000	9.714.504	11,81
SPAREBANK 1 SR-BANK 4.875 23-28 24/08A	1.500.000,000	104,203	1,000	1.563.043	1,90
BANCO DE SABADELL SA FL.R 24-30 15/01A	1.500.000,000	101,096	1,000	1.516.434	1,84
POSTE ITALIANE SPA 0.50 20-28 10/12A	1.400.000,000	87,408	1,000	1.223.711	1,49
VAR ENERGI A FL.R23-83 15/11A	1.100.000,000	108,552	1,000	1.194.069	1,45
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 24-29 15/01A	1.000.000,000	99,808	0,844	1.181.933	1,44
NISSAN MOTOR AC 7.0500 23-28 15/09S	1.200.000,000	104,426	1,070	1.171.027	1,42
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A2A	1.300.000,000	89,250	1,000	1.160.250	1,41
FORD MOTOR CREDIT CO LL 2.9 22-29 10/02S	1.400.000,000	88,334	1,070	1.155.658	1,40
CNP ASSURANCES 1.25 22-29 27/01A	1.300.000,000	88,489	1,000	1.150.352	1,40
VEOLIA ENVIRONNEMEN FL.R 23-XX 22/02A	1.100.000,000	103,949	1,000	1.143.436	1,39
CAIXABANK SA 6.2080 23-29 18/01S	1.200.000,000	101,803	1,070	1.141.610	1,39
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	1.100.000,000	103,506	1,000	1.138.564	1,38
INTERNATIONAL DISTR 5.25 23-28 14/09A	1.100.000,000	102,786	1,000	1.130.650	1,37
HSBC HOLDINGS PLC 6.75 08-28 11/09A	900.000,000	103,793	0,844	1.106.206	1,35
DEUTSCHE LUFTHANSA A 3.75 21-28 11/02A	1.100.000,000	99,278	1,000	1.092.058	1,33
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	10,085	105.118,701	1,000	1.060.122	1,29
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 20-29 11/01A	1.200.000,000	86,448	1,000	1.037.380	1,26
LIBERTY MUTUAL 4.569 19-29 28/01S	1.100.000,000	97,710	1,070	1.004.406	1,22
VOLKSWAGEN LEASING 3.8750 24-28 11/10A	1.000.000,000	100,404	1,000	1.004.038	1,22
INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	1.100.000,000	91,058	1,000	1.001.633	1,22
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	1.000.000,000	98,012	1,000	980.119	1,19
PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	1.000.000,000	97,783	1,000	977.831	1,19
ACCOR FL.R 23-XX 11/04A	900.000,000	108,519	1,000	976.674	1,19
SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	1.000.000,000	96,887	1,000	968.869	1,18
SES 3.5 22-29 14/01A	1.000.000,000	96,575	1,000	965.751	1,17
LBBW 0.25 21-28 21/07A	1.100.000,000	87,540	1,000	962.942	1,17
DUFYR ONE B.V. 3.375 21-28 22/04S	1.000.000,000	96,261	1,000	962.608	1,17
HARLEY-DAVIDSON 6.5000 23-28 10/03S	1.000.000,000	102,480	1,070	957.666	1,16
BANK OF NOVA SCOTIA 0.25 21-28 01/11A	1.100.000,000	86,844	1,000	955.285	1,16
JDE PEET'S B.V. 0.5 21-29 16/06A	1.100.000,000	86,690	1,000	953.588	1,16
CELANESE US HOLDINGS 5.337 22-29 19/01A	900.000,000	104,884	1,000	943.958	1,15
ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	1.000.000,000	94,181	1,000	941.813	1,15
TDF INFRASTRUCTURE 5.625 23-28 21/07A	900.000,000	104,553	1,000	940.977	1,14
CARMILA 5.5 23-28 09/10A	900.000,000	104,195	1,000	937.758	1,14
UNICAJA BANCO SA FL.R 23-29 21/02A	900.000,000	103,689	1,000	933.205	1,13
HUHTAMAKI OYJ 5.1250 23-28 24/11A	900.000,000	102,886	1,000	925.971	1,13
GENERAL MOTORS FINAN 4.3 23-29 15/02A	900.000,000	101,957	1,000	917.615	1,12
MUNDYS SPA 4.7500 24-29 24/01A	900.000,000	100,334	1,000	903.003	1,10
VOLVO CAR AB 4.25 22-28 31/05A	900.000,000	99,838	1,000	898.542	1,09

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
ATLANTIA S.P.A.1.875 21-28 12/02A	900.000,000	91,269	1,000	821.417	1,00
MEDIOBANCA FL.R 23-30 01/02A	800.000,000	102,109	1,000	816.868	0,99
BANCO SANTANDER ALL FL.R 24-30 09/01A	800.000,000	99,410	1,000	795.277	0,97
ENEL FINANCE INTL 3.375 24-28 23/07A	800.000,000	99,286	1,000	794.284	0,97
ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	800.000,000	96,757	1,000	774.054	0,94
TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	800.000,000	95,982	1,000	767.857	0,93
BANCO BPM SPA FL.R 24-30 17/01A	750.000,000	102,372	1,000	767.792	0,93
AUCHAN HOLDING SA 4.875 22-28 08/12A	800.000,000	94,726	1,000	757.805	0,92
BRITISH TELECOM FL.R 23-83 20/12A	600.000,000	106,280	0,844	755.142	0,92
NIBC BANK NV 6.0 23-28 16/11A	700.000,000	107,016	1,000	749.109	0,91
AYVENS 4.875 23-28 06/10A	700.000,000	104,197	1,000	729.379	0,89
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-XX 23/03Q	700.000,000	103,184	1,000	722.289	0,88
ANGLO AMER CAPITAL 4.5 23-28 15/09A	700.000,000	102,327	1,000	716.292	0,87
MAHLE GMBH 2.375 21-28 14/05A	800.000,000	88,695	1,000	709.560	0,86
BNP PARIBAS SA FL.R 23-99 31/12S	700.000,000	102,784	1,070	672.358	0,82
CELLNEX FINANCE CO 1.25 21-29 15/01A	700.000,000	89,890	1,000	629.229	0,77
NEXANS SA 5.5 23-28 05/04A	600.000,000	104,032	1,000	624.194	0,76
INEOS FINANCE P 6.6250 23-28 15/05S	600.000,000	103,211	1,000	619.265	0,75
NEMAK SAB DE CV 2.25 21-28 20/07A	700.000,000	88,264	1,000	617.847	0,75
LEG IMMOBILIEN 0.8750 22-29 17/01A	700.000,000	87,890	1,000	615.229	0,75
BAYERISCHE LANDESBK 4.375 23-28 21/09A	600.000,000	102,457	1,000	614.740	0,75
ZF EUROPE FINANCE 4.75 24-29 31/01A	600.000,000	100,264	1,000	601.583	0,73
UNIPOLSAI SPA 3.875 18-28 01/03A	600.000,000	99,076	1,000	594.457	0,72
ITALGAS 3.125 24-29 08/02A	600.000,000	97,754	1,000	586.523	0,71
SOCIETE GENERALE FL.R 23-XX 14/05S	600.000,000	104,000	1,070	583.123	0,71
NE PROPERTY BV 3.375 20-27 14/07A	600.000,000	97,034	1,000	582.206	0,71
SAIPEM FIN INTL BV 3.125 21-28 31/03A	600.000,000	96,230	1,000	577.378	0,70
LANXESS AG 1.75 22-28 22/03A	600.000,000	92,205	1,000	553.232	0,67
CASSA DEPOSITI 3.875 23-29 13/02A	500.000,000	100,440	1,000	502.200	0,61
VOLVO TREASURY 3.1250 24-29 08/02A	500.000,000	98,892	1,000	494.461	0,60
GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A	500.000,000	97,602	1,000	488.010	0,59
VIATRIS INC 3.125 16-28 22/11	500.000,000	96,956	1,000	484.781	0,59
LKQ CORP 5.75 23-28 15/06S	500.000,000	101,096	1,070	472.368	0,57
EDF FL.R 14-XX 22/01S	400.000,000	94,781	0,844	448.958	0,55
JCDECAUX SA 5 23-29 11/01A	400.000,000	104,393	1,000	417.571	0,51
Totale				73.352.097	89,17
Altri strumenti finanziari				5.132.886	6,24
Totale strumenti finanziari				78.484.983	95,41

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione

AMUNDI PROSPETTIVA PLUS 2029

POLITICA D'INVESTIMENTO	145
SITUAZIONE PATRIMONIALE	146
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	148
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT).....	150

Politica d'investimento

Politica di gestione

Nel periodo, la performance di AMUNDI PROSPETTIVA PLUS 2029 è stata piatta, al lordo delle commissioni. A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione del 4% ai titoli sovrani, del 30% ai titoli finanziari e del 62% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BBB- (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 2,3% Intesa Sanpaolo, 2,0% Sparebank e 2,0% Gruppo Natwest;
- Aziende non finanziarie: 3,2% Volkswagen (Auto), 1,8% Edizione (Trasporti) e 1,8% Renault (Auto).

Per il 2024 manteniamo una posizione costruttiva sul credito, nonostante il rallentamento dell'economia e la pressione sui margini delle imprese, manteniamo il nostro orientamento alla qualità e continuiamo a prestare attenzione ai segmenti sottovalutati.

Durante il periodo, il portafoglio ha avuto un'esposizione a derivati (attraverso indici iTraxx e opzioni su azioni). Tutte le date di scadenza dei derivati corrispondono alla scadenza del fondo.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi rilevanti successivi alla data del 25 giugno 2024.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	39.405.304	95,58
A1. Titoli di debito	38.951.086	94,48
A1.1 titoli di Stato	1.575.324	3,82
A1.2 altri	37.375.762	90,66
A2. Titoli di capitale		
A3. Parti di OICR	454.218	1,10
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
B1. Titoli di debito		
B2. Titoli di capitale		
B3. Parti di OICR		
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	265.345	0,64
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	265.345	0,64
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
D. DEPOSITI BANCARI		
D1. A vista		
D2. Altri		
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ	72.662	0,18
F1. Liquidità disponibile	96.842	0,24
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	6.999.668	16,98
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-7.023.848	-17,04
G. ALTRE ATTIVITÀ	1.485.019	3,60
G1. Ratei attivi	621.481	1,51
G2. Risparmio di imposta		
G3. Altre	863.538	2,09
TOTALE ATTIVITÀ	41.228.330	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 25/06/2024
	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE	
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	199.845
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	82.675
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	117.170
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	
M2. Proventi da distribuire	
M3. Altri	
N. ALTRE PASSIVITÀ	24.918
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	24.918
N2. Debiti di imposta	
N3. Altre	
TOTALE PASSIVITÀ	224.763
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	41.003.567
Numero delle quote in circolazione	8.194.736,887
Valore unitario delle quote	5,004

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe	
Quote emesse	8.214.967,312
Quote rimborsate	20.230,425

Elenco Strumenti Finanziari

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
ITALY 0.45 21-29 15/02S	1.800.000,000	87,518	1,000	1.575.321	3,82
BPCE SA 3.8750 24-29 11/01A	800.000,000	100,236	1,000	801.886	1,94
CAIXABANK SA 6.2080 23-29 18/01S	800.000,000	101,803	1,070	761.073	1,85
ABERTIS INFRASTRUCT 2.250 20-29 29/03A	800.000,000	94,047	1,000	752.373	1,82
AYVENS 4.875 23-28 06/10A	700.000,000	104,197	1,000	729.379	1,77
FORD MOTOR CREDIT CO 5.125 23-29 20/02A	700.000,000	104,060	1,000	728.418	1,77
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	700.000,000	103,506	1,000	724.541	1,76
VOLKSWAGEN LEASING 4.625 23-29 25/03A	700.000,000	103,342	1,000	723.395	75,00
GENERAL MOTORS FINAN 4.3 23-29 15/02A	700.000,000	101,957	1,000	713.700	1,73
CNP ASSURANCES 1.25 22-29 27/01A	800.000,000	88,489	1,000	707.909	1,72
NATL WESTM BK SUB 3.625 24-29 09/01A	700.000,000	100,094	1,000	700.655	1,70
OPMOBILITY 4.875 24-29 13/03A	700.000,000	98,859	1,000	692.014	1,68
INTL CONSO AIRLINE 3.75 21-29 25/03A	700.000,000	97,757	1,000	684.299	1,66
NISSAN MOTOR AC 7.0500 23-28 15/09S	700.000,000	104,426	1,070	683.099	1,66
ACCOR FL.R 23-XX 11/04A	600.000,000	108,519	1,000	651.116	1,58
TDF INFRASTRUCTURE 5.625 23-28 21/07A	600.000,000	104,553	1,000	627.318	1,52
JCDECAUX SA 5 23-29 11/01A	600.000,000	104,393	1,000	626.357	1,52
WESTFIELD REGS 2.625 17-29 30/03A	600.000,000	87,057	0,844	618.560	1,50
INTERNATIONAL DISTR 5.25 23-28 14/09A	600.000,000	102,786	1,000	616.718	1,50
HSBC HOLDINGS PLC 6.75 08-28 11/09A	500.000,000	103,793	0,844	614.559	1,49
TRATON FINANCE LUXEM 0.75 21-29 24/03A	700.000,000	87,359	1,000	611.516	1,48
HAMBURG COMMERCIAL BK4.875 23-27 30/03A	600.000,000	101,643	1,000	609.857	1,48
SR BANK SPAREBANKEN 3.625 24-29 12/03A	600.000,000	100,434	1,000	602.605	1,46
AERCAP IRELAND CAP 3.00 21-28 29/10S	700.000,000	91,126	1,070	596.096	1,45
DEUTSCHE LUFTHANSA A 3.75 21-28 11/02A	600.000,000	99,278	1,000	595.668	1,44
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	600.000,000	98,012	1,000	588.072	1,43
DUFREY ONE B.V. 3.375 21-28 22/04S	600.000,000	96,261	1,000	577.565	1,40
CENTRICA 4.375 12-29 13/03A	500.000,000	97,307	0,844	576.154	1,40
MAHLE GMBH 2.375 21-28 14/05A	600.000,000	88,695	1,000	532.170	1,29
LEG IMMOBILIEN 0.8750 22-29 17/01A	600.000,000	87,890	1,000	527.339	1,28
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	500.000,000	105,106	1,000	525.530	1,27
CELANESE US HOLDINGS 5.337 22-29 19/01A	500.000,000	104,884	1,000	524.421	1,27
CARMILA 5.5 23-28 09/10A	500.000,000	104,195	1,000	520.977	1,26
BANCO DE BADELL FL.R 23-33 16/08A	500.000,000	103,954	1,000	519.771	1,26
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 20-29 11/01A	600.000,000	86,448	1,000	518.690	1,26
BFCM BANQUE 4.125 23-29 13/03A	500.000,000	102,205	1,000	511.026	1,24
VOLVO CAR AB 4.25 22-28 31/05A	500.000,000	99,838	1,000	499.190	1,21
SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	500.000,000	96,887	1,000	484.435	1,18
AUTOSTRAD 2 20-28 08/03A	500.000,000	92,184	1,000	460.921	1,12
ATLANTIA S.P.A.1.875 21-28 12/02A	500.000,000	91,269	1,000	456.343	1,11

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	4,321	105.118,701	1,000	454.218	1,10
CELLNEX FINANCE CO 1.25 21-29 15/01A	500.000,000	89,890	1,000	449.449	1,09
EDF FL.R 14-XX 22/01S	400.000,000	94,781	0,844	448.958	1,09
WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	500.000,000	88,520	1,000	442.602	1,07
CESKA SPORITELNA FLR 21-28 13/09A	500.000,000	88,425	1,000	442.123	1,07
ANGLO AMERICAN 3.8750 22-29 16/03S	500.000,000	94,014	1,070	439.275	1,07
INEOS QUATTRO FINANC 8.5 23-29 15/03S	400.000,000	105,745	1,000	422.981	1,03
ILIAD SA 5.375 23-29 15/02A	400.000,000	101,711	1,000	406.845	0,99
FORVIA 5.125 24-29 15/06S	400.000,000	100,281	1,000	401.125	0,97
INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	400.000,000	97,736	1,000	390.943	0,95
BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	400.000,000	96,845	1,000	387.379	0,94
TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	400.000,000	95,982	1,000	383.929	0,93
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	400.000,000	95,727	1,000	382.910	0,93
ABN AMRO BANK FL.R 17-49 01/12S	400.000,000	93,625	1,000	374.500	0,91
IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	400.000,000	93,035	1,000	372.140	0,90
LANXESS AG 1.75 22-28 22/03A	400.000,000	92,205	1,000	368.821	0,89
BARCLAYS PLC FL.R 23-XX 15/03Q	300.000,000	103,167	0,844	366.514	0,89
BNP PARIBAS 7.00 18-XX 31/12S	400.000,000	98,000	1,070	366.321	0,89
INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	400.000,000	91,058	1,000	364.230	0,88
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 23-XX 27/03Q	300.000,000	102,006	0,844	362.388	0,88
UNICREDIT SPA CV 3.875 20-XX 03/06S	400.000,000	89,798	1,000	359.191	0,87
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A2A	400.000,000	89,250	1,000	357.000	0,87
NEMAK SAB DE CV 2.25 21-28 20/07A	400.000,000	88,264	1,000	353.055	0,86
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-99 31/12Q	400.000,000	86,886	1,070	324.777	0,79
VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 23-28 29/10A	300.000,000	102,441	1,000	307.323	0,75
ENCORE CAPITAL GROUP 4.25 21-28 01/06S	300.000,000	86,499	0,844	307.297	0,74
GRUENENTHAL GMBH 4.125 21-28 05/05S	300.000,000	97,599	1,000	292.796	0,71
VIATRIS INC 3.125 16-28 22/11	300.000,000	96,956	1,000	290.869	0,71
SAIPEM FIN INTL BV 3.125 21-28 31/03A	300.000,000	96,230	1,000	288.689	0,70
AVOLON HOLDINGS 6.3750 23-28 04/05S	300.000,000	101,875	1,070	285.605	0,69
SECHE ENVIRONNEMENT 2.25 21-28 15/11S	300.000,000	91,553	1,000	274.659	0,67
PROLOGIS EURO FINANCE 1 22-29 08/02A	300.000,000	88,509	1,000	265.528	0,64
POSTE ITALIANE SPA 0.50 20-28 10/12A	300.000,000	87,408	1,000	262.224	0,64
COMMERZBANK AG FL.R 23-33 05/10A	200.000,000	107,688	1,000	215.377	0,52
NIBC BANK NV 6.0 23-28 16/11A	200.000,000	107,016	1,000	214.031	0,52
KBC GROUPE SA FL.R 23-49 31/12S	200.000,000	106,042	1,000	212.085	0,51
SPAREBANK 1 SR-BANK 4.875 23-28 24/08A	200.000,000	104,203	1,000	208.406	0,50
UNICAJA BANCO SA FL.R 23-29 21/02A	200.000,000	103,689	1,000	207.379	0,50
Totale				38.624.978	93,69
Altri strumenti finanziari				780.326	1,89
Totale strumenti finanziari				39.405.304	95,58

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione

AMUNDI PROSPETTIVA PLUS 2029 DUE

POLITICA D'INVESTIMENTO.....	152
SITUAZIONE PATRIMONIALE	153
ELENCO STRUMENTI FINANZIARI	155
TRASPARENZA DEGLI OICR SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 (REGOLAMENTO SFT).....	157

Politica d'investimento

Politica di gestione

Nel periodo, la performance di AMUNDI PROSPETTIVA PLUS 2029 DUE è stata dello 0,62% al lordo delle commissioni.

A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione del 21% ai titoli sovrani, del 23% ai titoli finanziari e del 53% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BBB- (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 2,5% Banco Santander, 2,2% National Bank of Canada e 1,8% Hamburg Commercial Bank.
- Aziende non finanziarie: 1,8% Nexans (Tech), 1,5% Ford (Auto) e 1,5% Schaeffler (Auto).

Per il 2024 manteniamo una posizione costruttiva sul credito, nonostante il rallentamento dell'economia e la pressione sui margini delle imprese, manteniamo il nostro orientamento alla qualità e continuiamo a prestare attenzione ai segmenti sottovalutati.

Durante il periodo, il portafoglio ha avuto un'esposizione a derivati (attraverso indici iTraxx e opzioni su azioni). Tutte le date di scadenza dei derivati corrispondono alla scadenza del fondo.

Eventi che hanno interessato il fondo

Non si segnalano eventi rilevanti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi rilevanti successivi alla data del 25 giugno 2024.

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 25/06/2024	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	97.887.272	93,48
A1. Titoli di debito	97.887.272	93,48
A1.1 titoli di Stato	15.045.912	14,37
A1.2 altri	82.841.360	79,11
A2. Titoli di capitale		
A3. Parti di OICR		
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
B1. Titoli di debito		
B2. Titoli di capitale		
B3. Parti di OICR		
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	129.636	0,12
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	129.636	0,12
D. DEPOSITI BANCARI		
D1. A vista		
D2. Altri		
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ	5.667.874	5,41
F1. Liquidità disponibile	5.708.592	5,45
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	17.254.590	16,48
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-17.295.308	-16,52
G. ALTRE ATTIVITÀ	1.026.712	0,99
G1. Ratei attivi	999.836	0,96
G2. Risparmio di imposta		
G3. Altre	26.876	0,03
TOTALE ATTIVITÀ	104.711.494	100,00

Situazione patrimoniale

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 25/06/2024
	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE	
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	183.674
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	183.674
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	
M2. Proventi da distribuire	
M3. Altri	
N. ALTRE PASSIVITÀ	27.965
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	27.965
N2. Debiti di imposta	
N3. Altre	
TOTALE PASSIVITÀ	211.639
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	104.499.855
Numero delle quote in circolazione	20.880.769,132
Valore unitario delle quote	5,005

Elenco Strumenti Finanziari

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
ITALY 2.8 18-28 01/12S	20.304.000,000	96,127	1,000	19.517.624	23,25
CASSA DEPOSITI 1.0 20-28 21/09A	6.000.000,000	85,819	1,000	5.149.140	6,13
AMCO AM COMPANY 4.625 23-27 06/02A	4.000.000,000	99,565	1,000	3.982.618	4,74
MEDIOBANCA DI C FL.R 23-28 14/03A	2.900.000,000	99,837	1,000	2.895.266	3,45
SAIPEM FIN INTL BV 3.125 21-28 31/03A	3.200.000,000	89,381	1,000	2.860.200	3,41
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	2.800.000,000	98,780	1,000	2.765.832	3,30
PIRELLI C 4.25 23-28 18/01A	2.800.000,000	98,419	1,000	2.755.737	3,28
ASTM 1.625 18-28 08/02A	3.100.000,000	88,452	1,000	2.742.015	3,27
INFRASTRUTTURE WIREL 1.625 20-28 21/10A	3.100.000,000	87,951	1,000	2.726.479	3,25
POSTE ITALIANE SPA 0.50 20-28 10/12A	3.200.000,000	81,997	1,000	2.623.914	3,13
AUTOSTRADE ITALIA SPA 2 20-28 08/03A	3.000.000,000	87,441	1,000	2.623.237	3,13
HERA 5.20 13-28 29/01A	2.500.000,000	104,488	1,000	2.612.209	3,11
ATLANTIA S.P.A. 1.875 21-28 12/02A	3.000.000,000	85,185	1,000	2.555.554	3,04
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	2.559.000,000	99,758	1,000	2.552.805	3,04
UNIPOLSAI SPA 3.875 18-28 01/03A	2.450.000,000	95,267	1,000	2.334.037	2,78
TERNA RETE ELET FL.R 22-49 31/12U	2.500.000,000	85,323	1,000	2.133.063	2,54
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	2.400.000,000	87,166	1,000	2.091.985	2,49
AZA SPA 1.5 22-28 16/03A	2.300.000,000	89,123	1,000	2.049.835	2,44
INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	2.400.000,000	85,159	1,000	2.043.823	2,44
ENEL FL.R 23-XX 16/07A	2.000.000,000	100,657	1,000	2.013.131	2,40
FINE BA FL.R 23-29 23/02A	2.000.000,000	99,277	1,000	1.985.548	2,37
GENERAL MOTORS 0.6500 21-28 07/09A	2.400.000,000	81,843	1,000	1.964.227	2,34
ANGLO AMER CAP 4.5 23-28 15/09A	1.900.000,000	100,636	1,000	1.912.082	2,28
ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	2.200.000,000	84,875	1,000	1.867.255	2,23
BANCO BPM 6.00 23-28 14/06A	1.860.000,000	99,474	1,000	1.850.208	2,20
BANCO BPM SPA FL.R 22-28 21/01A	1.830.000,000	100,125	1,000	1.832.285	2,18
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	2.000.000,000	90,045	1,000	1.800.896	2,15
UNICREDIT FL.R 22-28 18/01A	2.000.000,000	88,086	1,000	1.761.714	2,10
VONOVIA SE 1.8750 22-28 28/06A	2.000.000,000	85,193	1,000	1.703.855	2,03
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A	2.000.000,000	84,022	1,000	1.680.446	2,00
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	1.600.000,000	100,729	1,000	1.611.661	1,92
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	1.600.000,000	99,323	1,000	1.589.169	1,89
ABAN CO FL.R 22-28 14/09A	1.600.000,000	98,216	1,000	1.571.452	1,87
CELANESE US HOL 0.6250 21-28 10/09A	2.000.000,000	77,782	1,000	1.555.648	1,85
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	1.900.000,000	80,656	1,000	1.532.458	1,83
BANQUE FEDERATIVE DU 0.625 21-28 03/06A	1.600.000,000	81,935	1,000	1.310.962	1,56
CA ASSURANCES SA FL.R 18-48 29/01AA	1.100.000,000	87,764	1,000	965.406	1,15
STELLANTIS NV 4.5 20-28 07/07A	900.000,000	102,008	1,000	918.068	1,09
CREDIT AGRICOLE FL.R 23-XX 23/03Q	900.000,000	98,720	1,000	888.480	1,06

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% Su Totale attività.
Totale				92.255.235	88,10
Altri strumenti finanziari				5.632.037	5,38
Totale strumenti finanziari				97.887.272	93,48

Trasparenza degli OICR sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei Total Return Swap ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro Termine, Repurchase transaction e Total Return Swap alla data di riferimento della relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della relazione

Amundi Società di Gestione del Risparmio S.p.A.

Sede Sociale: Via Cernaia, 8/10 – 20121 Milano – MI – Italia

Tel. (+39) 02 00 651 – amundi.it

Direzione e coordinamento Amundi Asset Management (SAS)

Socio Unico – Cap. Soc. € 67.500.000 i.v. – CF. P. IVA e n. Iscrizione Registro delle imprese di Milano 05816060965

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia e iscritta all'Albo delle SGR (n.40 sez. Gestori di OICVM, n. 105 sez. Gestori di FIA e n.2 sez.

Gestori
di ELTIF)