

Codice ISIN IT0000380961  
Morningstar Rating™ ★★

## La carta d'identità (Fonte: Amundi)

Valore quota	10,09 EUR
VL Date	29/08/2025
Patrimonio netto (Mln)	689,87 EUR
Profilo di rischio e di rendimento <sup>1</sup>	3
Data nascita	07/04/1986
Benchmark	10% MSCI EUROPE (15) + 60% JP MORGAN EMU 1-3 Y + 30% JP MORGAN GBI GLOBAL
Categoria Assogestioni	Obbligazionari Misti
Inizio collocamento in Italia	07/04/1986
Durata del fondo	31/12/2050

## Obiettivi e Politica di investimento (Fonte: Amundi)

Obiettivo del Fondo è ottenere una moderata crescita del capitale investito nel medio termine. Il portafoglio è investito prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria con rating non inferiore all'Investment Grade.

## Gestore del Fondo



Enrico Bovalini

Head of Balanced Strategies

Esperienza: 29 anni

Periodo con Amundi Asset Management: 27 anni

## Analisi di portafoglio (Obbligazioni) (Fonte: Amundi)\*

	Fondo
Duration modificata (anni)	3,57
Rendimento corrente (%)	2,86%
Rating medio del credito	A-

\* La tabella espone i principali indicatori di analisi sulla componente di portafoglio investita in titoli di debito. Duration modificata (in anni): rappresenta la vita residua finanziaria, in anni, della componente obbligazionaria tenendo anche in considerazione le esposizioni in derivati (ove presenti).

## Performance (Fonte: Fund Admin)

	Comparto %	Benchmark %
1 mese	0,19%	-0,03%
Da inizio anno	1,81%	0,48%
1 anno	3,53%	1,58%
2 anni ann.	4,90%	3,26%
3 anni ann.	2,75%	1,64%
5 anni ann.	1,50%	0,73%
10 anni ann.	1,66%	1,04%
Dal lancio ann.	3,97%	-

## Rendimenti (Fonte: Fund Admin)

	Comparto %	Benchmark %
2024	5,20%	3,53%
2023	3,94%	3,83%
2022	-9,12%	-6,99%
2021	2,92%	2,30%
2020	4,36%	0,18%

La performance del Comparto riflette gli oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nel benchmark (ove presente). Rendimenti calcolati sulla serie storica comprensiva del reinvestimento dei dividendi eventualmente staccati.

La performance storica non è garanzia o indicazione di rendimenti futuri.

## Andamento Fondo rispetto al benchmark 100 EUR (Serie comprensiva del reinvestimento dei dividendi eventualmente staccati.) (Fonte: Fund Admin)



## Misure di rischio (Fonte: Fund Admin)\*

	3 anni	Dal lancio*
Standard Deviation	4,36%	4,22%
Sharpe Ratio	-0,04	-
Tracking Error	2,24%	-
R-Squared	78,91	-

\* La tabella rappresenta i principali indicatori per la valutazione dell'analisi del rischio. I dati storici per la valutazione hanno un orizzonte temporale di 3 anni e dal lancio.

## Paese (Azioni) (Fonte: Amundi)

	Netto %	Bench. %
Stati Uniti	3,45%	-
Germania	1,63%	-
Regno Unito	1,09%	-

## Composizione di portafoglio (Fonte: Amundi)

Numero di titoli	331
Primi 10 titoli sul patrimonio	33,41%

## Struttura del portafoglio (Fonte: Amundi)

	Netto %
Azioni	10,13%
Derivati su Azionari	-0,06%
Obbligazioni	82,91%
Derivati sul Credito	-8,53%
Derivati sui Tassi D'interesse	11,03%
Fondi Mercato Monetario	0,00%
ETF - Azionario	1,13%
Fondi Bilanciati	2,31%
Commodities	3,60%
Liquidità	1,09%
<b>Totale</b>	<b>104,13%</b>

La tabella rappresenta la ripartizione del portafoglio per classi di attività finanziarie. Peso comprensivo dell'esposizione su strumenti derivati. Il totale dell'esposizione del portafoglio potrebbe differire da 100% in presenza di derivati. Derivati: strumenti finanziari il cui valore è basato sul valore di mercato di altre attività finanziarie che vengono generalmente utilizzati con finalità di copertura dei rischi, per una gestione più efficiente dei portafogli o per finalità di investimento. Gli strumenti derivati utilizzati in portafoglio possono essere ripartiti in 2 tipologie: a) derivati sui tassi (ove presenti), utilizzati per prendere posizioni rispetto ai tassi di interesse; b) derivati sul credito (ove presenti) per prendere posizione rispetto al rischio di credito di uno o più emittenti.

## Principali 5 posizioni Azionarie (Fonte: Amundi)

	Lordo %	Bench. %
PRUDENTIAL PLC	0,27%	-
PROSUS NV	0,22%	-
ASML HOLDING NV	0,22%	-
SIEMENS AG	0,22%	-
KERING SA	0,20%	-

\* La tabella rappresenta la ripartizione, in ordine decrescente, dei primi 5 titoli azionari con peso maggiore ed il loro benchmark (ove presente). Il totale può essere utilizzato come misura relativa alla concentrazione del portafoglio. Peso non comprensivo dell'esposizione in derivati eventualmente presenti.

## Principali 5 posizioni Obbligazionarie (Fonte: Amundi)

	Lordo %	Bench. %
UNITED STATES OF AMERICA 2.875% (15/08/2028)	6,42%	-
UNITED STATES OF AMERICA 1.5% (15/02/2030)	5,41%	-
ITALIAN REPUBLIC 2.994% (15/10/2030)	4,43%	-
ITALIAN REPUBLIC 4.0% (30/10/2031)	3,27%	-
ITALIAN REPUBLIC 4.15% (01/10/2039)	2,75%	-

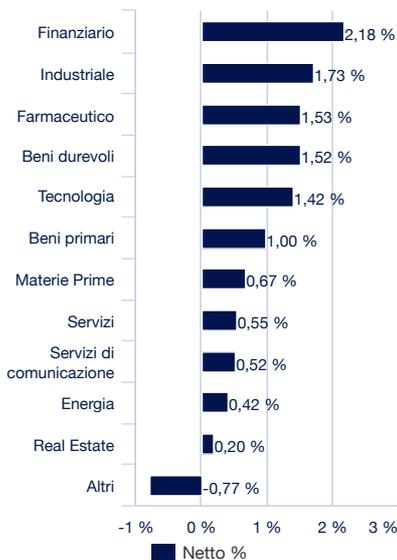
\* La tabella rappresenta la ripartizione, in ordine decrescente, dei primi 5 titoli obbligazionari con peso maggiore, presenti nel portafoglio. Il totale può essere utilizzato come misura relativa alla concentrazione del portafoglio. Peso non comprensivo dell'esposizione in derivati eventualmente presenti.

Vedere note a pagina 2 per ulteriori informazioni.

## Paese (Obbligazioni) (Fonte: Amundi)

	Esposiz. ai credito %	Dur. Eff. (a)
Italia	29,56%	1,84
Stati Uniti	22,85%	0,27
Francia	4,19%	0,28

## Settore (Azioni) (Fonte : Amundi)



▲ La tabella rappresenta la ripartizione per Settore della componente azionaria. Peso relativo all'esposizione in titoli azionari, in derivati azionari, in Fondi Immobiliari (REITs) e in ETF Azionari (ove presenti).

## Ripartizione per Scadenza (Fonte : Amundi) \*

Scadenza	Netto %
<1 Anno	9,89%
1-3 Anni	19,45%
3-7 Anni	28,07%
7-11 Anni	9,18%
11+ Anni	9,01%
Tasso variabile	6,76%

\* La tabella rappresenta la ripartizione per vita residua di tutti gli strumenti. Peso relativo all'esposizione in titoli di debito, in derivati sul credito, in derivati sui tassi d'interesse e della posizione in Strumenti del mercato monetario (ove presenti).

## Paese (Azioni) (Fonte : Amundi)

Paese	Netto %	Bench. %
Francia	1,00%	-
Italia	0,91%	-
Olanda	0,88%	-
Svizzera	0,32%	-
Danimarca	0,29%	-
Hong Kong	0,27%	-
Altri	0,16%	-

▲ La tabella rappresenta la ripartizione per Paese della componente azionaria. Peso relativo all'esposizione in titoli azionari, in derivati azionari, in Fondi Immobiliari (REITs) e in ETF Azionari (ove presenti).

## Rating del credito (Fonte : Amundi) \*

Rating	Netto %	Bench. %
AAA	0,93%	-
AA	15,36%	-
A	12,95%	-
BBB	43,62%	-
BB	-2,35%	-
B	2,95%	-
CCC	0,04%	-
C	0,02%	-
D	0,14%	-
Senza rating	-0,01%	-

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

## Paese (Obbligazioni) (Fonte : Amundi)

Paese	Esposiz. ai credito %	Dur. Eff. (a)
Germania	3,31%	0,26
Regno Unito	2,62%	0,13
Spagna	2,40%	0,04
Portogallo	2,21%	0,07
Belgio	2,15%	0,12
Messico	1,73%	0,07
Altri	-0,66%	0,18
<b>Totale</b>	<b>70,36%</b>	<b>3,26</b>

La tabella rappresenta la ripartizione, in ordine decrescente, dei Paesi della componente obbligazionaria. Peso relativo all'esposizione in titoli di debito, in derivati sul credito, in Fondi Immobiliari (REITs) e in strumenti del mercato monetario (ove presenti). Duration effettiva (in anni): rappresenta la vita residua finanziaria, in anni, della componente obbligazionaria tenendo anche in considerazione le esposizioni in derivati (ove presenti).

## Tipologia Emittenti (Fonte : Amundi)

Tipologia	Netto %	Bench. %
Quasi Governativi	3,38%	-
Altri	0,64%	-
Corporate non finanziari	9,42%	-
Governativo	45,12%	-
Corporate finanziari	9,03%	-
Emergente quasi Governativo	0,09%	-
Emergente non Finanziario	-0,46%	-
Governativo Emergente	6,02%	-
Finanziario Emergente	0,50%	-
Covered	0,00%	-

▲ La tabella rappresenta la ripartizione per tipologia di emittente della componente di portafoglio investita in titoli di debito. Peso relativo all'esposizione in titoli di debito, in derivati sul credito, e in Strumenti del mercato monetario (ove presenti).

## Ripartizione per valuta (Fonte : Amundi)

Valuta	Lordo %	Bench. %
Euro	72,06%	-
Dollaro Americano	14,26%	-
Yen	5,55%	-
Sterlina Inglese	3,83%	-
Dollaro Australiano	0,89%	-
Peso Messicano	0,89%	-
Corona Danese	0,67%	-
Corona Norvegese	0,64%	-
Lira Turca	0,50%	-
Altri	0,72%	-
<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>

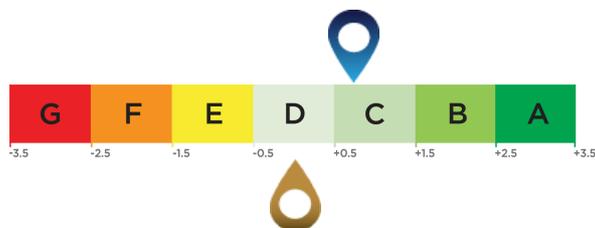
▲ La tabella rappresenta la ripartizione del portafoglio suddivisa per Valuta. Peso complessivo della posizione valutaria lorda e dell'esposizione in derivati su valuta (ove presenti).

## Avvertenze

La presente comunicazione è diretta, con finalità puramente informative, esclusivamente a investitori partecipanti al Fondo. La presente informativa non costituisce una comunicazione di marketing né una raccomandazione o suggerimento, implicito o esplicito, rispetto ad una strategia di investimento avente oggetto strumenti finanziari, né una sollecitazione o offerta, né consulenza in materia di investimenti, legale, fiscale o di altra natura. I dati riportati nel presente documento si riferiscono al passato. Si raccomanda la lettura della relazione di gestione o della relazione semestrale più recenti per maggiori informazioni sulla politica di investimento concretamente posta in essere. Investire comporta dei rischi: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva sono soggetti a fluttuazioni e possono aumentare così come diminuire. Di conseguenza, i sottoscrittori (o i potenziali sottoscrittori) dei fondi possono perdere tutto o parte del capitale inizialmente investito. **Prima di adottare qualsiasi decisione di investimento ed operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire è necessario leggere attentamente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID), il Prospetto, il Regolamento di gestione e il Modulo di sottoscrizione.** Tali documenti descrivono i diritti degli investitori, la natura dei fondi, i costi ed i rischi ad essi connessi e sono disponibili gratuitamente sul sito internet della Società nonché presso i distributori. I documenti citati sono disponibili in italiano. La Società non si assume alcuna responsabilità per l'uso improprio delle informazioni contenute nel presente materiale informativo. Il contenuto della presente comunicazione riporta dati puntuali ed elaborazioni relative alla data in esso indicata. Una sintesi delle informazioni sui diritti degli investitori e sui meccanismi di ricorso collettivo è reperibile in lingua inglese al seguente link: <https://about.amundi.com/Metanav-Footer/Footer/Quick-Links/Legal-documentation>. La società di gestione può decidere di ritirare la notifica delle disposizioni adottate per la commercializzazione di quote/azioni in uno Stato membro rispetto al quale aveva precedentemente effettuato una notifica. Il presente documento non è rivolto a «U.S. Person» come definita nel U.S. «Regulation S» della SEC e nel Prospetto.

**Punteggio medio ESG del portafoglio del Fondo e confronto con il punteggio ESG medio del suo universo di investimento**

Amundi esamina il comportamento delle imprese in una triplice prospettiva: ambientale, sociale e di governance (ESG). Il punteggio medio ESG del Fondo è calcolato come la media ponderata sull'attivo dei punteggi ESG degli emittenti degli strumenti finanziari in portafoglio.

**Universo di investimento ESG del Fondo: INDEX AMUNDI ESG RATING D**

**Punteggio ESG medio del portafoglio del Fondo:** 0,72

**Punteggio ESG medio dell'universo di investimento del Fondo<sup>1</sup>:** 0,00

**Terminologia ESG****Criteri ESG**

Attraverso i criteri ESG Amundi prende in considerazione gli aspetti ambientali, sociali e di governance nei processi decisionali di investimento, al fine di misurare le prestazioni in termini di sostenibilità degli emittenti pubblici e privati.

"E" è l'abbreviazione di Environment, ovvero fattori ambientali quali i livelli di consumo di energia, gas e acqua, la gestione dei rifiuti etc.

"S" è l'abbreviazione di Social, ovvero fattori sociali in termini di diritti umani, salute, qualità delle condizioni lavorative etc.

"G" è l'abbreviazione di Governance, ovvero fattori quali l'indipendenza del consiglio di amministrazione, protezione dei diritti degli azionisti etc.

**Note ESG**

**Rating ESG dell'emittente:** Amundi si è dotata di un sistema proprietario per l'attribuzione dei rating ESG agli emittenti e basa la propria analisi su un approccio Best-in-class. Ciascun emittente viene valutato attraverso l'attribuzione di un punteggio formulato in termini quantitativi misurato rispetto alla media del suo settore, in modo da attuare una distinzione tra le migliori pratiche e quelle peggiori a livello settoriale. La valutazione di Amundi si basa su una combinazione di dati extra-finanziari di terze parti e su un'analisi qualitativa del settore associato e dei profili di sostenibilità. Il punteggio quantitativo viene quindi tradotto in una scala di rating che classifica l'emittente su una scala alfabetica di 7 livelli che va da "A" (punteggio più alto, nel grafico il rating "A" è rappresentato dai valori compresi tra +2.5 e +3.5) per le migliori pratiche a "G" (punteggio più basso, nel grafico il rating "G" è rappresentato dai valori compresi tra -2.5 e -3.5) per le peggiori. Queste ultime sono escluse dai prodotti finanziari gestiti attivamente.

**Approccio di Amundi all'integrazione ESG**

Poiché Amundi intende procedere alla generalizzazione dei criteri ESG nei propri portafogli, oltre a rispettare la Politica d'investimento responsabile di Amundi<sup>4</sup>, il suo approccio all'integrazione degli aspetti ESG ha lo scopo di ottenere un punteggio medio ESG di portafoglio superiore al punteggio ESG medio del rispettivo universo d'investimento. Le valutazioni, operate da un team di analisti dedicato e formulate in modo autonomo rispetto al team di gestione, sono utilizzate dai gestori dei portafogli nelle scelte di investimento in aggiunta agli altri criteri finanziari. Il punteggio ESG rappresenta una fondamentale fonte di informazioni per i gestori di portafoglio per poter tenere conto dei rischi di sostenibilità nelle loro decisioni di investimento. Il punteggio ESG intende misurare la performance ESG di un emittente, ad esempio la sua capacità di anticipare e gestire i rischi e le opportunità di sostenibilità inerenti al suo settore e alle sue condizioni specifiche. Il punteggio ESG di Amundi valuta altresì la capacità dell'azienda di controllare il potenziale impatto negativo delle sue attività sui fattori di sostenibilità.

<sup>1</sup> L'universo d'investimento di riferimento è definito dall'indice di riferimento del fondo o da un indice rappresentativo dell'universo investibile sulla base dei criteri ESG.

<sup>2</sup> Percentuale di titoli con un rating Amundi ESG rispetto al totale del portafoglio (ponderazione)

<sup>3</sup> Percentuale di titoli ai quali è applicabile una metodologia di rating ESG rispetto al totale del portafoglio (ponderazione)

<sup>4</sup> Il documento aggiornato è disponibile all'indirizzo <https://www.amundi.com/int/ESG>.

**GLOBI**

Il livello di sostenibilità è un rating generato da Morningstar che mira a misurare in modo indipendente il grado di responsabilità di un fondo in base ai titoli in portafoglio. La valutazione va da molto bassa (1 globo) a molto alta (5 globi).

Fonte Morningstar © Sustainability Score - sulla base delle analisi del rischio ESG societario fornite da Sustainalytics utilizzate nel calcolo del Sustainability score di Morningstar. © 2025 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere riprodotte o ridistribuite; e (3) non sono garantite in quanto ad accuratezza, completezza o tempestività. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti rispondono di eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo di queste informazioni. I rendimenti passati non sono una garanzia dei risultati futuri. Per ulteriori informazioni sul rating Morningstar, si prega di consultare il sito web [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

