

Codice ISIN IT0004791759
Morningstar Rating™ ★★

La carta d'identità (Fonte: Amundi)

Valore quota : 5,42 EUR
VL Date : 30/06/2025
Patrimonio netto (Mln) : 449,58 EUR
Profilo di rischio e di rendimento¹ : 4
Data nascita : 01/02/2012
Benchmark :75% BBG BARC EURO-AGGREGATE: ITALIAN
ISSUERS INDEX + 25% ICE BOFA ITALY TREASURY
BILL INDEX

Categoria Assogestioni : Obbligazionari Italia

Inizio collocamento in Italia : 01/02/2012

Durata del fondo : 31/12/2050

Obiettivi e Politica di investimento (Fonte : Amundi)

Obiettivo del Fondo è la moderata crescita del valore del capitale investito. Il portafoglio del Fondo è principalmente investito in strumenti obbligazionari e monetari emessi da enti governativi e societari con sede legale in Italia. La duration della componente obbligazionaria del portafoglio è non superiore a 6 anni. Il Fondo non può investire in strumenti azionari. Il Fondo può investire in OICR, anche collegati, fino ad un massimo del 30%.

Gestore del Fondo



Cosimo Marasciulo

Head_of_Absolute_Return_Fixed_Income

Esperienza: 27 anni

Periodo con Amundi Asset Management: 23 anni

Performance (Fonte : Fund Admin)

	Comparto %	Benchmark %
1 mese	0,28%	0,27%
Da inizio anno	1,25%	1,92%
1 anno	6,21%	6,67%
2 anni ann.	4,93%	5,42%
3 anni ann.	2,74%	3,17%
5 anni ann.	0,04%	0,43%
10 anni ann.	0,52%	1,65%
Dal lancio ann.	2,31%	3,62%

Rendimenti (Fonte : Fund Admin)

	Comparto %	Benchmark %
2024	4,58%	4,88%
2023	5,83%	7,62%
2022	-12,88%	-13,08%
2021	-2,71%	-2,28%
2020	5,45%	5,68%

▲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)



Top 10 obbligazioni in portafoglio (Fonte : Amundi)

	Lordo %
ITALIAN REPUBLIC 3.25% (15/07/2032)	9,03%
ITALIAN REPUBLIC 2.95% (01/07/2030)	6,74%
ITALIAN REPUBLIC 4.0% (30/04/2035)	3,54%
ITALIAN REPUBLIC 3.7% (15/06/2030)	3,49%
ITALIAN REPUBLIC 3.6% (01/10/2035)	3,38%
ITALIAN REPUBLIC 1.85% (04/06/2032)	3,35%
ITALIAN REPUBLIC 1.25% (15/09/2032)	2,86%
ITALIAN REPUBLIC 0.4% (15/05/2030)	2,67%
ITALIAN REPUBLIC 4.5% (01/10/2053)	2,56%
ITALIAN REPUBLIC 3.85% (01/07/2034)	2,31%
Totale	39,94%

La tabella rappresenta la ripartizione, in ordine decrescente, dei primi 10 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.

¹ Questo indicatore classifica il Comparto in base alla volatilità dei rendimenti passati su una scala da 1 a 7, dove 1 è il rischio minore e 7 è il rischio maggiore. Il valore indicato potrebbe non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Comparto. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe cambiare nel tempo.

Vedere note a pagina 2 per ulteriori informazioni.

Composizione di portafoglio (Fonte: Amundi)

Numero di titoli	93
------------------	----

Struttura del portafoglio (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %
Obbligazioni	94,22%	90,77%
Liquidità	1,46%	1,45%
Fondi obbligazionari	4,32%	4,32%
Altro	2,57%	2,57%
Totale	100%	96,54%

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.

Ripartizione per valuta (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Bench. %
Euro	99,66%	100%
Dollaro Americano	0,26%	-
Corona Svedese	0,02%	-
Corona Norvegese	0,02%	-
Rand Sudafricano	0,02%	-
Dollaro Australiano	0,02%	-
Franco Svizzero	0,01%	-
Yen	0,00%	-
Lira Turca	0,00%	-
Altri	0,00%	-
Totale	100%	100%

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

Paese (Fonte : Amundi) *

	Esposiz. ai credito %	Dur. Eff. (a)
Italia	63,03%	4,96
Francia	2,77%	-0,53
Stati Uniti	1,10%	0,05
Regno Unito	0,93%	0,04
Germania	0,84%	0,03
Austria	0,81%	0,04
Belgio	0,80%	0,03
Olanda	0,76%	0,05
Altri	0,58%	0,11
Finlandia	0,45%	0,02
Spagna	0,41%	0,01
Totale	72,50%	4,80

* 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).

Ripartizione per Scadenza (Fonte : Amundi)

	Esposizione Lorda	Esposizione Netta
< 1 anno	4,15%	4,15%
1-3 anni	13,24%	30,26%
3-5 anni	21,02%	15,18%
5-7 anni	20,06%	20,06%
7-10 anni	21,89%	10,08%
Oltre 10 anni	17,23%	14,41%
Totale	97,59%	94,14%

* 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).

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 alle quali aveva precedentemente effettuato una notifica. Il presente documento non è rivolto a «U.S. Person» come definita nel U.S. «Regulation S» della SEC e nel Prospetto.

Misure di rischio (Fonte : Fund Admin) *

	3 anni	Dal lancio *
Standard Deviation	5,12%	5,25%
Sharpe Ratio	-0,08	0,35
Tracking Error	1,35%	1,72%
R-Squared	93,13	89,28

* 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.

Tipologia Emittenti (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %
Governativo	43,03%	45,42%
Treasuries	42,35%	44,74%
Govt. Related	0,68%	0,68%
Corporates	28,47%	28,47%
Corporate finanziari	15,91%	15,91%
Industrials	9,12%	9,12%
Utilities	3,44%	3,44%
Securitized	1,00%	1,00%
Securitized	1,00%	1,00%
Altro	6,86%	6,86%
Altro	6,86%	6,86%
Total	79,35%	81,74%

* 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).

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

	Fondo	Bench.
Duration modificata (anni)	4,73	4,58
Rendimento corrente (%)	2,85%	2,31%
Rating medio del credito	BBB	BBB

* 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).

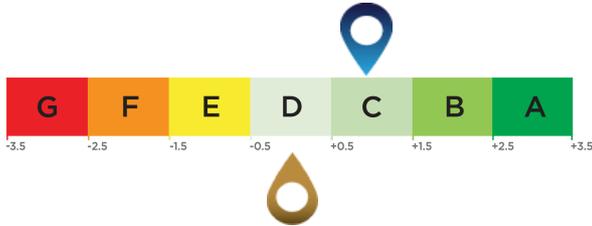
Rating del credito (Fonte : Amundi) *

	Lordo %	Netto %
A	6,49%	6,49%
AAA	0,00%	-9,24%
AA	1,44%	-6,58%
BBB	80,07%	99,72%
Altri	-0,60%	-6,44%
Not IG	6,28%	6,28%
NR	0,54%	0,54%
Total	79,35%	81,74%

* 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.

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: 0,91

Punteggio ESG medio dell'universo di investimento del Fondo¹: 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 Amundi⁴, il suo approccio all'integrazione degli aspetti ESG ha lo scopo di ottenere un punteggio medio ESG di portafoglio superiore al punteggio ESG medio del rispettivo universo d'investimento. Le valutazioni, operate da un team di analisti dedicato e formulate in modo autonomo rispetto al team di gestione, sono utilizzate dai gestori dei portafogli nelle scelte di investimento in aggiunta agli altri criteri finanziari. Il punteggio ESG rappresenta una fondamentale fonte di informazioni per i gestori di portafoglio per poter tenere conto dei rischi di sostenibilità nelle loro decisioni di investimento. Il punteggio ESG intende misurare la performance ESG di un emittente, ad esempio la sua capacità di anticipare e gestire i rischi e le opportunità di sostenibilità inerenti al suo settore e alle sue condizioni specifiche. Il punteggio ESG di Amundi valuta altresì la capacità dell'azienda di controllare il potenziale impatto negativo delle sue attività sui fattori di sostenibilità.

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

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

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

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

GLOBI

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

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