

AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND - A EUR

REPORT

Propagační
Sdělení

31/03/2024

DLUHOPISY

Cíl investičního fondu

Podfond je finančním produktem, který podporuje charakteristiky ESG v souladu s článkem 8 nařízení o zveřejňování. Usiluje o zvýšení hodnoty vaší investice a zajištění příjmu během doporučené doby držení. Podfond investuje převážně do vládních a firemních dluhopisů z nově vznikajících trhů, které jsou denominovány v amerických dolarech nebo jiných měnách OECD. Firemní dluhopisy z nově vznikajících trhů jsou emitovány společnostmi, které jsou buď založeny, mají své sídlo, nebo vykonávají významnou část své činnosti na nově vznikajících trzích. Podfond může také investovat až 25 % aktiv do dluhopisů s připojenými warranty, až 10 % aktiv do SKI a SKIPCP a až 5 % do akcií. Expozice podfondů vůči rizikovým aktivům je limitována na 10 % svých aktiv a expozice vůči podmíněným konvertibilním dluhopisům je limitována na 10 % svých aktiv. Celková expozice vůči nově vznikajícím trhům nesmí překročit 25 % aktiv podfondu. Podfond využívá derivátů ke snížení různých rizik, k efektivní správě portfolia a jako způsob získání expozice (dlouhé nebo krátké) vůči různým aktivům, trhům nebo jiným investičním příležitostem (včetně derivátů zaměřených na úvěry, úrokové sazby a cizí měny). Podfond může používat deriváty k získání úvěrů až do maximální výše 20 % aktiv. **Referenční index:** Podfond je aktivně řízen s ohledem na index složený z 95 % z indexu JP Morgan EMBI Global Diversified Index a z 5,00 % z indexu JP Morgan 1 Month Euro Cash a zároveň se jej snaží překonat. Podfond je orientován zejména na emity referenčního indexu, jeho správa je však ponechána na volném uvážení a bude orientován na emity, které index nezahrnuje. Podfond sleduje expozici vůči rizikům s ohledem na referenční index, očekává se však, že odchylka od tohoto indexu bude významná. Podfond nestanovil tento index jako referenční index pro účely nařízení o zveřejňování. **Proces řízení:** Podfond ve svém investičním procesu zohledňuje udržitelné faktory, jak je blíže specifikováno v prospektu v sekci "udržitelné investice". Investiční manažer vybere cenné papíry na základě důkladné hodnotové analýzy (zdola nahoru), poté monitoruje citlivost portfolia na akciové a úvěrové trhy v porovnání se svým tržním očekáváním (shora dolů). Investiční tým aktivně řídí tržní expozice a expozice vůči rizikům s cílem optimalizovat asymetrický profil rizik/výnosů fondu. Dále je cílem podfondu dosáhnout v rámci svého portfolia skóre ESG, které je vyšší než ESG skóre investiční sféry.

Investiční tým



Yerlan Syzdykov

Global Head of Emerging Markets



Ray Jian

Portfolio Manager, Head of EM
Aggregate

Profil rizika a výnosu (Zdroj: Fund Admin)



Nižší riziko

Vyšší riziko



Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 4 roky.

Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybů na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Zařadili jsme tento produkt do třídy 3 ze 7, což je středně nízká třída rizik. To oceňuje možné ztráty budoucí výkonnosti na středně nízkou úroveň a je nepravděpodobné, že naši kapacitu Vám zaplatit ovlivní nepříznivé tržní podmínky. Další rizika: Riziko tržní likvidity může zesílit kolísání výkonnosti produktu. Tento produkt nezahrnuje žádnou ochranu proti budoucí výkonnosti trhu, takže byste mohli přijít o část svých investic nebo o všechny. Kromě rizik zahrnutých v ukazateli rizik mohou výkonnost podfondu ovlivnit i další rizika. Nahlédněte do prospektu fondů Amundi Funds.

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu): **18.38 (EUR)**

NAV a AUM k datu: **28/03/2024**

ISIN kód: **LU1882449801**

Hodnota majetku pod správou (AUM): **3,518.63 (milióny EUR)**

Měna fondu: **EUR**

Referenční měna třídy: **EUR**

Benchmark:

95% JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE + 5% JPM EURO CASH 1M

Hodnocení Morningstar: **3 hvězdičky**

Kategorie Morningstar ©: **GLOBAL EMERGING MARKETS BOND**

Počet fondů v kategorii: **1512**

Datum udělení hodnocení: **31/03/2024**

Celkové hodnocení Morningstar je váženým průměrem hodnocení přidělených dle výkonnosti za 3, 5 a 10 let (pokud lze). Morningstar, Inc. Informace zde obsažené: (1) jsou ve vlastnictví společnosti Morningstar nebo jejich poskytovatelů obsahu, (2) nesmí se kopírovat ani distribuovat a (3) neposkytuje se záruka ohledně jejich přesnosti, úplnosti nebo aktuálnosti. Společnost Morningstar, ani její poskytovatelé obsahu, neodpovídají za žádné investiční rozhodnutí nebo ztráty vznikající z jakéhokoli využití těchto informací.

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu: **SICAV**

Datum založení fondu: **07/06/2019**

Datum spuštění třídy: **07/06/2019**

Oprávněnost: **-**

Třída: **Akumulační**

Minimální investice jednorázová / pravidelná:

1 tisícina podílového listu / 1 tisícina podílového listu

Maximální vstupní poplatek: **4.50%**

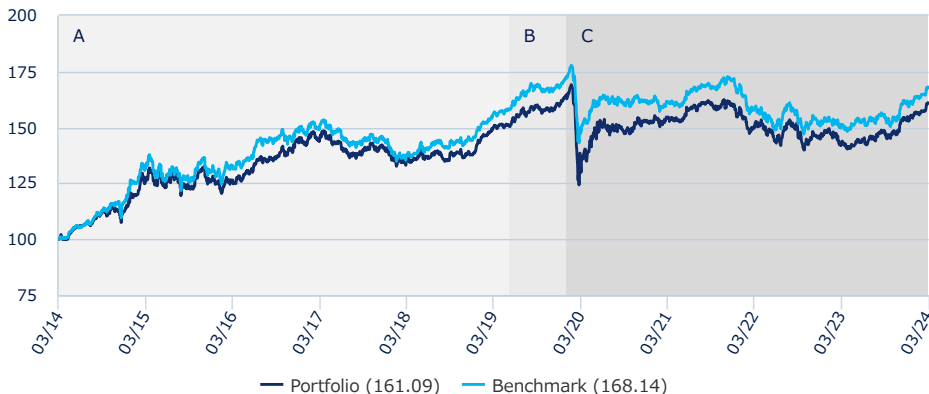
Celkové náklady: **1.63% (Odhadovaný 30/06/2023)**

Výstupní poplatek (maximum): **0.00%**

Doporučený investiční horizont: **4 roky**

Výkonnostní poplatek: **Ano**

DLUHOPISY ■

Výkonnost (Zdroj: Fund Admin) - Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy**Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100) (Zdroj: Fund Admin)**

A : Podfond byl vytvořen, aby absorboval AMUNDI FUNDS II EMERGING MARKETS BOND. Výkonnost je založena na výkonnosti absorbovaného Podfondu, který sledoval stejnou investiční politiku, řízenou stejným týmem investičního managementu, a přijal podobnou strukturu poplatků. Vznik absorbovaného Podfondu: 2000.

B : Během tohoto období byl Podfond řízen na základě rozdílné investiční politiky než té, která je v současné době v platnosti.

C : Od počátku tohoto období aplikuje Podfond aktuální investiční politiku.

Celková výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	10 let	Od založení
Od data	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	31/03/2014	18/12/2000
Portfolio	4.61%	2.57%	4.61%	12.35%	4.37%	7.30%	61.09%	243.55%
Benchmark	4.19%	2.19%	4.19%	11.52%	4.34%	7.59%	68.18%	270.38%
Rozdíl (spread)	0.42%	0.37%	0.42%	0.83%	0.03%	-0.29%	-7.09%	-26.83%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio	6.36%	-9.18%	4.06%	-3.90%	15.86%	-1.32%	-2.57%	13.01%	12.19%	15.31%
Benchmark	7.12%	-11.79%	5.35%	-3.23%	16.22%	0.53%	-3.01%	12.73%	12.09%	21.15%
Rozdíl (spread)	-0.77%	2.61%	-1.29%	-0.67%	-0.36%	-1.85%	0.44%	0.28%	0.10%	-5.84%

* Zdroj: Fund Admin. Výkonnost je měřena za celý kalendářní rok – 12 měsíců. Všechny výnosy jsou očištěny od poplatků podfondu (primární vstupní, výměnné a výstupní poplatky). Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	5.94%	7.30%	10.65%
Volatilita benchmarku	6.70%	7.47%	8.48%

* Volatilita označuje míru kolísání hodnoty aktiva kolem jeho průměrné hodnoty (obvykle jako směrodatnou odchylku těchto změn během určitého časového úseku). Například denní změny na trhu v rozsahu +/- 1,5% odpovídají roční volatilitě ve výši 25%.

Statistiky fondu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio	Benchmark
Výnos	9.47%	7.44%
Modifikovaná durace ¹	5.22	6.29
Průměrný rating ²	BB-	BB+
Celkový počet titulů v portfoliu	388	-
Počet emitentů	218	-
Výnos do splatnosti	9.09%	7.25%
Běžný výnos	7.89%	5.94%

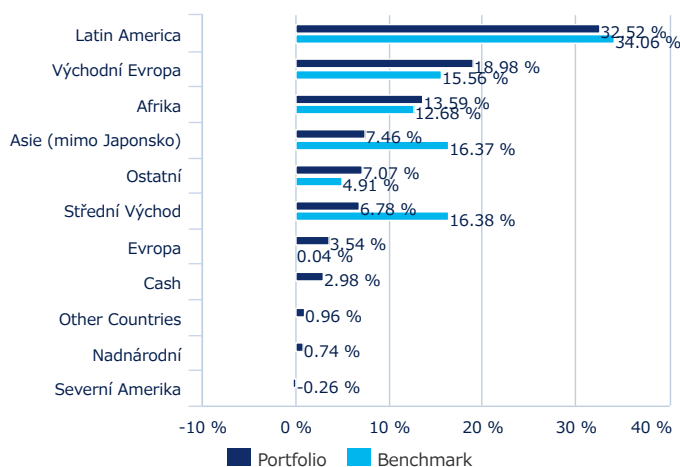
¹ Modifikovaná durace udává procentuální změnu kurzovní hodnoty při změně výnosnosti o jeden procentní bod

² Zahrnuje dluhopisy a CDS, nezahrnuje jiné typy derivátů

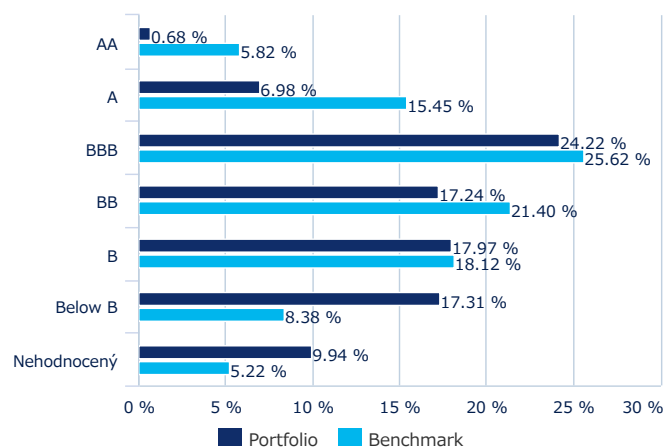
TOP 10 (% aktiv, zdroj: Amundi)

	Portfolio	Index
KSA 3.75% 01/55 REGS	1.52%	0.08%
ARGENT FRN 07/30	1.45%	0.49%
SAFTRA 8.25% 02/28 REGS	1.09%	0.12%
PEMEX 6.75% 09/47	1.06%	0.14%
BRAZIL 10% 01/33 NTN	1.01%	-
TLWLN 10.25% 05/26 REGS	0.96%	-
BRAZIL 6% 10/33	0.90%	0.17%
SUZANO 3.75% 01/31	0.85%	-
DPWU 5.5% 09/33	0.84%	0.07%
OTPHB VAR 10/27 EMTN	0.83%	-

Kótované držby by neměly být považovány za doporučení k nákupu nebo prodeji konkrétního kótovaného cenného papíru.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)**Geografická alokace (% aktiv, zdroj: Amundi) ***

* Celková částka se může lišit až o 100%, aby odrážela reálnou expozici portfolia (zohlednění derivátových nástrojů a hotovosti)

Složení portfolia dle ratingu (Zdroj: Amundi) *

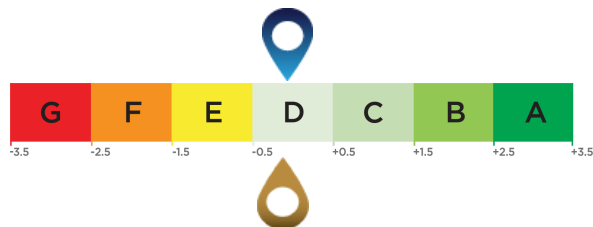
* Zahrnuje swapy úvěrového selhání a celkové návratnosti
Zahrnuje dluhopisy a CDS, nezahrnuje jiné typy derivátů. Rating je vypočten jako střední hodnota (median) hodnocení tří ratingových agentur Fitch, Moody's a Standard & Poor's.

DLUHOPISY ■

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: 50% JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE + 50% JP MORGAN CEMBI BROAD DIVERSIFIED



ESG skóre portfolia: -0.08

Skóre ESG Investment Universe¹ :: -0.14

ESG pokrytí

% portfolia s hodnocením ESG²% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG³

Portfolio	Benchmark
91.73%	95.20%
96.84%	99.92%

Terminologie ESG

ESG kritérium

Kritérium ESG: Jedná se mimořádná kritéria používaná k hodnocení environmentálních, sociálních a správních postupů společností, států nebo místních orgánů:
 „E“ pro životní prostředí (úroveň spotřeby energie a plynu, nakládání s vodou a odpadem atd.).
 „S“ pro sociální / společnost (dodržování lidských práv, zdraví a bezpečnost na pracovišti atd.).
 „G“ pro správu (nezávislost představenstva, respektování práv akcionářů atd.).

ESG Rating

Hodnocení ESG emitenta: Khodnocení každého emitenta probíhá na základě kritérií ESG a je mu přiděleno kvantitativní skóre dle průměru v daném odvětví. Výsledek se převede na hodnocení na stupnici od A (nejlepší) po G (nejhorší). Metodika Amundi umožňuje vyčerpávající, standardizovanou a systematickou analýzu emitentů ve všech investičních regionech a třídách aktiv (akcie, dluhopisy atd.).

Hodnocení ESG investičního souboru a portfolia: portfoliu a investičnímu souboru je přiřazeno skóre ESG a hodnocení ESG (od A do G). Skóre ESG je váženým průměrem skóre emitentů, který se vypočítá podle jejich relativní váhy v investičním souboru nebo v portfoliu, s výjimkou likvidních aktiv a emitentů bez ratingu.

Amundi ESG Mainstreaming

Kromě dodržování zásad odpovědného investování společnosti Amundi⁴ portfolia Amundi ESG Mainstreaming také mají výkonnostní cíl v oblasti ESG dosáhnout skóre ESG z hlediska portfolia, které je vyšší než skóre ESG s ohledem na „investiční svět“.

¹ Odkaz na „investiční svět“ je definován buď referenčním ukazatelem fondu nebo indexem představujícím svět, kde lze investovat, v souvislosti s ESG.

² Procento cenných papírů s Amundi ESG ratingem z celkového portfolia (měřeno podle váhy)

³ Procento cenných papírů, na které se vztahuje metodika ESG ratingu, z celkového portfolia (měřeno podle váhy).

⁴ Aktualizovaný dokument je k dispozici na <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Udržitelnost



Úroveň udržitelnosti představuje rating sestavený společností Morningstar, jehož cílem je nezávisle měřit úroveň odpovědnosti fondu na základě hodnot v portfoliu. Rating se pohybuje od velmi nízkého (1 glóbus) po velmi vysoký (5 glóbusů).

Zdroj: Morningstar © Skóre udržitelnosti - na základě podnikových analýz rizik ESG vyhotovených společností Sustainalytics a použitých při výpočtu skóre udržitelnosti společnosti Morningstar. © 2024 Morningstar. Všechna práva vyhrazena. Zde uvedené informace: (1) jsou ve vlastnictví společnosti Morningstar a/nebo jejich poskytovatelů obsahu, (2) nesmí se kopírovat ani distribuovat a (3) neposkytuje se záruka ohledně jejich přesnosti, úplnosti nebo aktuálnosti. Společnost Morningstar ani její poskytovatelé obsahu neodpovídají za žádné škody nebo ztráty vznikající z využití těchto informací. Výkonnost v minulosti není zárukou budoucích výsledků. Další informace o ratingu společnosti Morningstar viz její webové stránky www.morningstar.com.