

# AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND - A USD AD

DLUHOPISY ■

REPORT

Propagační  
Sdělení

29/02/2024

## Cíl investičního fondu

Podfond je finančním produktem, který podporuje charakteristiky ESG v souladu s článkem 8 nařízení o zveřejňování. Uslužuje 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 akcii. 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 emitenty referenčního indexu, jeho správa je však ponechána na volném uvážení a bude orientována na emitenty, 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)



Nížší 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 očekuje možné ztráty budoucí výkonnosti na středně nízkou úrově a je nepravděpodobné, že naší kapacitu Vám zaplatit ovlivní nepříznivé tržní podmínky. Další rizika: Riziko tržní likvidity může zesilit 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 ukazatele rizik mohou výkonnost podfondu ovlivnit i další rizika. Nahleďněte do prospectu fondů Amundi Funds.

## Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurs fondu) : **44.84 ( USD )**

NAV a AUM k datu: : **29/02/2024**

ISIN kód : **LU1882450486**

Hodnota majetku pod správou (AUM) : **3,733.19 ( miliony USD )**

Měna fondu : **EUR**

Referenční měna třídy : **USD**

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 : **1508**

Datum udělení hodnocení : **31/01/2024**

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 poskytovatele obsahu, neodpovídají za žádné investiční rozhodnutí nebo ztráty vznikající z jakéhokoliv využití těchto informací.

## Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu : **SICAV**

Datum založení fondu : **07/06/2019**

Datum spuštění třídy : **07/06/2019**

Oprávněnost : -

Třída : **Dividendová**

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%**

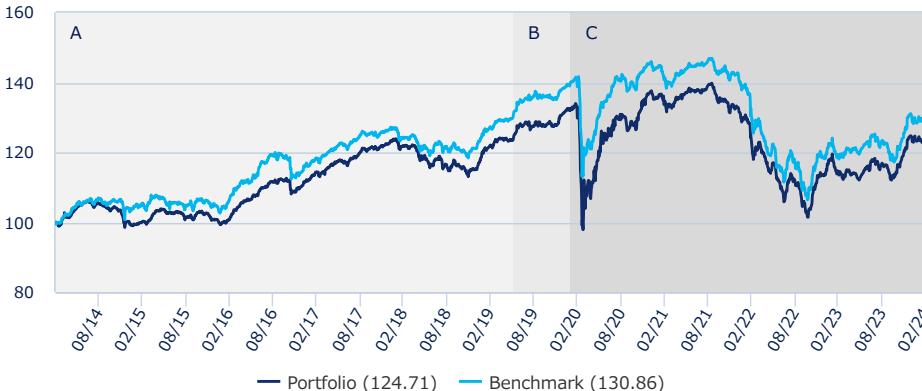
Doporučený investiční horizont : **4 roky**

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 příjal podobnou strukturu poplatků. Vznik absorbovaného Podfondu: 2007.

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	31/01/2024	30/11/2023	28/02/2023	26/02/2021	28/02/2019	28/02/2014	30/03/2007
<b>Portfolio</b>	-0.04%	0.56%	3.94%	8.92%	-6.70%	2.11%	24.71%	81.96%
<b>Benchmark</b>	-0.12%	0.93%	4.45%	9.83%	-7.02%	2.74%	30.86%	109.29%
<b>Rozdíl (spread)</b>	0.08%	-0.37%	-0.51%	-0.91%	0.32%	-0.63%	-6.15%	-27.33%

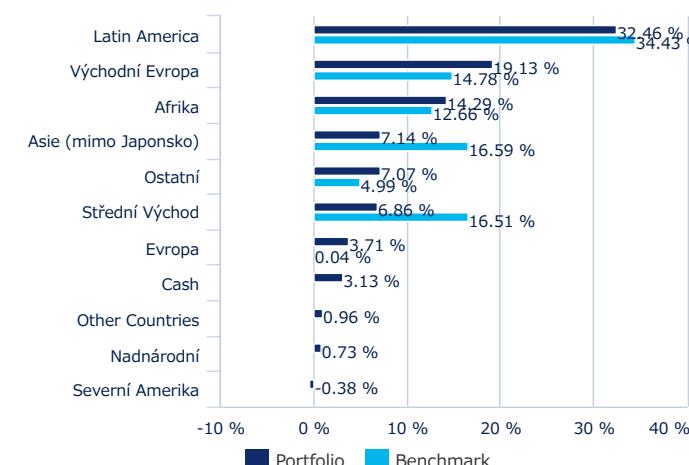
## Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Portfolio</b>	10.07%	-14.74%	-3.21%	4.82%	13.81%	-6.09%	10.94%	9.76%	0.60%	1.33%
<b>Benchmark</b>	10.87%	-17.23%	-2.09%	5.48%	14.13%	-4.30%	10.42%	9.46%	0.63%	6.38%
<b>Rozdíl (spread)</b>	-0.81%	2.49%	-1.12%	-0.65%	-0.32%	-1.79%	0.53%	0.30%	-0.03%	-5.06%

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

## 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)

## Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
<b>Volatilita portfolia</b>	6.70%	8.41%	12.83%
<b>Volatilita benchmarku</b>	7.48%	8.71%	9.98%

\* Volatilita označuje míru kolísání hodnoty aktiva kolem její 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
<b>Výnos</b>	9.06%	7.57%
<b>Modifikovaná durace</b> <sup>1</sup>	5.11	6.25
<b>Průměrný rating</b> <sup>2</sup>	BB-	BB+
<b>Celkový počet titulů v portfoliu</b>	392	-
<b>Počet emitentů</b>	217	-
<b>Výnos do splatnosti</b>	8.78%	7.38%
<b>Bežný výnos</b>	8.01%	6.01%

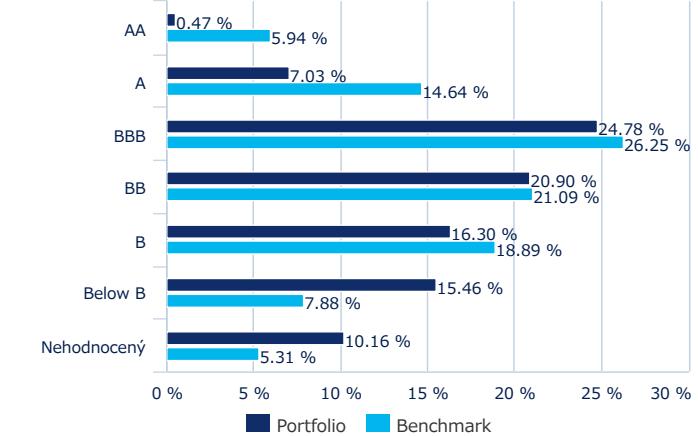
<sup>1</sup> Modifikovaná durace udává procentuální změnu kurzovní hodnoty při změně výnosnosti o jeden procentní bod

<sup>2</sup> Zahrnuje dluhopisy a CDS, nezahrnuje jiné typy derivátů

## TOP 10 (% aktiv, zdroj: Amundi)

	Portfolio	Index
KSA 3.75% 01/55 REGS	1.48%	0.08%
ARGENT FRN 07/30	1.33%	0.46%
SAFTA 8.25% 02/28 REGS	1.08%	0.12%
PEMEX 6.75% 09/47	1.06%	0.15%
BRAZIL 10% 01/33 NTNF	1.03%	-
BRAZIL 6% 10/33	0.89%	0.17%
TLWLN 10.25% 05/26 REGS	0.84%	-
ARGENT FRN 07/35	0.84%	0.48%
SUZANO 3.75% 01/31	0.84%	-
OTPHB VAR 10/27 EMTN	0.83%	-
Kotované držby by neměly být považovány za doporučení k nákupu nebo prodeji konkrétního kotovaného cenného papíru.		

## Složení portfolia dle ratingu (Zdroj: Amundi) \*



\* Zahrnuje swapy úvěrového selhání a celkové návratnosti

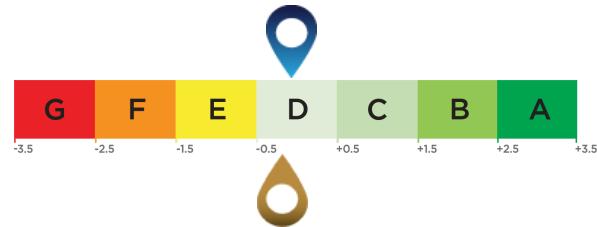
Zahrnuje dluhopisy a CDS, nezahrnuje jiné typy derivátů. Rating je vypočten jako střední hodnota (median) hodnocení tří ratingových agentur Fitch, Moody's y Standard & Poor's.

## DLUHOPISY ■

## Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

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



📍 ESG skóre portfolia: -0.09

💧 Skóre ESG Investment Universe<sup>1</sup> :: -0.19

**ESG pokrytí**

% portfolia s hodnocením ESG<sup>2</sup>  
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG<sup>3</sup>

Portfolio	Benchmark
91.28%	94.86%
96.06%	99.93%

**Terminologie ESG****ESG kritérium**

Kritérium ESG: Jedná se mimofinanční kritéria používaná k hodnocení environmentálních, sociálních a správních postupů společnosti, států nebo místních orgánů:  
 „E“ pro životní prostředí (úrovně spotřeby energie a plynu, nakládání s vodou a odpadem atd.).  
 „S“ pro sociální / společnost (dodržování lidských práv, zdraví a bezpečnosti 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 stupnicu 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 Amundi<sup>4</sup> 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“.

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

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

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

<sup>4</sup> 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 globů).

Zdroj: Morningstar © Skóre udržitelnosti - na základě podnikových analýz rizik ESG vyhotovených společností Sustainalytics a použitých při výpočtu skóre udržitelnosti společnosti Morningstar. © 2023 Morningstar. Všechna práva vyražena. 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](http://www.morningstar.com).