

# AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND - A EUR

JELENTÉS

forgalmazási  
közlemény

31/03/2024

## KÖTVÉNY

### Befektetési cél

A Részalap olyan pénzügyi termék, amely a közzétételekről szóló rendelet 8. cikkének megfelelően előmozdítja az ESG-jellemzők érvényesülését. Célja a befektetés értékének növelése és jövedelem biztosítása az ajánlott tartási időtartam alatt. A Részalap főként olyan feltörekvő piacok olyan állam- és vállalati kötvényeibe fektet be, amelyek amerikai dollárban vagy egyéb OECD-pénznemben denomináltak. A feltörekvő piaci vállalati kötvények kibocsátói olyan cégek, amelyeket feltörekvő piacokon jegyeztek be, a székhelyük ott található, vagy elsősorban a feltörekvő piacokon végzik üzleti tevékenységüket. A Részalap eszközeinek legfeljebb 25%-át utalvánnyal kiegészített kötvényekbe, legfeljebb 10%-át ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe, valamint legfeljebb 5%-át részvényekbe is befektetheti. A Részalapnak a nehéz helyzetben lévő vállalatok értékpapírjaiban megszerezhető kitétsége az eszközök 10%-ára van korlátozva, míg feltételhez kötött átváltható kötvényekben az eszközök 10%-a mértékéig vállalhat kitétséget. A feltörekvő piacokra vonatkozó teljes devizakitétség a Részalap eszközeinek 25%-át nem haladhatja meg.

A Részalap derivatívákat használ a különböző kockázatok csökkentése, a hatékony portfóliókezelés és a különböző eszközöknek, piacoknak vagy egyéb befektetési lehetőségeknek (beleértve a hitelt, kamatlábakra és devizára összpontosító derivatívákat) való kitétség (hosszú vagy rövid távú) elérésére. A Részalap a hiteleknek való kitétség elérésére derivatívákat eszközeinek legfeljebb 20%-ában használ fel. **Referenciaérték:** A Részalap aktív kezelése a 95%-ban a JP Morgan EMBI Global Diversified Indexből és 5%-ban a JP Morgan 1 Month Euro Cash Indexből álló összetett referenciaértékhez viszonyítva történik azzal a céllal, hogy a Részalap felülmúlja a referenciaérték teljesítményét. A Részalap főként a Referenciaértékként megjelölt indexbe tartozó értékpapírokból szerez kitétséget, ugyanakkor a Részalap kezelése diszkrecionális, ezért olyan értékpapírokból is kitétséget fog szerezni, amelyeket nem tartalmaz a Referenciaértékként megjelölt index. A Részalap nyomon követi a Referenciaértékhez viszonyított kockázati kitétséget, ugyanakkor a Referenciaértéktől való eltérés mértéke a várakozások szerint lényeges lesz. A Részalap a referenciaértékként megjelölt indexet nem jelölte ki a közzétételekről szóló rendelet céljaira szolgáló referenciaindexként. **Kezelési folyamat:** A Részalap Fenntarthatósági tényezőket integrál a befektetési folyamatba, a Tájékoztató „Fenntartható befektetés” részében szereplő részletes ismertetésnek megfelelően. A befektetéskezelő a tényleges gazdasági érték elemzése („bottom-up” elemzés) alapján választja ki az értékpapírokat, majd nyomon követi a portfóliónak a részvény- és hitelpiacokra való érzékenységet a piaci várakozások alapján („top-down” elemzés). A befektetési csoport aktívan kezeli a piaci és a kockázati kitétséget annak érdekében, hogy optimalizálja az Alap aszimmetrikus kockázat-nyereség profilját. A Részalap célja továbbá, hogy portfóliója tekintetében befektetési univerzumánál magasabb ESG-pontszámot érjen el.

### Befektetési csapat



Yerlan Syzdykov

Global Head of Emerging Markets



Ray Jian

Portfolio Manager, Head of EM  
Aggregate

### Kockázat/nyereség profil (Zdroj: Fund Admin)



Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



A kockázati mutató feltételezi, hogy Ön 4 Years megtartja a terméket.

Az összesített kockázati mutató iránymutatást ad e termék más termékekhez viszonyított kockázati szintjéről. Azt mutatja meg, hogy a termék milyen valószínűséggel fog pénzügyi veszteséget okozni a piacok mozgása miatt vagy azért, mert nem tudjuk Önt kifizetni.

Ezt a terméket a 7 osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely közepesen alacsony kockázati osztály. Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket közepesen alacsony szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek nem valószínű, hogy hatással lesznek azon képességünkre hogy kifizessük Önt. További kockázatok: A piaci likviditási kockázat felnagyíthatja a termékteljesítmények közötti eltéréseket. Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti. A Részalap teljesítményét a kockázati mutatóba beépített kockázatokon kívüli egyéb kockázatok is befolyásolhatják. Kérjük, olvassa el az Amundi Funds tájékoztatóját.

### Alapadatok (Forrás: Amundi)

Egy jegyre jutó nettó eszközérték : **18,38 ( EUR )**

Értéknap : **2024.03.28.**

ISIN kód : **LU1882449801**

Az alap mérete : **3 518,63 ( millió EUR )**

A részalap referencia devizája : **EUR**

Sorozat referencia deviza : **EUR**

Referencia befektetés :

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

Morningstar minősítés <sup>TM</sup> : **3 csillag**

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

Az alapok száma ebben a kategóriában : **1512**

A Morningstar rating dátuma : **2024.03.31.**

A Morningstar minősítés a 3, 5 és 10 éves Morningstar minősítések súlyozott átlaga. Morningstar, Inc. © 2020. Minden jog fenntartva. A fenti dokumentumban található információ, adat, elemzés és vélemény (az "Információ") (1) a Morningstar jogvédett információit tartalmazza; (2) nem másolható és nem sokszorosítható / nem hozható forgalomba; (3) nem minősül befektetési tanácsnak; (4) kizárólag tájékoztatási célokat szolgál; (5) nem garantált, hogy pontos, teljes vagy időszzerű; és (6) különböző időpontokban publikált adatok szolgálhatnak alapjául. A Morningstar nem felelős semmilyen kárért vagy veszteségért, amely ezen Információ bármilyen használatából adódnak. További információért keresse fel a [http://corporate.morningstar.com/fr/documents/MethodologyDocuments/FactSheets/MorningstarRatingForFunds\\_FactSheet.pdf](http://corporate.morningstar.com/fr/documents/MethodologyDocuments/FactSheets/MorningstarRatingForFunds_FactSheet.pdf) oldalt.

### Fő jellemzők (Forrás: Amundi)

Jogi forma : **SICAV**

A részalap indulása : **2019.06.07.**

A sorozat indulása : **2019.06.07.**

Választhatóság : **-**

Befektetési jegy típus : **Tőkésítő**

Minimális kezdő befektetés : **1 Egy részvény ezred része / 1 Egy részvény ezred része**

Maximum vételi jutalék : **4,50%**

Folyó költségek : **1,63% ( becsült 2023.06.30. )**

Maximum visszaváltási díj : **0,00%**

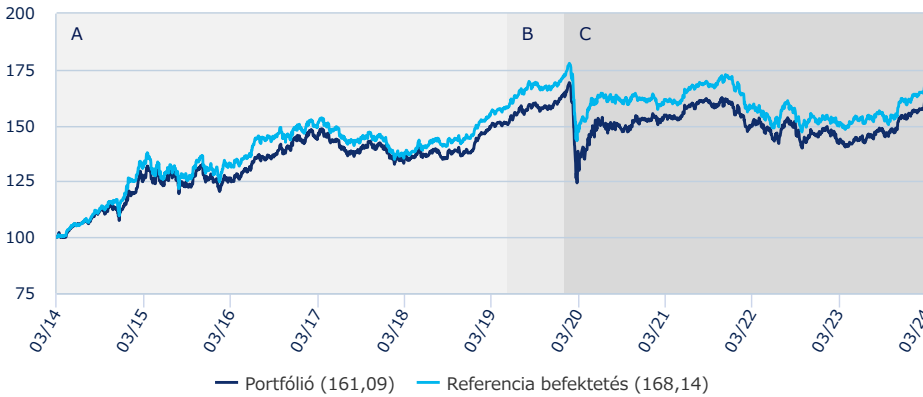
Javasolt minimális befektetési idő : **4 Years**

Teljesítmény díjak : **Vannak**

KÖTVÉNY

Teljesítmény (Forrás: Fund Admin) - A múltbeli teljesítmény alapján nem jelezhetőek előre a jövőbeli hozamok.

A befektetés árfolyamának alakulása az indulástól 100 egységről indulva



A : A Részalapot az AMUNDI FUNDS II EMERGING MARKETS BOND beolvasztására hozták létre. A teljesítmény a beolvasztott Részalap teljesítményén alapul, amely ugyanazon befektetési menedzsmentcsoport által követett ugyanazon befektetési politikát folytatta, és hasonló díjstruktúrát alkalmaz. A beolvasztott Részalap indulása: 2000  
B : Ebben az időszakban a részalap kezelése a jelenleg hatályban lévő eltérő befektetési politika alapján történt.  
C : Ezen időszak kezdete óta a Részalap a az aktuális befektetési politikát alkalmazza.

Kumulált, nominális hozamok (Forrás: Fund Admin)

Adott dátumtól	Év elejétől (YTD) 2023.12.29.	1 hónap 2024.02.29.	3 hónap 2023.12.29.	1 év 2023.03.31.	3 év 2021.03.31.	5 év 2019.03.29.	10 év 2014.03.31.	Indulástól 2000.12.18.
<b>Portfólió</b>	4,61%	2,57%	4,61%	12,35%	4,37%	7,30%	61,09%	243,55%
<b>Referencia index</b>	4,19%	2,19%	4,19%	11,52%	4,34%	7,59%	68,18%	270,38%
<b>Különbség</b>	0,42%	0,37%	0,42%	0,83%	0,03%	-0,29%	-7,09%	-26,83%

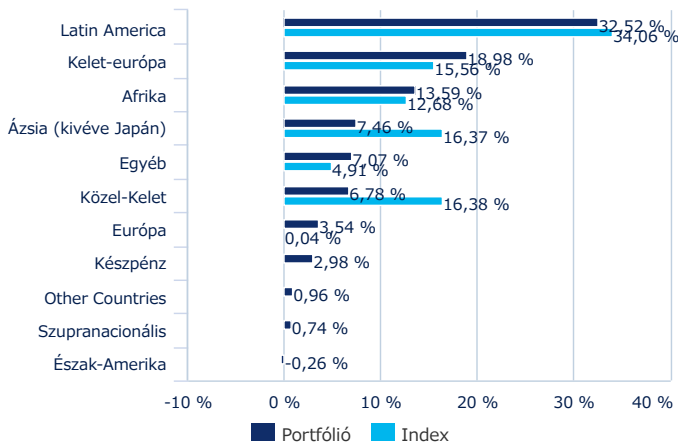
Naptári éves hozamok (Forrás: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Portfólió</b>	6,36%	-9,18%	4,06%	-3,90%	15,86%	-1,32%	-2,57%	13,01%	12,19%	15,31%
<b>Referencia index</b>	7,12%	-11,79%	5,35%	-3,23%	16,22%	0,53%	-3,01%	12,73%	12,09%	21,15%
<b>Különbség</b>	-0,77%	2,61%	-1,29%	-0,67%	-0,36%	-1,85%	0,44%	0,28%	0,10%	-5,84%

Forrás: Fund Admin. A fenti adatok teljes, 12 hónapos naptári évekre vonatkoznak és kerekítve jelennek meg. Minden teljesítmény a hozam újra befektetésével került kiszámításra a Részalap költségeinek levonása után. A befektetés értéke lefelé és felfelé is ingadozhat a piaci viszonyoktól függően.

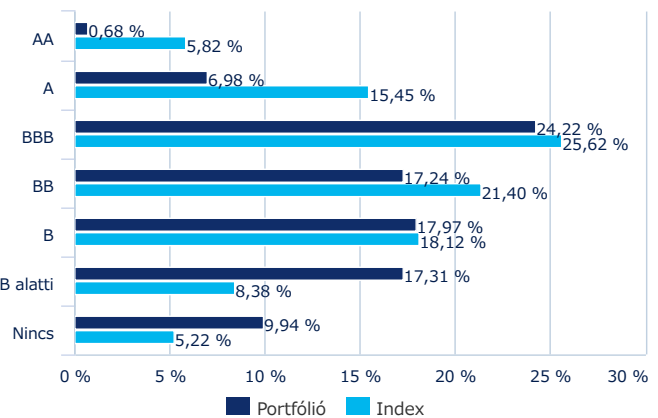
Portfólió összetétel (Forrás: Amundi)

Földrajzi allokáció (az eszközök %-ában, Forrás: Amundi) \*



\* A végösszeg eltérhet a 100%-tól, hogy tükrözze a portfólió valós kitétségét (a származékos eszközöket és a kézpénzt is figyelembe véve)

Minősítés szerinti megosztás (az eszközök% -ában, forrás: Amundi) \*



\* Tartalmazza a hitel-nemteljesítési és a teljes megtérülési csereügyleteket  
A három legnagyobb hitelminősítő (Fitch, Moody's and Standard & Poor's) értékelésének mediánja alapján számolva.

Kockázatelemzés (Forrás: Fund Admin)

	1 év	3 év	5 év
<b>A portfólió volatilitása</b>	5,94%	7,30%	10,65%
<b>Referencia befektetés volatilitása</b>	6,70%	7,47%	8,48%

\* A volatilitás egy statisztikai mutató, amely egy eszköz értékének változékonyságát fejezi ki átlagos értékéhez képest. Például, ha a piaci ingadozás napi +/- 1,5%, ez éves szinten 25%-os volatilitást jelent.

Portfólió elemzés (Forrás: Amundi)

	Portfólió	index
<b>Hozam</b>	9,47%	7,44%
<b>Modified duration <sup>1</sup></b>	5,22	6,29
<b>Átlagos minősítés <sup>2</sup></b>	BB-	BB+
<b>Kötvények száma</b>	388	-
<b>Kibocsátók száma</b>	218	-
<b>Lejáratig számított hozam</b>	9,09%	7,25%
<b>Aktuális hozam</b>	7,89%	5,94%

<sup>1</sup> A módosított duration megmutatja, hogy a hozamszint 1%-os változása hatására várhatóan milyen mértékben változik az alap árfolyama.

<sup>2</sup> A kötvények és a CDS-ek beleszámítanak, de egyéb kötvény derivatívák nincsenek.

Top 10 (eszköz súlya %, forrás: Amundi)

	Portfólió	Referencia 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 NTFN	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%	-
DPWDU 5.5% 09/33	0,84%	0,07%
OTPHB VAR 10/27 EMTN	0,83%	-

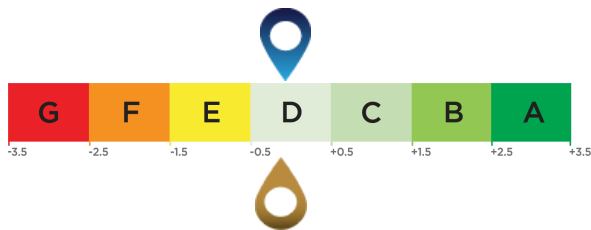
A tőzsdén jegyzett részesedések nem tekinthetők egy adott jegyzett értékpapír vételére vagy eladására vonatkozó ajánlásnak.

## KÖTVÉNY ■

## Átlagos ESG minősítés (source : Amundi)

Környezeti (E), társadalmi (S) és vállalatiirányítási (G) minősítés

## ESG befektetési univerzum: 50% JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE + 50% JP MORGAN CEMBI BROAD DIVERSIFIED



Befektetési portfólió pontszáma: -0,08

ESG befektetési univerzum 1. pontszáma<sup>1</sup>: -0,14

## ESG lefedettség

	Portfólió	Referencia index
A portfólió ESG minősítéssel rendelkező %-a <sup>2</sup>	91,73%	95,20%
A portfólió azon %-a, mely számára előnyös lehet az ESG minősítés <sup>3</sup>	96,84%	99,92%

## ESG terminológia

## ESG kritériumok

Ezek a kritériumok a pénzügyi elemzésen túlmutató elvárások, amelyeket vállalatok, államok vagy helyi hatóságok környezeti, társadalmi és irányítási gyakorlatainak felmérésére használnak. Az „E” (environment) a környezeti (energia- és gázfogyasztási szintek, víz- és hulladékgyógyászati stb.), az „S” (social) a társadalmi (emberi jogok tiszteletben tartása, egészség és biztonság a munkahelyen, stb.), a „G” (governance) a vállalatiirányítási (igazgatóság függetlensége, részvényesek jogainak tiszteletben tartása, stb.) szempontokat jelenti.

## ESG Rating

**A kibocsátó ESG-minősítése:** minden kibocsátót ESG-kritériumok szerint értékelnek, akik az adott ágazat átlagán alapuló súlyozott pontszámot kapnak. A pontszám egy A-tól G-ig terjedő skála szerinti minősítésnek (az „A” a legjobb, a „G” pedig a legrosszabb szint) felel meg. Az Amundi módszertana lehetővé teszi a kibocsátók teljes körű, egységesített és szisztematikus elemzését valamennyi befektetési térségre és eszközosztályra (részvények, kötvények stb.) kiterjedően.

**A befektetési univerzum és a portfólió ESG-minősítése:** a portfólió és a befektetési univerzum ESG-pontszámot és (A-tól G-ig terjedő) ESG-minősítést kap. Az ESG-pontszám a kibocsátók pontszámainak súlyozott átlaga, amelyet a befektetési univerzumon vagy a portfólión belüli relatív súlyuk alapján – a likvid eszközöket és a nem minősített kibocsátókat figyelmen kívül hagyva – számítanak ki.

## Amundi ESG Mainstreaming

Az Amundi Felelős befektetési politikájának<sup>4</sup> való megfelelésen túl az Amundi ESG Mainstreaming portfóliók az ESG befektetési univerzumuk ESG pontszámát meghaladó ESG pontszám elérését tűzik ki célul.

<sup>1</sup> A befektetési univerzum referenciáját vagy az alap referencia indexe vagy egy olyan index határozza meg, amely reprezentálja az ESG-hez kapcsolódó befektethető univerzumot.

<sup>2</sup> Az Amundi ESG minősítéssel rendelkező értékpapírok százalékos aránya a portfólió egészében (eszközérték arányosan)

<sup>3</sup> Azon értékpapírok százalékos aránya a portfólió egészében, amelyekre alkalmazni lehet az ESG minősítés módszertanát (eszközérték arányosan).

<sup>4</sup> A frissített dokumentum itt érhető el: <https://www.amundi.com/int/ESG>.

## Fenntarthatósági szint (forrás : Morningstar)

## Morningstar



A fenntarthatósági szint a Morningstar által alkotott minősítés, mely a portfólió értékei alapján egy alap felelős megközelítésének független mérésére szolgál. A minősítés a nagyon alacsonytól (1 földgömb) a nagyon magasig (5 földgömb) terjed.

Forrás: Morningstar © A Fenntarthatósági pontszám – a Morningstar által a fenntarthatósági pontszám kiszámításához használt, a Sustainalytics által készített vállalati ESG kockázatelemzések alapján. © 2024 Morningstar. Minden jog fenntartva. Az itt található információk: (1) a Morningstar és/vagy tartalomszolgáltatóinak tulajdonát képezik; (2) nem sokszorosíthatók és nem terjeszthetők tovább; és (3) nem feltétlenül pontosak, teljes körűek vagy időszerekek. Az információk felhasználásából eredő kárért vagy veszteségért nem terheli felelősség a Morningstart vagy tartalomszolgáltatóit. A múltbeli teljesítmény nem jelent garanciát a jövőbeni eredményekre. További információkért a Morningstar Rating minősítésről keresse fel weboldalukat: [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).