

CARATTERISTICHE PRINCIPALI (Fonte : Grupo Amundi)

Data di creazione del comparto : 17/09/2019
Forma giuridica : OICVM Lussemburghese
Normativa europea : OICVM
Classificazione AMF : -
Indice Reference : 100% MSCI ACWI
Ammesso al PEA : NO
Valuta di riferimento della classe : EUR
Tipologia dei dividendi : Capitalizzazione
Codice ISIN : LU1989763773
Codice Bloomberg : -
Orizzonte d'investimento minimo consigliato : 5 anni

Indicatore di rischio (Fonte : Fund Admin)



Rischio più basso

Rischio più alto



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

INFORMAZIONI CHIAVE (Fonte : Grupo Amundi)

Valore quota (NAV) : 170,97 (EUR)
Patrimonio in gestione : 35,00 (milioni EUR)
Ultima cedola : -

ALTRE INFORMAZIONI (Fonte : Grupo Amundi)

Società di gestione : CPR ASSET MANAGEMENT
Banca depositaria / Amministratore : CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund Administration Luxembourg

CARATTERISTICHE QUOTA E SPESE (Fonte : Grupo Amundi)

Frequenza di calcolo della quota : Giornaliera
Ora limite di ricezione degli ordini : 14:00
Quota di esecuzione : G
Data di valuta sottoscrizione / Data di valuta riacquisto : G+2 / G+2
Sottoscr. minima iniziale : 1 millesimo/i di azione/quota
Sottoscr. minime successive : 1 millesimo/i di azione/quota
Spese di sottoscrizione / Spese di rimborso : 5,00% / 0,00%
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio : 1,95%
Commissioni legate al rendimento : Si

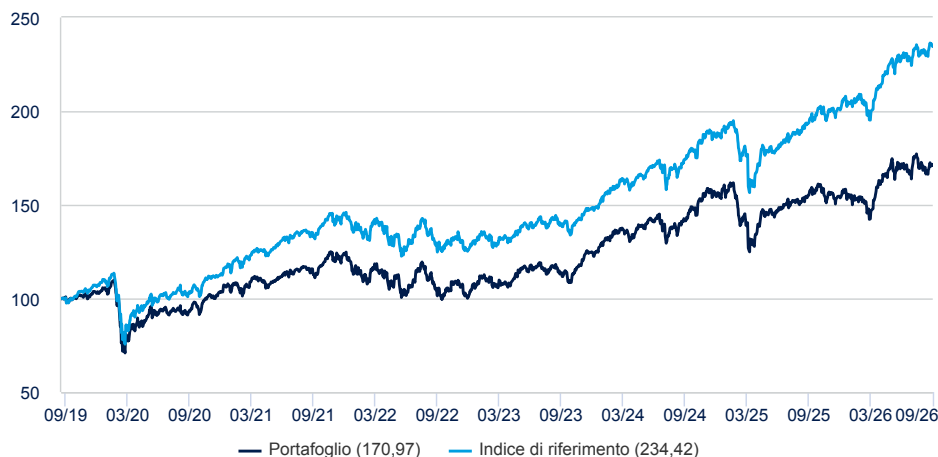
Tutti i dettagli sono disponibili nel Documento di Informazione Chiave degli Investitori (KIID).

STRATEGIA DI INVESTIMENTO (Fonte : Grupo Amundi)

L'obiettivo del Comparto è sovraperformare i mercati azionari globali nel lungo periodo (minimo cinque anni), investendo in titoli azionari internazionali di società che contribuiscono all'urbanizzazione e allo sviluppo sostenibile delle città, al contempo integrando criteri ambientali, sociali e di governance (E, S, e G o, collettivamente, ESG) nel processo d'investimento.

ANALISI DEI RENDIMENTI (Fonte : Fund Admin)

EVOLUZIONE DELLA PERFORMANCE SU BASE 100 (Fonte : Fund Admin)



PERFORMANCE DI PERIODO (Fonte : Fund Admin) *

A partire dal	Da inizio anno 31/12/2025	1 mese 31/08/2026	3 mesi 30/06/2026	1 anno 30/09/2025	3 anni 29/09/2023	5 anni 30/09/2021	Dal 17/09/2019
Portafoglio	11,28%	0,09%	-0,52%	9,86%	14,56%	8,72%	7,91%
Benchmark	16,87%	1,13%	2,27%	20,78%	18,88%	12,02%	12,86%
Scostamento	-5,60%	-1,04%	-2,79%	-10,92%	-4,32%	-3,30%	-4,95%

* I dati superiori ad un anno sono annualizzati

PERFORMANCE ANNUALE (Fonte : Fund Admin) *

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portafoglio	-0,43%	23,56%	24,14%	-18,37%	18,80%	1,01%	-	-	-	-
Benchmark	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	-	-	-	-
Scostamento	-8,29%	-1,78%	6,07%	-5,36%	-8,74%	-5,64%	-	-	-	-

* Le performance passate non sono costanti nel tempo e non costituiscono un indicatore affidabile delle performance future. Gli investimenti sono soggetti alle fluttuazioni del mercato e possono variare verso l'alto e verso il basso.

ANALISI DEL RISCHIO (Fonte : Fund Admin) *

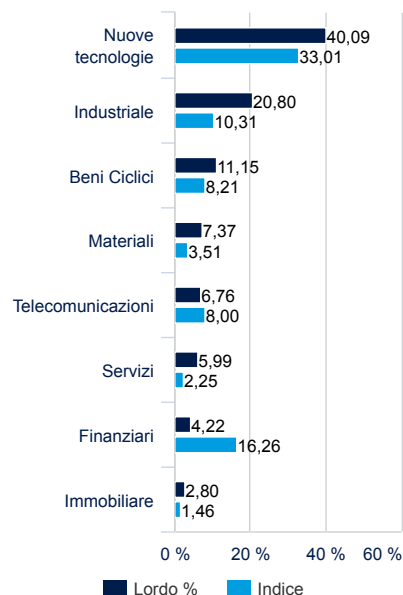
	1 anno	3 anni	5 anni	Data di lancio *
Volatilità	14,62%	14,73%	15,54%	18,02%
Volatilità dei benchmark	10,48%	12,01%	12,75%	15,22%
Information ratio	-1,91	-0,86	-0,64	-0,93
Tracking Error ex-post	5,90%	5,21%	5,47%	5,56%

* Dati annualizzati

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO (Fonte : Grupo Amundi)

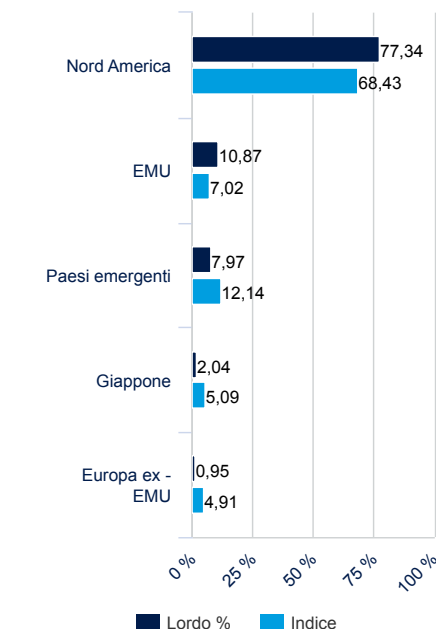
ALLOCAZIONE SETTORIALE (Fonte : Grupo Amundi)

*



* In percentuale dell'attivo

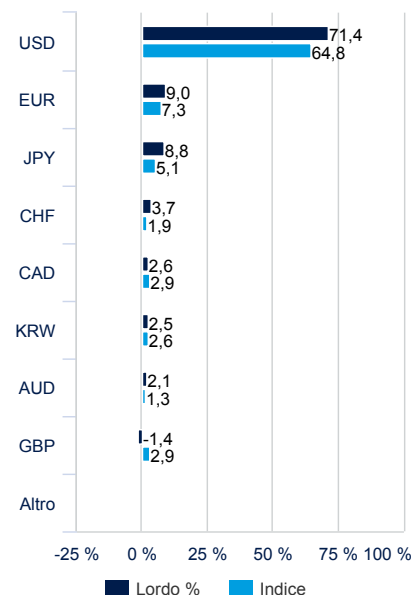
ALLOCAZIONE GEOGRAFICA (Fonte : Grupo Amundi)



Lordo % Indice

ALLOCAZIONE PER VALUTA (Fonte : Grupo Amundi)

**



Lordo % Indice

** In percentuale dell'attivo - con copertura del rischio di cambio

INDICATORI D'ANALISI (Fonte : Grupo Amundi)

	Ratio PMS (Portfolio Value) - formatted	Ratio PMS (Bench Value) - formatted
Capitalizzazione media (Md €)	1 142,00	946,27
% Mid Caps + Small Caps	23,59	29,08
% Big Cap	76,41	70,92
PER annuo anticipato	18,95	16,31
Prezzo sull'attivo netto	5,03	3,65
Prezzo sul cashflow	15,86	15,03
Tasso di dividendo (in %)	1,09	1,62
Crescita annua degli EPS (n/n+2) (%)	19,06	18,55
Crescita annua della Cifra d'Affari (n/n+2) (%)	16,60	13,95

Numero emittenti (esclusa la liquidità)	63
Liquidità	0,76%

PRINCIPALI POSIZIONI IN PORTAFOGLIO

(Fonte : Grupo Amundi) *

	Settore MSCI	Peso	Scostamento/Benchmark
NVIDIA CORP	Nuove tecnologie	6,84%	1,76%
ALPHABET INC CL A	Telecomunicazioni	5,48%	3,54%
MICROSOFT CORP	Nuove tecnologie	4,93%	1,43%
AMAZON.COM INC	Beni Ciclici	4,31%	1,98%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Nuove tecnologie	4,03%	4,03%
APPLE INC	Nuove tecnologie	3,70%	-1,01%
VISA INC-CLASS A SHARES	Finanziari	3,32%	2,73%
CRH PLC NYSE	Materiali	2,97%	2,92%
BROADCOM INC	Nuove tecnologie	2,74%	1,18%
SCHNEIDER ELECT SE	Industriale	2,61%	2,43%

* In percentuali dell'attivo. Esclusi gli OICVM.

TEAM DI GESTIONE

**Yasmine De Bray**

Gestore di portafoglio

**Alexandre Cornu**

Gestore di portafoglio

COMMENTO DI GESTIONE

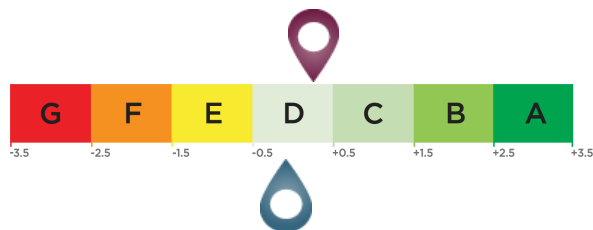
A settembre, le azioni globali sono cresciute dell'1,10% in euro, ma in un contesto contrastante, caratterizzato da una forte concentrazione dei guadagni sui titoli tecnologici e sui servizi di comunicazione. Il lancio di Muse, il nuovo assistente personale di Meta, ha rappresentato un nuovo catalizzatore per il settore tecnologico, rafforzando le prospettive di domanda per le infrastrutture necessarie al dispiegamento degli agenti IA, in particolare semiconduttori e CPU. Questa dinamica favorevole alle azioni si è tuttavia inserita in un contesto di tassi molto più restrittivo. Il rendimento delle obbligazioni americane a 10 anni è salito di 53 punti base nel mese, raggiungendo il 5,3%, a causa di persistenti pressioni inflazionistiche, preoccupazioni sulla traiettoria delle finanze pubbliche e ingenti esigenze di finanziamento, cui si aggiungono i massicci investimenti necessari per lo sviluppo delle infrastrutture legate all'IA. Questo aumento dei tassi americani si è propagato ai mercati obbligazionari europei, con una pressione particolarmente marcata in Francia: il tasso a 10 anni francese è salito di 61 punti base fino a raggiungere il 4,85%, contro soli 26 punti base per il Bund tedesco (3,6%), con le preoccupazioni sulla traiettoria di bilancio francese amplificate dall'avvicinarsi delle elezioni presidenziali del 2027. Il forte aumento del petrolio, con il Brent in crescita di circa il 14% nel mese in un contesto di tensioni persistenti in Medio Oriente, ha inoltre rafforzato i timori inflazionistici.

In questo contesto il fondo cresce dello 0,17%, contro l'1,1% dell'MSCI ACWI in euro. Il settore tecnologico ha rappresentato il principale detrattore (-0,49 punti), nonostante una crescita assoluta del 4,60% delle posizioni del fondo. All'interno dei semiconduttori (-0,66 punti), i contributi positivi di Nvidia (+0,08 punti), Analog Devices (+0,09 punti) e Infineon Technologies (+0,06 punti) non hanno compensato la nostra sottoponderazione nei produttori di CPU (AMD costa 0,23 punti e Intel 0,14 punti), e di memorie. Al contrario, i software hanno apportato 0,15 punti, soprattutto grazie a CrowdStrike (+0,26 punti) e Palo Alto Networks (+0,07 punti), nonostante Autodesk (-0,25 punti). I servizi di comunicazione hanno pesato per 0,28 punti, essenzialmente a causa dell'assenza di Meta (-0,34 punti). Anche i materiali hanno contribuito negativamente (-0,28 punti), penalizzati principalmente da CRH (-0,36 punti), così come i servizi di pubblica utilità (-0,24 punti) e l'industria (-0,24 punti). Questi effetti sono stati parzialmente compensati dal settore finanziario (+0,32 punti). I movimenti sono rimasti limitati durante il mese.

Infine, sebbene l'IA sia rimasta un potente motore di mercato, i dubbi che circondano il suo sviluppo sono aumentati. Il dibattito ora riguarda tanto le ingenti esigenze di finanziamento del settore quanto la capacità di controllare agenti sempre più autonomi. Parallelamente, l'opposizione allo sviluppo dei data center si intensifica negli Stati Uniti, in particolare riguardo al loro consumo di elettricità e acqua, e sta progressivamente diventando una questione politica in vista delle elezioni di midterm. In questo contesto, manteniamo ma non aumentiamo l'esposizione del portafoglio alla tematica delle infrastrutture legate ai data center.

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

Valutazione ambientale, sociale e di governance. Informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità sono disponibili su <https://about.amundi.com/legal-documentation>

Universo di investimento ESG del Fondo: 100% MSCI ACWI

 Punteggio ESG medio del portafoglio del Fondo: 0,24

 Punteggio ESG medio dell'universo di investimento del Fondo¹: -0,10

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 Sustainability utilizzate nel calcolo del Sustainability score di Morningstar. © 2026 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.