

CARATTERISTICHE PRINCIPALI (Fonte : Grupo Amundi)

Data di creazione del comparto : 10/03/2020
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 : LU2125047345
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) : 180,33 (EUR)
Patrimonio in gestione : 289,71 (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 : 2,00% / 0,00%
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio : 2,59%
Commissioni legate al rendimento : Si

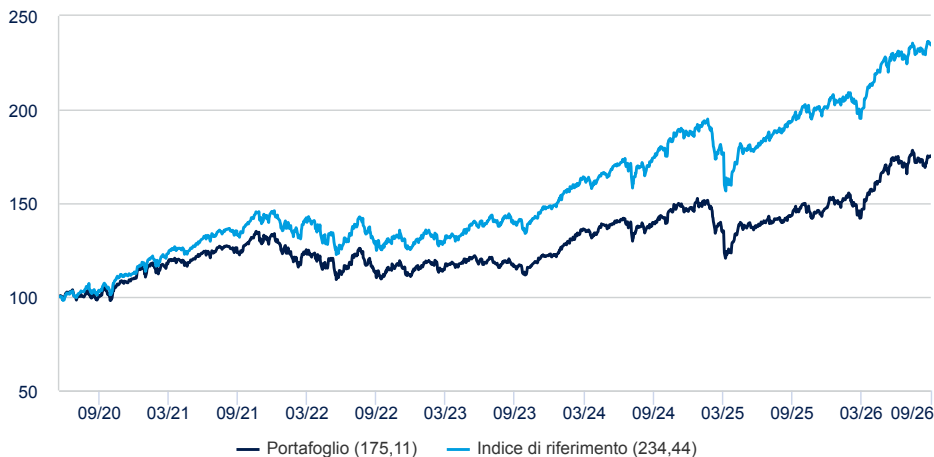
Tutti i dettagli sono disponibili nel Documento di Informazione Chiave degli Investitori (KIID).

STRATEGIA DI INVESTIMENTO (Fonte : Grupo Amundi)

L'obiettivo d'investimento è sovraperformare i mercati azionari globali sul lungo periodo (almeno cinque anni), investendo in azioni internazionali di società che contribuiscono al progresso sociale e alla riduzione delle disuguaglianze nel mondo. Il processo d'investimento integra un approccio sostenibile. Per definire tale universo, la Società di gestione valuta ogni società in base a svariati aspetti, come politica di retribuzione, salute e benessere, formazione, diversità, etica, politica fiscale, accesso ai prodotti di base, ecc.

ANALISI DEI RENDIMENTI (Fonte : Fund Admin)

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



PERFORMANCE DI PERIODO (Fonte : Fund Admin) *

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal
A partire dal	31/12/2025	31/08/2026	30/06/2026	30/09/2025	29/09/2023	30/09/2021	16/06/2020
Portafoglio	18,70%	0,85%	0,22%	21,76%	14,59%	7,22%	9,31%
Benchmark	16,87%	1,13%	2,27%	20,78%	18,88%	12,02%	14,50%
Scostamento	1,83%	-0,28%	-2,05%	0,98%	-4,29%	-4,80%	-5,19%

* I dati superiori ad un anno sono annualizzati

PERFORMANCE ANNUALE (Fonte : Fund Admin) *

	2025	2024	2023	2022	2021
Portafoglio	1,06%	19,06%	10,44%	-16,19%	20,28%
Benchmark	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%
Scostamento	-6,81%	-6,27%	-7,62%	-3,17%	-7,26%

* 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) *

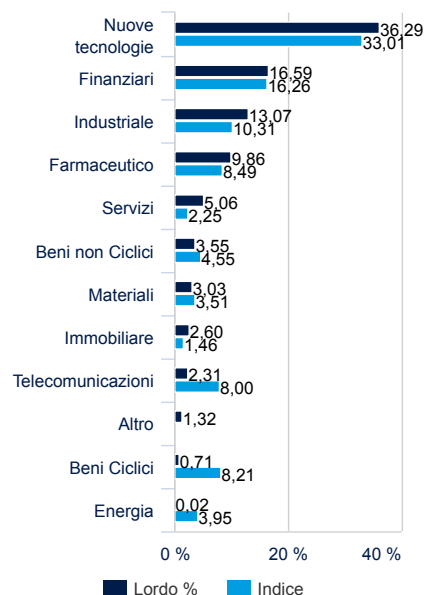
	1 anno	3 anni	5 anni	Data di lancio *
Volatilità	13,23%	12,82%	13,27%	13,01%
Volatilità dei benchmark	10,48%	12,01%	12,75%	12,41%
Information ratio	0,00	-1,11	-1,25	-1,40
Tracking Error ex-post	5,25%	4,21%	3,99%	3,85%

* Dati annualizzati

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO (Fonte : Grupo Amundi)

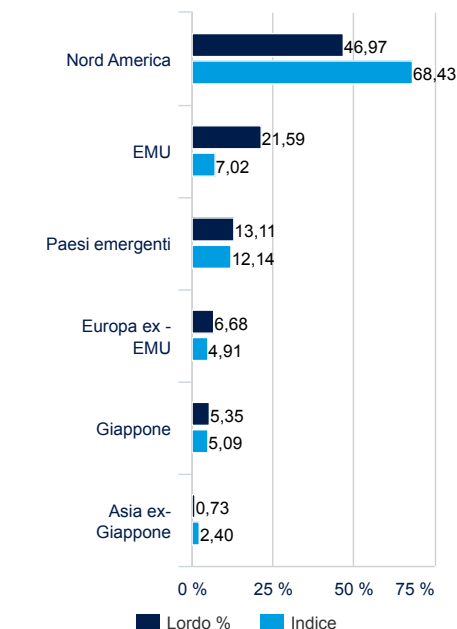
ALLOCAZIONE SETTORIALE (Fonte : Grupo Amundi)

*



* In percentuale dell'attivo

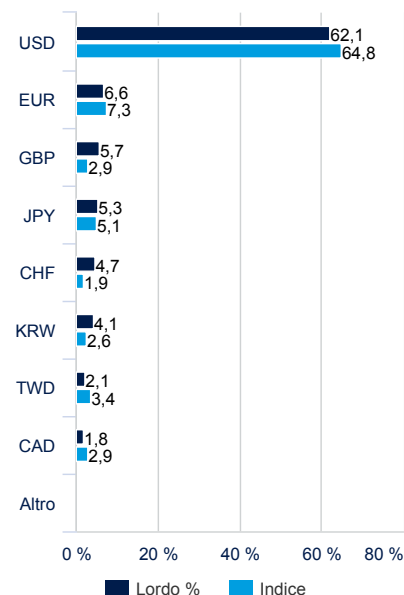
ALLOCAZIONE GEOGRAFICA (Fonte : Grupo Amundi)



* Lordo % Indice

ALLOCAZIONE PER VALUTA (Fonte : Grupo Amundi)

**



** 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 €)	625,55	946,27
% Mid Caps + Small Caps	30,40	29,08
% Big Cap	69,60	70,92
PER annuo anticipato	15,61	16,31
Prezzo sull'attivo netto	3,53	3,65
Prezzo sul cashflow	15,18	15,03
Tasso di dividendo (in %)	1,79	1,62
Crescita annua degli EPS (n/n+2) (%)	21,50	18,55
Crescita annua della Cifra d'Affari (n/n+2) (%)	13,51	13,95

Numero emittenti (esclusa la liquidità)	72
Liquidità	7,41%

PRINCIPALI POSIZIONI IN PORTAFOGLIO

(Fonte : Grupo Amundi) *

	Settore MSCI	Peso	Scostamento/Benchmark
MICROSOFT CORP	Nuove tecnologie	5,49%	1,99%
NVIDIA CORP	Nuove tecnologie	5,05%	-0,04%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Nuove tecnologie	3,88%	3,88%
SAMSUNG ELECTRONICS	Nuove tecnologie	3,55%	2,64%
SCHNEIDER ELECT SE	Industriale	2,85%	2,67%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Materiali	2,32%	2,26%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	Finanziari	2,27%	2,15%
MERCK & CO. INC.	Farmaceutico	2,24%	1,88%
MASTERCARD INC-CL A	Finanziari	2,19%	1,74%
SERVICENOW INC	Nuove tecnologie	1,84%	1,71%

* In percentuali dell'attivo. Esclusi gli OICVM.

TEAM DI GESTIONE

**Yasmine De Bray**

Gestore di portafoglio

**Alexandre Blein**

Gestore di portafoglio

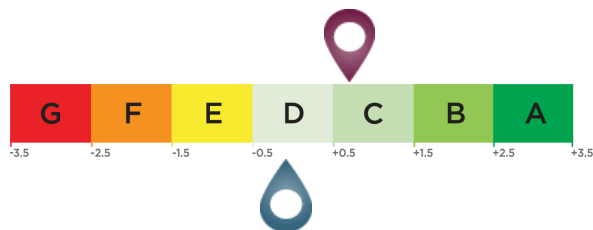
COMMENTO DI GESTIONE

A settembre, le azioni globali sono cresciute dell'1,10% in euro, ma in un contesto contrastato, 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 dei titoli di Stato americani 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 0,99% contro l'1,13% dell'indice MSCI ACWI. La performance assoluta e relativa del fondo è stata trainata dal settore tecnologico, in particolare dall'aumento dei semiconduttori con Intel +37%, TSMC +13%, Qualcomm +11% sull'annuncio di un accordo commerciale con Amazon, e dai produttori di apparecchiature per semiconduttori. La performance relativa del fondo ha inoltre beneficiato della nostra forte sottoponderazione nel settore dei beni di consumo discrezionali, penalizzato dall'aumento dei tassi ma anche dal lancio dell'agente Muse che potrebbe creare maggiore trasparenza dei prezzi e arbitraggio, o disintermediare alcuni modelli di business (Booking -16%, DoorDash -19%). La nostra sottoesposizione e la scelta dei titoli nel settore dei beni di consumo stabili ci ha inoltre favorito con Ahold Delhaize che sovraperforma il segmento alimentare da cui siamo assenti. Il fondo mostra tuttavia un leggero ritardo rispetto all'indice a causa della nostra sovraesposizione alla Francia (esposizione comunque ridotta a fine agosto), principalmente attraverso il settore industriale (Schneider, Legrand, Saint Gobain). Siamo stati inoltre penalizzati dalla sottoperformance del settore MedTech, trascinato al ribasso dall'avvertimento di Stryker sui risultati del terzo trimestre in occasione della conferenza sanitaria organizzata da Wells Fargo. Infine, non abbiamo potuto beneficiare dell'aumento di Meta (+4%) e Alphabet (+30%) che sono assenti dal nostro universo tematico sociale.

Nel corso del mese, abbiamo nuovamente ridotto la nostra esposizione alla Francia, di oltre 1 punto percentuale. Abbiamo inoltre diminuito la nostra sovrappesatura nelle banche, in particolare americane, ritenendo che il rialzo dei tassi possa intensificare la concorrenza per i depositi e indebolire la dinamica dei mercati così come quella dell'economia. Parallelamente, abbiamo preso profitti sulla tematica delle infrastrutture di intelligenza artificiale, principalmente tra i produttori di apparecchiature e i fabbricanti di processori. Al contrario, abbiamo rafforzato in modo selettivo la nostra esposizione ai software, in particolare attraverso Microsoft, Synopsys e ServiceNow. Riteniamo che il mercato sopravvaluti i rischi che lo sviluppo dell'intelligenza artificiale comporta per le loro posizioni concorrenziali, mentre la sua integrazione nelle loro offerte potrebbe sostenere la crescita e aprire nuove fonti di ricavo. Infine, abbiamo effettuato un arbitraggio tra Visa e Mastercard, le cui prospettive di crescita per il 2027 ci sembrano più favorevoli.

Infine, se l'IA è rimasta un potente motore di mercato, i dubbi sul 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 per quanto riguarda il loro consumo di elettricità e acqua, e sta progressivamente diventando una questione politica in vista delle elezioni di metà mandato. In questo contesto, stiamo progressivamente diversificando l'esposizione del portafoglio al di fuori della tematica delle infrastrutture legate ai data center. In tal modo, privilegiamo titoli che offrono opportunità che vanno oltre la semplice continuità del ciclo.

Punteggio medio ESG del portafoglio del Fondo e confronto con il punteggio ESG medio del suo universo di investimentoValutazione 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: 0,69

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 Analytics 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.

Terminologia ESG

Investimenti Socialmente Responsabili (ISR)

L'Investimento Socialmente Responsabile (ISR) è la pratica secondo la quale considerazioni di ordine ambientale, sociale o etico vengono introdotte nel processo decisionale di scelta o di mantenimento di un investimento, nonché nell'esercizio dei diritti connessi alla proprietà dei titoli.

L'ISR, dunque, introduce nel sistema di valutazione dei dati finanziari l'attenzione ad elementi non finanziari, fino a poco tempo fa non considerati nelle analisi economico-finanziarie tradizionali. Questa integrazione extra-finanziaria è comunemente conosciuta con l'acronimo 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.

Scala di valutazione ESG

Scala di valutazione



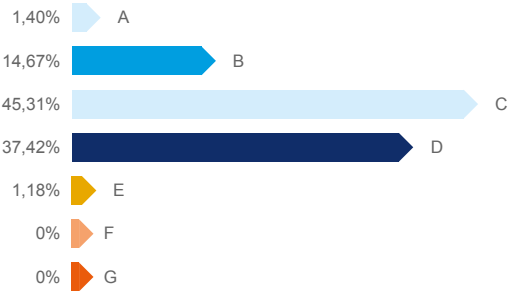
Punteggio medio ESG del portafoglio del Fondo e confronto con il punteggio ESG medio del suo universo di investimento

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

Indice di riferimento ESG

100% MSCI ACWI

Portfolio Breakdown - ESG Rating



Punteggi e valutazioni ESG

	Portafoglio	Indice
E Score	0,77	0,25
S Score	0,61	-0,15
G Score	0,35	-0,34
ESG Score	0,69	-0,10
Valutazione ESG	C	D

Average ESG score of the adjusted index for the Top 70% 0,34

Copertura della Analisi ESG¹ (Fonte : Amundi)

Numero di emittenti	76
% del portafoglio	100%

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).

MorningstarSustainabilityRatingDate : 31/08/2026

Fonte Morningstar © Sustainability Score - sulla base delle analisi del rischio ESG societario fornite da Sustainalytics 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.

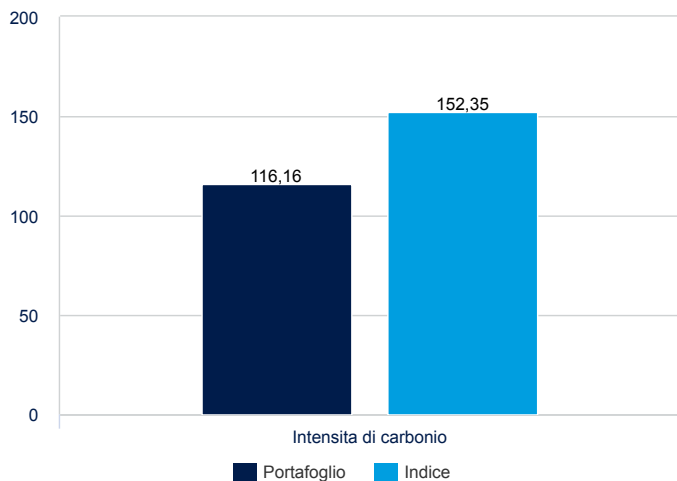
¹ Titoli in circolazione in base ai criteri ESG, esclusa la liquidità.

The decision of the investor to invest in the promoted fund should take into account all the characteristics or objectives of the fund.

Zoom sugli indicatori ambientali, sociali e di governance

A complemento della valutazione ESG globale del portafoglio e di quella delle dimensioni E, S e G, il gestore utilizza indicatori d'impatto per valutare la qualità ESG del fondo sul piano ambientale, sociale, di buona governance e di rispetto dei diritti umani. A tal fine, sono stati adottati quattro criteri e il fondo ha per obiettivo la creazione di un portafoglio che registri una performance superiore a quella dell'universo d'investimento di riferimento per almeno due di tali criteri.

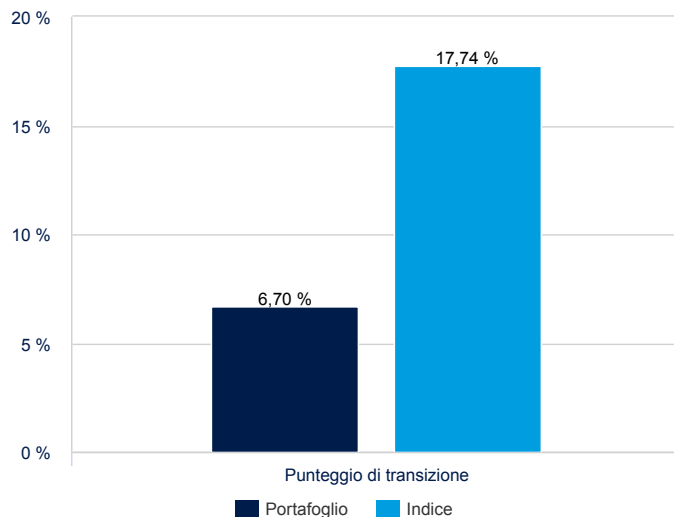
AMBIENTE : Intensità di carbonio



Intensità di gas a effetto serra (GES) delle società beneficiarie degli investimenti – tCO₂eq/milione di euro di ricavi.
Fonte: Trucost

Tasso di copertura (Portafoglio/Indice) 100% 99,18%

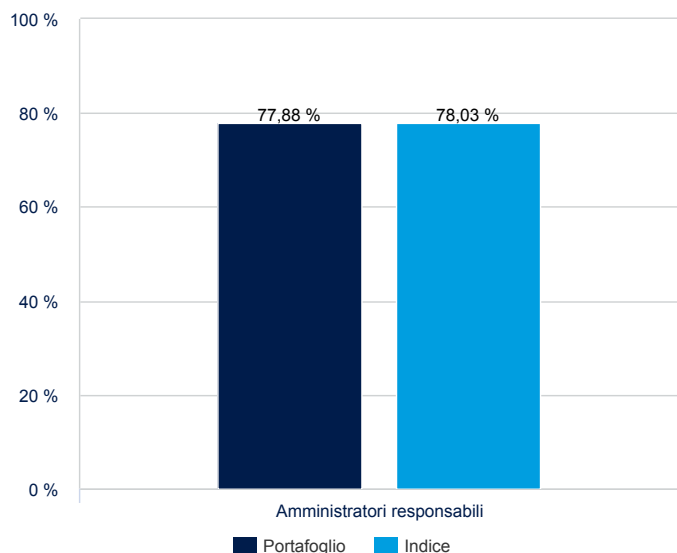
T2 - PAI4 - Carbon Reduction Target



PAI T2.4 Carbon Reduction Target - Disclaimer

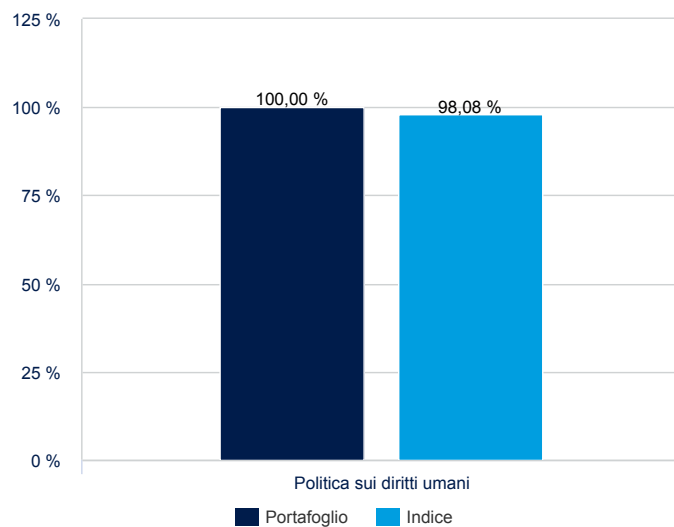
Tasso di copertura (Portafoglio/Indice) 100% 100%

GOVERNANCE: Indipendenza del Consiglio di Amministrazione



Tasso di copertura (Portafoglio/Indice) 98,70% 99,48%

RISPETTO DEI DIRITTI UMANI: lavoro dignitoso e libertà di associazione



Tasso di copertura (Portafoglio/Indice) 98,70% 99,48%

Fonti e definizioni

Impronta di carbonio : L'intensità dei GES del portafoglio viene determinata calcolando la media ponderata dell'intensità totale delle emissioni di gas a effetto serra per milione di euro di fatturato delle aziende in portafoglio (t/EUR milioni di euro di fatturato). L'indicatore PAI utilizza l'approccio "tutti gli investimenti", il che significa che il denominatore è determinato considerando tutti gli investimenti dell'entità. Le ponderazioni del portafoglio vengono corrette per tenere conto della copertura incompleta dei dati. Amundi ha rivisto la sua metodologia e pubblica tutte le emissioni dell'ambito 3. Tuttavia, permangono possibili distorsioni e imprecisioni nei dati relativi alle emissioni di ambito 3. Si noti inoltre che Amundi ha cambiato fornitore di dati per il calcolo dell'EVIC.

Investimenti in aziende che non hanno intrapreso iniziative per ridurre le proprie emissioni di carbonio : L'ampiezza degli investimenti in aziende che non attuano iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio nel portafoglio è determinata calcolando la somma delle ponderazioni di queste aziende che non hanno presentato obiettivi SBTi o CDP. L'indicatore PAI utilizza l'approccio "investimenti pertinenti", il che significa che il denominatore è determinato considerando unicamente gli investimenti interessati dall'indicatore. Le ponderazioni del portafoglio vengono corrette per tenere conto della copertura incompleta dei dati.

Indipendenza dal Consiglio di amministrazione : Percentuale media di amministratori indipendenti nel Consiglio di amministrazione. Fornitore dei dati: Refinitiv.

Indicatore del rispetto dei diritti umani : Percentuale di aziende che adottano una politica di esclusione del lavoro minorile, forzato od obbligatorio, o che garantiscono la libertà di associazione, applicata universalmente e indipendentemente dalle leggi locali. Fornitore dei dati: Refinitiv.