

**CARATTERISTICHE PRINCIPALI** (Fonte : Gruppo Amundi)

**Data di creazione del comparto** : 14/04/2025  
**Forma giuridica** : OICVM Lussemburghese  
**Normativa europea** : OICVM  
**Classificazione AMF** : -  
**Indice Reference** : 100% FONDS NON BENCHMARKE  
**Amnesso al PEA** : NO  
**Valuta di riferimento della classe** : EUR  
**Tipologia dei dividendi** : Capitalizzazione  
**Codice ISIN** : LU3018111289  
**Codice Bloomberg** : CITAAEA LX  
**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 : Gruppo Amundi)

**Valore quota (NAV)** : 106,20 ( EUR )  
**Patrimonio in gestione** : 55,71 ( milioni EUR )  
**Ultima cedola** : -

**ALTRE INFORMAZIONI** (Fonte : Gruppo Amundi)

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

**CARATTERISTICHE QUOTA E SPESE** (Fonte : Gruppo 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** :  
1,71%  
**Commissioni legate al rendimento** : No

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

**STRATEGIA DI INVESTIMENTO** (Fonte : Gruppo Amundi)

L'obiettivo d'investimento è generare, su un orizzonte temporale di cinque anni coincidente con il Periodo di accumulazione (come di seguito definito) (ossia fino al 28 giugno 2030), un rendimento per gli investitori al fine di conseguire una crescita moderata del capitale d'investimento.

**ANALISI DEI RENDIMENTI** (Fonte : Fund Admin)

**PERFORMANCE DI PERIODO** (Fonte : Fund Admin) <sup>1</sup>

| A partire dal      | Da inizio anno<br>31/12/2025 | 1 mese<br>31/07/2026 | 3 mesi<br>29/05/2026 | 1 anno<br>29/08/2025 | 3 anni<br>- | 5 anni<br>- | Dal<br>30/05/2025 |
|--------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------|-------------|-------------------|
| <b>Portafoglio</b> | <b>5,16%</b>                 | <b>0,52%</b>         | <b>-0,14%</b>        | <b>5,51%</b>         | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>4,90%</b>      |

<sup>1</sup> I dati superiori ad un anno sono annualizzati

**PERFORMANCE ANNUALE** (Fonte : Fund Admin) <sup>2</sup>

|                    | 2025     | 2024     | 2023     | 2022     | 2021     |
|--------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| <b>Portafoglio</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |

<sup>2</sup> 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) <sup>\*</sup>

|                                         | 1 anno        | 3 anni   | 5 anni   | Data di lancio <sup>*</sup> |
|-----------------------------------------|---------------|----------|----------|-----------------------------|
| <b>Volatilità</b>                       | <b>6,33%</b>  | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>5,79%</b>                |
| <b>Sharpe Ratio del portafoglio</b>     | <b>0,57</b>   | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>0,57</b>                 |
| <b>Perdita massima del portafoglio</b>  | <b>-4,82%</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-4,82%</b>               |
| <b>Délai de recouvrement Valeur PTF</b> | <b>39</b>     | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>39</b>                   |

<sup>\*</sup> Dati annualizzati

Analisi del portafoglio globale (Fonte : Grupo Amundi)

Sintesi (Fonte : Grupo Amundi)

|                                            | Portafoglio |
|--------------------------------------------|-------------|
| Esposizione azionaria                      | 45,11%      |
| Modified Duration (anni)                   | 1,06        |
| Numero di posizioni (esclusa la liquidità) | 95          |
| ESG Rating c.                              | C           |

PRINCIPALI POSIZIONI IN PORTAFOGLIO

(Fonte : Grupo Amundi) \*

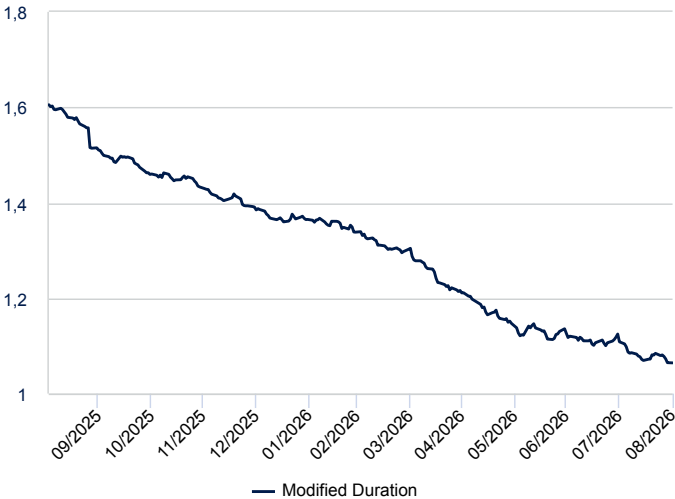
|                      | Settore           | Peso  |
|----------------------|-------------------|-------|
| BTPS 1.1% 04/27 5Y   | Obbligazioni Euro | 3,66% |
| BTPS 0.5% 07/28 7Y   | Obbligazioni Euro | 3,64% |
| BTPS 1.35% 04/30 11Y | Obbligazioni Euro | 3,60% |
| BTPS 0.95% 08/30 10Y | Obbligazioni Euro | 3,59% |
| BTPS 2% 02/28 10Y    | Obbligazioni Euro | 3,57% |
| BTPS 2.8% 12/28 10Y  | Obbligazioni Euro | 3,56% |
| BTPS 2.8% 06/29 7Y   | Obbligazioni Euro | 3,56% |
| BTPS 3.4% 04/28 5Y   | Obbligazioni Euro | 3,56% |
| BTPS 3.45% 07/27 3Y  | Obbligazioni Euro | 3,51% |
| BTPS 3.35% 07/29 5Y  | Obbligazioni Euro | 3,49% |

\* Esclusi strumenti derivati

Evoluzione della modified duration (m-1) -0,04

EVOLUZIONE DELLA MODIFIED DURATION - 1 ANNO

(Fonte : Grupo Amundi)

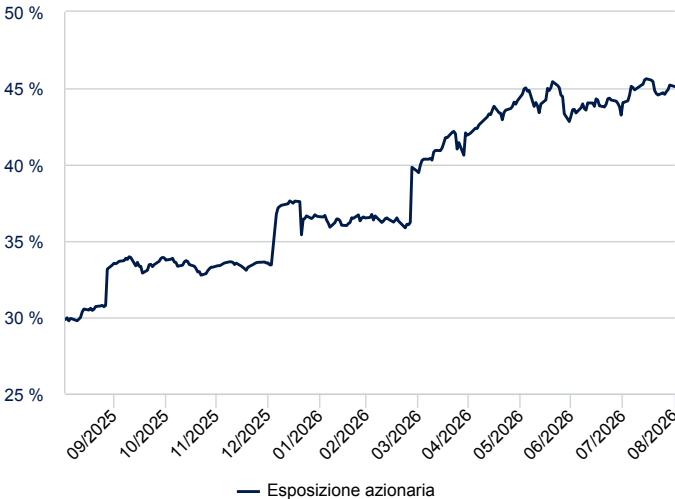


In punti di modified duration - inclusi strumenti derivati

Evoluzione dell'esposizione azionaria (m-1) 1,06%

EVOLUZIONE DELL'ESPOSIZIONE AZIONARIA - 1 ANNO

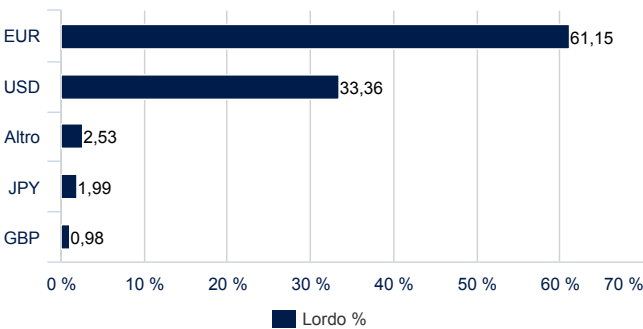
(Fonte : Grupo Amundi)



In percentuale dell'attivo - inclusi strumenti derivati

ESPOSIZIONE VALUTARIA

(Fonte : Grupo Amundi)



PRINCIPALI FONDI TEMATICI (Fonte : Grupo Amundi)

|                             | Peso  |
|-----------------------------|-------|
| JPMORGAN CHASE & CO         | 1,81% |
| BANK OF AMERICA CORP        | 1,56% |
| ALPHABET INC CL A           | 1,30% |
| NVIDIA CORP                 | 1,15% |
| SCHNEIDER ELECT SE          | 1,14% |
| VISA INC-CLASS A SHARES     | 1,07% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 1,06% |
| MICROSOFT CORP              | 0,97% |
| APPLE INC                   | 0,96% |
| SIEMENS AG-REG              | 0,92% |

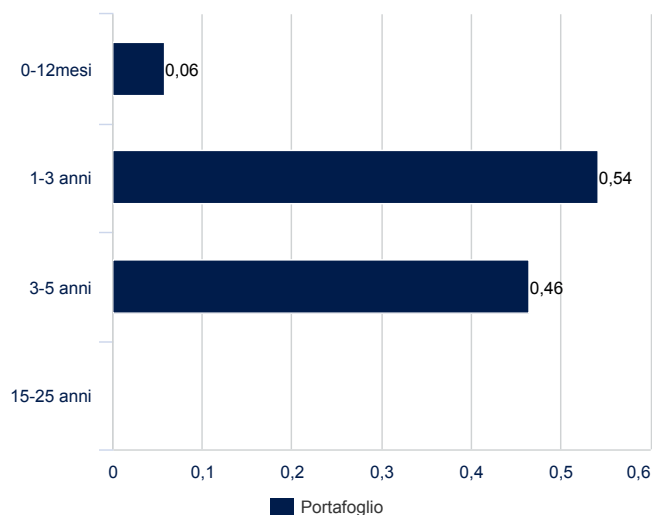
Esclusi gli strumenti di copertura del rischio azionario

OBBLIGAZIONARIO

31/08/2026

**COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA** (Fonte : Grupo Amundi)**ALLOCAZIONE PER AREA DI CURVA**

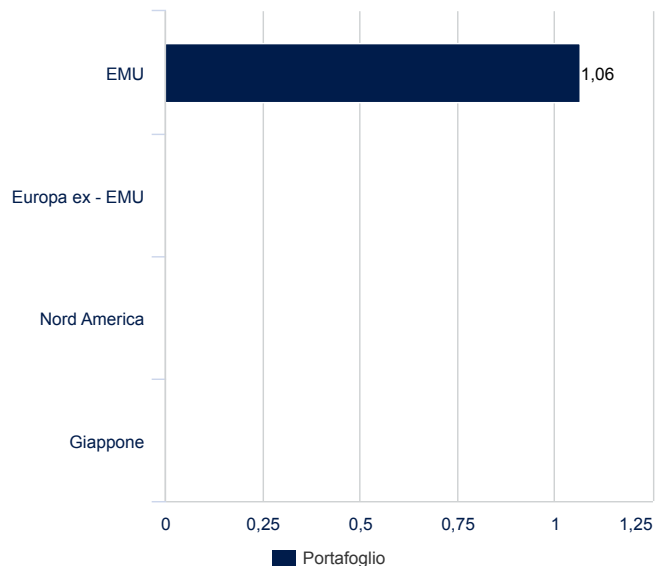
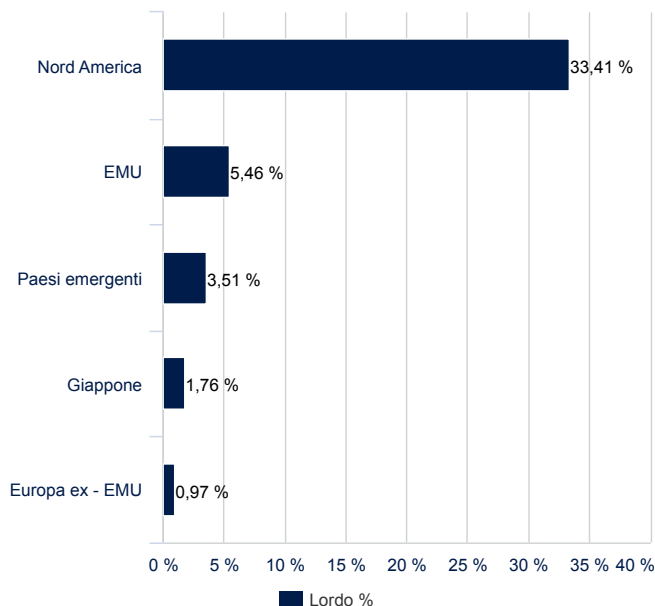
(Fonte : Grupo Amundi) \*



\* In punti di modified duration - inclusi strumenti derivati

Modified Duration (anni)

1,06

**ALLOCAZIONE GEOGRAFICA** (Fonte : Grupo Amundi)**COMPONENTE AZIONARIA** (Fonte : Grupo Amundi)**ALLOCAZIONE GEOGRAFICA** (Fonte : Grupo Amundi) \*

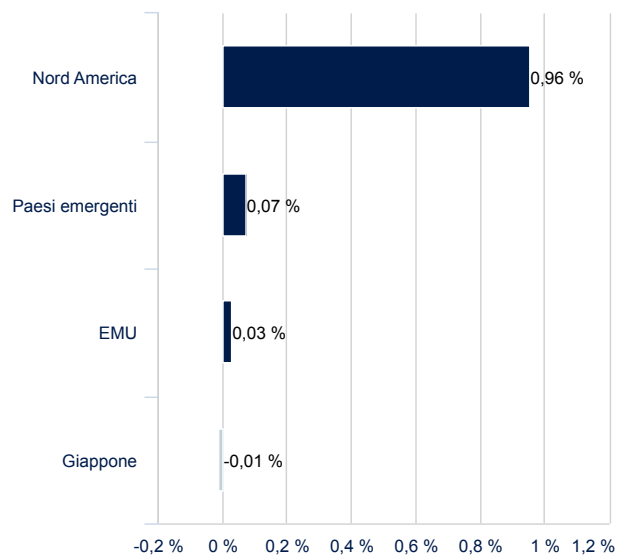
\* In percentuale dell'attivo - inclusi strumenti derivati

Esposizione azionaria

45,11%

**MOVIMENTI GEOGRAFICI NEL CORSO DEL MESE**

(Fonte : Grupo Amundi)



## TEAM DI GESTIONE

**Steve Chan Tat Chuen**

Gestore di portafoglio

**Esther Dreyfuss**

Gestore di portafoglio

## COMMENTO DI GESTIONE

Il mese di agosto 2026 è stato caratterizzato dalle preoccupazioni sull'evoluzione dei tassi a lungo termine. Lo stallo delle negoziazioni tra Iran e Stati Uniti, punteggiato da attacchi episodici, ha portato il prezzo del petrolio a rimanere volatile durante il mese, con il barile di Brent che ha chiuso a 89\$. Il persistere dei prezzi dell'energia su livelli elevati ha continuato ad alimentare i timori di un'accelerazione dell'inflazione e ha quindi pesato sui mercati obbligazionari. In risposta a questo aumento dei tassi a lungo termine, il segretario del Tesoro americano Scott Bessent ha annunciato che gli acquisti di titoli del Tesoro sulle scadenze lunghe sarebbero almeno raddoppiati per il trimestre. Gli indici di inflazione pubblicati ad agosto, relativi al mese di luglio, hanno fornito un messaggio contrastante. Negli Stati Uniti, l'inflazione totale (CPI) è rallentata al 3,4% su base annua, contro il 3,5% di giugno, mentre l'inflazione core è scesa al 2,5%, il livello più basso dell'anno. Nell'area euro, al contrario, l'inflazione è accelerata al 2,9% a luglio, contro il 2,8% di giugno, trainata da una nuova accelerazione della componente energia (+10,3% su base annua) in relazione all'andamento dei prezzi di petrolio e gas. L'inflazione core si è attestata al 2,5%. Nessuna delle principali banche centrali ha tenuto un comitato di politica monetaria ad agosto. L'evento più significativo del mese da questo punto di vista è stato il simposio di Jackson Hole, dove Kevin Warsh si è mostrato rassicurante sul mercato del lavoro ma preoccupato sulla traiettoria dell'inflazione. Ha dato un orientamento per la prima volta nel suo mandato affermando che l'attenzione della Fed dovrebbe attualmente concentrarsi prioritariamente sulla stabilità dei prezzi. Nell'area euro, i verbali della BCE hanno lasciato intravedere che la maggioranza dei membri del Consiglio dei governatori sarebbe pronta ad aumentare i tassi direttori a settembre per contenere gli effetti dell'aumento dei prezzi dell'energia.

I rendimenti obbligazionari sono aumentati complessivamente durante il mese, in particolare alla fine del mese dopo il discorso di Kevin Warsh. Il tasso decennale americano ha chiuso il mese al 4,74%, il livello più alto dall'inizio del 2025. Il tasso decennale tedesco è aumentato nettamente, chiudendo il mese al 3,30%, il livello più alto dal 2011, sotto l'effetto delle aspettative di rialzo della BCE. Anche gli spread sovrani nell'area euro si sono leggermente ampliati. In Giappone, il tasso decennale è aumentato al 2,92%, in previsione di un inasprimento della BoJ. Infine, l'oro ha registrato un forte rimbalzo, con un aumento del 9,6% nel mese, la sua migliore performance mensile da gennaio, sostenuto dalle misure interventiste del Tesoro americano (intervento sullo yen e aumento degli acquisti di titoli del Tesoro).

I mercati azionari hanno resistito bene alla volatilità dei prezzi del petrolio, sostenuti da un rinnovato vigore del tema dell'intelligenza artificiale. L'S&P 500 ha segnato diversi nuovi massimi storici durante il mese, avvicinandosi ai 7.800 punti, prima di ritracciare leggermente, chiudendo il mese in rialzo del 2,6%. Anche il DJ Stoxx 600 ha raggiunto un nuovo record prima di cedere parte dei suoi guadagni, chiudendo il mese in rialzo dello 0,5%. Il Nikkei è salito del 3% nel mese, sempre sostenuto dal settore dei semiconduttori. Infine, il MSCI Emerging ha registrato anch'esso una solida performance (+3,2%), trainato anche in questo caso dai titoli tecnologici.

Dal punto di vista tematico, il tema delle Risorse naturali in aumento del +9,4% domina nettamente, sostenuto dall'aumento dell'oro, in un contesto di tensioni geopolitiche, rendimenti a lungo termine elevati e indebolimento temporaneo del dollaro. L'IA, in aumento del 6,6%, è rimasta un tema trainante con i capex degli hyperscaler (Alphabet, Amazon, Microsoft, Meta, Oracle) rivisti al rialzo e superiori alle stime, ma sollevando interrogativi sul ritorno sull'investimento a breve termine. Ad esempio, le esportazioni cinesi sono balzate del 23,9% su base annua a luglio — segnando il secondo mese consecutivo di crescita superiore al 20% — trainate in gran parte dalla domanda mondiale di hardware legato all'IA. Il settore delle tecnologie dell'informazione ha registrato la seconda migliore performance all'interno del MSCI World (+6,1%), suggerendo che il tema dell'IA ha resistito nonostante i venti contrari legati ai tassi d'interesse. Il comparto dei Software, in aumento del 16,4%, ha beneficiato delle solide pubblicazioni di Salesforce (+40,0%) e CrowdStrike (+21,0%), che hanno rassicurato sulla domanda di software aziendali e sulla cybersicurezza. Infine, la Difesa in aumento del 4,4%, si è rivelata anch'essa un tema vincente con l'accelerazione delle spese nel settore. Northrop Grumman ha ottenuto contratti quadro per un valore fino a 3 miliardi di dollari per componenti di intercettori di missili, mentre l'esercito americano ha allocato 400 milioni di dollari a sistemi laser anti-droni. L'economia dei droni emerge come un sotto-tema a sé stante con una performance del 10,3% ad agosto.

Ad agosto, la performance del fondo CPR Invest Themactive Acc 2030 è stata dello 0,52%. La componente obbligazionaria, ponderata al 56,0%, ha registrato una performance dello 0% e la componente azionaria, ponderata al 44,0%, una performance dell'1,47% contro un MSCI World all'1,60%. Nella componente azionaria, attualmente abbiamo una selezione di 3 tematiche:

- IA con un peso del 39% in aumento del 4,91%, meglio rispetto all'indice MSCI Robotics & AI in aumento del 3,23%, i maggiori rialzi riguardano i software (Palantir +50,1%, MongoDB +33,2%, CrowdStrike +20%, Palo Alto +14%).
- Future of Energy con un peso del 31%, in calo dell'1,91% da confrontare con il MSCI New Energies in calo dello 0,80% nel mese. Il tema ha sofferto della sua lunga duration in un contesto di forte aumento dei tassi a lungo termine. Tutti i sotto-temi sono stati colpiti, sia i servizi alle collettività come Engie (-9,3%) sia i produttori di attrezzature come GE Vernova (-10%).
- Evolution of Finance con un peso del 30%, in aumento del 2,79% da confrontare con l'indice MSCI World Financials, in aumento dello 0,17%. Abbiamo particolarmente beneficiato della nostra esposizione agli attori delle criptovalute come Strategy (+41,3%), Coinbase (+27,5%) o Circle Internet (+51,3%).