

AMUNDI ACCUMULAZIONE INFRASTRUTTURE GLOBALI 2026 DUE

REPORT
MENSILE

31/10/2025

Informazioni chiave (Fonte : Amundi)

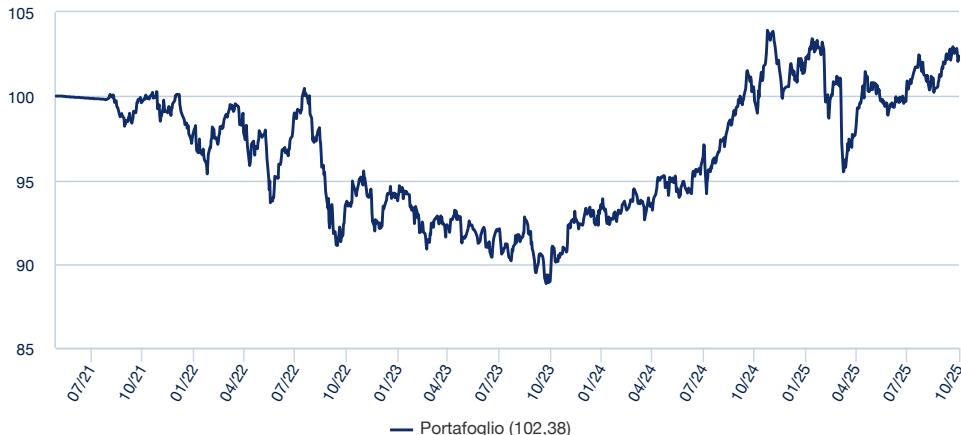
Valore quota (NAV) : 5,119 (EUR)
Data di valorizzazione : 31/10/2025
Codice ISIN : IT0005443517
Patrimonio in gestione : 36,87 (milioni EUR)
Valuta di riferimento del comparto : EUR
Valuta di riferimento della classe : EUR
Benchmark : Nessun Benchmark

Obiettivi e Politica di investimento (Fonte : Amundi)

Il Fondo è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark. Il Fondo è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance ("ESG") ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019. Il Gruppo Amundi ha definito il proprio approccio alla valutazione delle prestazioni ESG degli emittenti (c.d. "rating ESG"). Ciascun emittente viene valutato attraverso l'attribuzione di un punteggio su una scala di 7 livelli che va da "A" (punteggio più alto) a "G" (punteggio più basso). Un punteggio pari a G comporta l'esclusione dei titoli dalle scelte di investimento del Fondo. La SGR, oltre all'integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento, mira a ottenere un punteggio ESG, calcolato a livello complessivo di portafoglio, superiore al punteggio ESG dell'universo di investimento. Il punteggio ESG del Fondo è calcolato come la media ponderata sull'attivo dei punteggi ESG degli emittenti degli strumenti finanziari in portafoglio.

L'obiettivo di gestione del Fondo è generare, in un orizzonte temporale di 5 anni coincidente con il Periodo di Accumulazione (fino al 31 agosto 2026), un rendimento per gli investitori volto a realizzare una crescita moderata del capitale investito. Per conseguirlo, il team di gestione adotta una politica di investimento che prevede il progressivo incremento dell'esposizione al mercato azionario nel rispetto di un budget di rischio identificabile con un VaR (Value at Risk) mensile al 95% pari a -10,60% (questa misura di rischio consente di quantificare, con un livello di probabilità del 95%, la perdita massima potenziale che il Fondo può subire su un orizzonte temporale di un mese). I singoli strumenti finanziari sono selezionati fra quelli che presentano il miglior rapporto rischio/rendimento ed in base alla capacità dell'emittente di generare reddito e proventi, nonché mediante una tecnica di gestione fondamentale che si basa sulle previsioni circa le prospettive reddituali e patrimoniali degli emittenti e sull'analisi macroeconomica relativa all'evoluzione dei tassi di interesse, tassi di cambio, al ciclo economico e alle politiche fiscali. Entro i tre mesi successivi alla scadenza dell'Orizzonte di Investimento, il Fondo sarà oggetto di fusione per incorporazione in un fondo gestito dalla SGR o da altre società del gruppo di appartenenza della SGR caratterizzato da una politica di investimento compatibile. I proventi realizzati dal Fondo vengono reinvestiti. Le sarà possibile richiedere il rimborso delle quote del Fondo in qualsiasi giorno lavorativo, al valore unitario della quota del giorno di ricezione della domanda da parte della SGR, calcolato con frequenza giornaliera (tranne nei giorni di chiusura della Borsa italiana o di festività nazionale), secondo le modalità descritte nel Prospetto. Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di rimborsare il proprio capitale prima del 31 agosto 2026.

Evoluzione della performance (base 100) * dal 28/05/2021 al 31/10/2025 (Fonte : Fund Admin)



Performance * (Fonte : Fund Admin)

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Da inizio gestione
A partire dal	30/12/2024	30/09/2025	31/07/2025	31/10/2024	31/10/2022	-	-	28/05/2021
Portafoglio	1,81%	0,77%	1,55%	2,79%	9,22%	-	-	2,38%

Performance annuale * (Fonte : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portafoglio	8,50%	0,61%	-7,97%	-	-

* Fonte : Fund Admin. Le performance (cumulate) sono al lordo degli oneri fiscali e al netto di costi/commissioni. Le performance riportate si riferiscono a periodi completi di 12 mesi per ciascun anno civile. Il valore degli investimenti può variare al rialzo o al ribasso in base all'evoluzione dei mercati.

Caratteristiche principali (Fonte : Amundi)

Forma giuridica : Fondo Comune di investimento
Spese di sottoscrizione (massimo) : 0,00%
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio :
1,58%
Spese di rimborso (massimo) : 3,25%
Commissioni di gestione massima applicabile : 0,90%
Orizzonte d'investimento minimo consigliato : 5 anni
Commissioni legate al rendimento : No

Profilo di rischio / rendimento (Fonte : Fund Admin)



↙ A rischio più basso, rendimento potenzialmente più basso
↗ A rischio più alto, rendimento potenzialmente più alto

L'SRRI corrisponde al profilo di rischio e di rendimento riportato nel KIID. La categoria di rischio associata a questo fondo non è garantita e potrà evolversi nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce l'assenza di rischi.

Misure di Rischio * (Fonte : Fund Admin)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità	7,78%	6,39%	-
Sharpe Ratio	0,05	-0,01	-

Volatilità (Volatility)-Indicatore statistico che misura l'ampiezza delle variazioni di un portafoglio rispetto alla sua media. Esempio: variazioni giornaliere di +/- 1,5% sui mercati corrispondono ad una volatilità annua del 25%.

Sharp Ratio-Indicatore che misura l'extra-rendimento del portafoglio rispetto al tasso risk-free.

Scomposizione del portafoglio (Fonte : Amundi)**Struttura del portafoglio (Fonte : Amundi)**

	Lordo %	Netto %
Obbligazioni	11,84%	11,84%
Liquidità	2,31%	2,31%
Azioni	78,86%	78,86%
Mercato monetario	6,99%	6,98%
Totale	100%	99,99%

Ripartizione per valuta (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %
USD	52,16%	52,15%
EUR	14,25%	14,25%
CAD	14,18%	14,18%
Altro	7,99%	7,99%
JPY	7,95%	7,95%
GBP	2,48%	2,48%
CHF	1,00%	1,00%
Totale	100%	99,99%

Composizione di portafoglio (Fonte: Amundi)

	Fondo
Numero di titoli	80
Assets in Top 10 Holdings	23,92%

Composizione del portafoglio - Componente Azionaria (Fonte : Amundi)**Ripartizione per Settore (Fonte : Amundi)**

	Lordo %	Netto %
Industriale	26,55%	26,55%
Servizi	20,79%	20,79%
Telecomunicazioni	16,16%	16,16%
Energia	7,33%	7,33%
Immobiliare	3,60%	3,60%
Materiali	2,69%	2,69%
Farmaceutico	1,73%	1,73%
Totale	78,86%	78,86%

Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %
Stati Uniti	35,43%	35,43%
Canada	10,95%	10,95%
Giappone	7,87%	7,87%
Spagna	5,24%	5,24%
Francia	2,70%	2,70%
Germania	2,60%	2,60%
Cina	2,34%	2,34%
Italia	2,31%	2,31%
Regno Unito	2,09%	2,09%
Australia	1,75%	1,75%
Nuova Zelanda	1,03%	1,03%
Brasile	1,01%	1,01%
Totale	75,30%	75,30%

Capitalizzazione di mercato (Fonte : Amundi)

	Lordo %
Small Cap	2,24%
Mid Cap	13,76%
Large Cap	62,87%
Totale	78,86%

Principali 5 posizioni Azionarie (Fonte : Amundi)

	Lordo %
DOMINION ENERGY INC	3,26%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	2,98%
IBERDROLA SA	2,86%
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	2,34%
CONSTELLATION ENERGY CORP	2,29%
Totale	13,72%

Composizione del portafoglio - Componente obbligazionaria e monetaria (Fonte : Amundi)**Ripartizione per emittente (Fonte : Amundi)**

	Lordo %	Netto %
Credito	11,84%	11,84%
Totale	11,84%	11,84%

Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %
Stati Uniti	7,17%	7,17%
Canada	3,03%	3,03%
Spagna	0,96%	0,96%
Germania	0,68%	0,68%
Totale	11,84%	11,84%

Ripartizione per Scadenza (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %
0-12 mesi	11,84%	11,84%
Totale	11,84%	11,84%

Ripartizione per Rating (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %
AA	1,28%	1,28%
A	5,52%	5,52%
BBB	5,04%	5,04%
Totale	11,84%	11,84%

Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %
Stati Uniti	7,17%	7,17%
Canada	3,03%	3,03%
Spagna	0,96%	0,96%
Germania	0,68%	0,68%
Totale	11,84%	11,84%

Ripartizione per Scadenza (Fonte : Amundi)

	Lordo %
TORONTO-DOMINION BANK/THE	2,23%
SHELL INTERNATIONAL FIN	1,28%
CITIGROUP INC	1,27%
BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC	1,26%
T-MOBILE USA INC	0,98%
Totale	7,03%

Lordo %: peso non comprensivo dell'esposizione in strumenti derivati eventualmente presenti

Netto %: peso comprensivo dell'esposizione in strumenti derivati. Il totale dell'esposizione del portafoglio potrebbe differire da 100% in presenza di derivati.

Derivati: strumenti finanziari il cui valore è basato sul valore di mercati di altre attività finanziarie e che vengono generalmente utilizzati con finalità di copertura, per una gestione più efficiente del portafoglio o per finalità di investimento.

Ulteriori rischi significativi

Altri rischi significativi per il Fondo, non adeguatamente rilevati dall'Indicatore sintetico, sono:

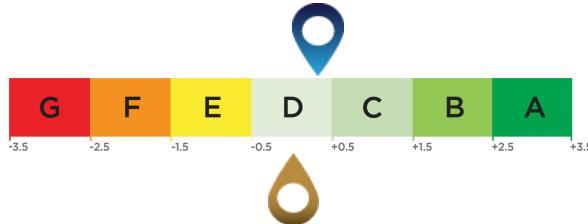
- Rischio di credito: l'eventualità che un emittente di uno strumento finanziario in cui investe il Fondo non corrisponda allo stesso, alle scadenze previste, tutto o parte del capitale e/o degli interessi maturati.
- Rischio di liquidità: l'eventualità che gli strumenti finanziari in cui investe il Fondo non si trasformino prontamente in moneta senza perdita di valore.

Informazioni Legali / Disclaimer

La presente comunicazione è diretta, con finalità puramente informative, esclusivamente ai sottoscrittori del Fondo. Le principali caratteristiche del fondo sono illustrate nella relativa documentazione giuridica, disponibile sul sito dell'AMF o dietro semplice richiesta presso la sede legale della società di gestione. La presente informativa non costituisce una comunicazione di marketing né una raccomandazione o suggerimento, implicito o esplicito, rispetto ad una strategia di investimento avente oggetto strumenti finanziari, né una sollecitazione o offerta, né consulenza in materia di investimenti, legale, fiscale o di altra natura. I dati riportati nel presente documento si riferiscono al passato. Si raccomanda la lettura della relazione di gestione o della relazione semestrale più recenti per maggiori informazioni sulla politica di investimento concretamente posta in essere. Investire comporta dei rischi: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva sono soggetti a fluttuazioni e possono aumentare così come diminuire. Di conseguenza, i sottoscrittori (o i potenziali sottoscrittori) dei fondi possono perdere tutto o parte del capitale inizialmente investito. Prima di adottare qualsiasi decisione di investimento ed operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire è necessario leggere attentamente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID), il Prospetto, il Regolamento di gestione e il Modulo di sottoscrizione. Tali documenti descrivono i diritti degli investitori, la natura dei fondi, i costi ed i rischi ad essi connessi e sono disponibili gratuitamente sul sito internet della Società nonché presso i distributori. I documenti citati sono disponibili in italiano. La Società non si assume alcuna responsabilità per l'uso improprio delle informazioni contenute nel presente materiale informativo. Il contenuto della presente comunicazione riporta dati puntuali ed elaborazioni relative alla data in esso indicata. Una sintesi delle informazioni sui diritti degli investitori e sui meccanismi di ricorso collettivo è reperibile in lingua inglese al seguente link: <https://about.amundi.com/Metanav-Footer/Footer/Quick-Links/Legal-documentation>. La società di gestione può decidere di ritirare la notifica delle disposizioni adottate per la commercializzazione di quote/azioni in uno Stato membro rispetto alle quali aveva precedentemente effettuato una notifica. Il presente documento non è rivolto a «U.S. Person» come definita nel U.S. «Regulation S» della SEC e nel Prospetto.

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

Amundi esamina il comportamento delle imprese in una triplice prospettiva: ambientale, sociale e di governance (ESG). Il punteggio medio ESG del Fondo è calcolato come la media ponderata sull'attivo dei punteggi ESG degli emittenti degli strumenti finanziari in portafoglio.

Universo di investimento ESG del Fondo: INDEX AMUNDI ESG RATING D

Punteggio ESG medio del portafoglio del Fondo: 0,31

Punteggio ESG medio dell'universo di investimento del Fondo¹: 0,00

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

Nessuna valutazione effettuata da Morningstar per questo fondo

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 Sustainalytics utilizzate nel calcolo del Sustainability score di Morningstar. © 2025 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. Nei 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.