

# AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY INCOME ESG - E2 EUR QTI

REPORT  
MENSILE

31/03/2025

## Informazioni chiave (Fonte : Amundi)

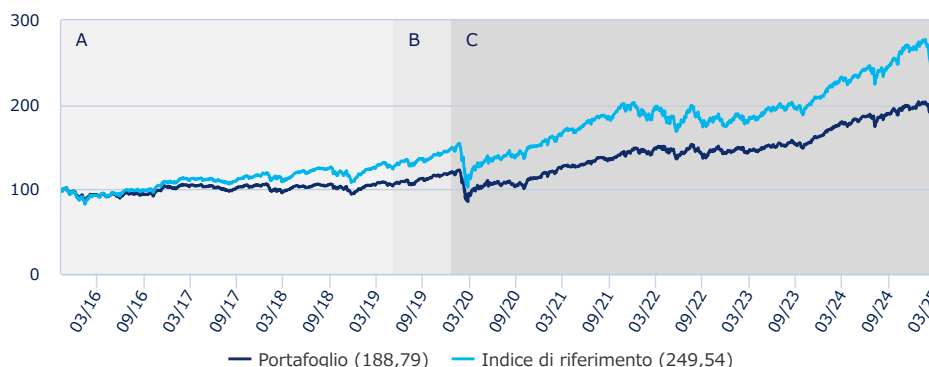
Valore quota (NAV) : **5,73 (EUR)**  
Data di valorizzazione : **31/03/2025**  
Codice ISIN : **LU1883321967**  
Codice Bloomberg : **AGE2EQT LX**  
Patrimonio in gestione : **2 685,36 (milioni EUR)**  
Valuta di riferimento del comparto : **USD**  
Valuta di riferimento della classe : **EUR**  
Benchmark : **MSCI World**  
Stelle Morningstar © : **4**  
Categoria Morningstar © : **GLOBAL EQUITY INCOME**  
Numero dei fondi della categoria : **1118**  
Data di riferimento : **31/03/2025**

## Obiettivi e Politica di investimento (Fonte : Amundi)

Il Comparto è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'articolo 8 del regolamento relativo all'informativa. Il Comparto mira ad accrescere il valore degli investimenti nel periodo di detenzione raccomandato. Questo Comparto investe principalmente in un'ampia gamma di azioni di società di qualsiasi parte del mondo, compresi i mercati emergenti, e che offrono prospettive in merito alla distribuzione dei dividendi. Sebbene il gestore degli investimenti intenda investire in titoli con rating ESG, non tutti gli investimenti del Comparto avranno un rating ESG e, in ogni caso, tali investimenti non rappresenteranno più del 10% del Comparto. Il Comparto fa uso di derivati per ridurre i vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere un'esposizione (lunga o corta) a diverse attività, mercati o altre opportunità d'investimento (compresi i derivati che si concentrano su azioni e operazioni di cambio). **Indice di riferimento:** Il Comparto viene gestito attivamente usando come riferimento l'indice MSCI World, che cerca di sovraperformare. Il Comparto è esposto principalmente agli emittenti dell'Indice di riferimento, tuttavia, essendo la gestione del Comparto discrezionale, assumerà esposizione a emittenti non compresi nell'Indice di riferimento. Il Comparto monitora l'esposizione al rischio in relazione all'Indice di riferimento; tuttavia, si prevede che l'entità dello scostamento dall'Indice di riferimento sarà rilevante. Inoltre, il Comparto ha concepito il benchmark come parametro di riferimento ai fini del regolamento relativo all'informativa. L'Indice di riferimento è un ampio indice di mercato, che non valuta né include elementi costitutivi in base a caratteristiche ambientali; pertanto, esso non è in linea con le caratteristiche ambientali promosse dal Comparto. **Processo di gestione:** Il Comparto integra i Fattori di sostenibilità nel proprio processo d'investimento, come illustrato più dettagliatamente nella sezione "Investimento sostenibile" del Prospetto. Il gestore degli investimenti gestisce attivamente il portafoglio del comparto rispetto a un indice di riferimento, utilizzando un mix di analisi di mercato e analisi delle società per identificare le azioni che sembrano offrire il miglior rendimento per il relativo livello di rischio. Il gestore degli investimenti utilizza dati complessivi sul mercato e l'analisi fondamentale dei singoli emittenti per identificare le azioni che offrono prospettive di distribuzione dei dividendi superiori alla media, nonché un potenziale di accrescimento del proprio valore nel corso del tempo, ponendo un forte accento sull'analisi fondamentale ESG quando conduce la nostra ricerca di tipo bottom-up su ogni potenziale caso di investimento. Più specificamente, il gestore degli investimenti si concentra sui fattori ESG sostanziali che possono potenzialmente avere un impatto finanziario sul modello di business e analizza lo sviluppo di questi fattori.

## Performance (Fonte : Fund Admin) - I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

### Evoluzione della performance (base 100) \* dal 10/11/2015 al 31/03/2025 (Fonte : Fund Admin)



A : Il Comparto è stato creato per incorporare AMUNDI FUNDS II GLOBAL EQUITY TARGET INCOME. Il rendimento si basa su quello del Comparto incorporato, che ha la stessa politica d'investimento, lo stesso team di gestione degli investimenti e prevede una struttura di commissioni simile. Lancio del Comparto incorporato: 2015.

B : In questo periodo, il Comparto era gestito sulla base di una politica d'investimento diversa da quella attualmente in vigore.

C : Dall'inizio di questo periodo, il Comparto applica la politica d'investimento corrente.

### Performance \* (Fonte : Fund Admin)

|             | Da inizio anno | 1 mese     | 3 mesi     | 1 anno     | 3 anni     | 5 anni     | 10 anni | Da inizio gestione |
|-------------|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------|--------------------|
|             | 31/12/2024     | 28/02/2025 | 31/12/2024 | 28/03/2024 | 31/03/2022 | 31/03/2020 | -       | 10/11/2015         |
| Portafoglio | -3,59%         | -6,05%     | -3,59%     | 4,72%      | 27,94%     | 97,90%     | -       | 88,79%             |
| Benchmark   | -5,86%         | -8,01%     | -5,86%     | 7,05%      | 28,25%     | 114,53%    | -       | 149,54%            |
| Scostamento | 2,27%          | 1,96%      | 2,27%      | -2,33%     | -0,31%     | -16,63%    | -       | -60,75%            |

Le seguenti informazioni sono aggiuntive e dovrebbero essere lette solo insieme ai dati sulle prestazioni presentati sopra.

### Performance annuale \* (Fonte : Fund Admin)

|             | 2024   | 2023   | 2022    | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015 |
|-------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|
| Portafoglio | 20,60% | 13,83% | -2,53%  | 27,46% | -2,15% | 22,26% | -7,52% | 1,67%  | 4,68%  | -    |
| Benchmark   | 26,60% | 19,60% | -12,78% | 31,07% | 6,33%  | 30,02% | -4,11% | 7,51%  | 10,73% | -    |
| Scostamento | -6,00% | -5,76% | 10,25%  | -3,61% | -8,48% | -7,76% | -3,41% | -5,85% | -6,05% | -    |

\* 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 : **OICVM**

Spese di sottoscrizione (massimo) : **4,00%**

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio :  
**1,78%**

Spese di rimborso (massimo) : **0,00%**

Commissioni di gestione massima applicabile : **1,50%**

Orizzonte d'investimento minimo consigliato : **5 anni**

Commissioni legate al rendimento : **No**

### 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.

### Misure di Rischio \* (Fonte : Fund Admin)

|                        | 1 anno | 3 anni | 5 anni |
|------------------------|--------|--------|--------|
| Volatilità             | 11,71% | 11,62% | 12,13% |
| Sharpe Ratio           | 0,11   | 0,48   | 1,14   |
| Tracking Error ex-post | 4,07%  | 4,71%  | 5,09%  |
| Information ratio      | -0,55  | -0,02  | -0,36  |

**\*Volatility (Volatilità)**-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%.

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

**Tracking Error ex-post**-Indicatore che misura lo scostamento tra il rendimento del fondo e il rendimento del benchmark; tale differenza è tanto maggiore (in negativo o in positivo) quanto più il gestore adotta uno stile di gestione attivo.

**Information Ratio**-Indicatore che consente di valutare la capacità del gestore di sovraperformare il benchmark in relazione al rischio assunto (rappresentato dallo scostamento rispetto al benchmark).

Scomposizione del portafoglio (Fonte : Amundi)

Composizione di portafoglio (Fonte: Amundi)

|                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| Numero di posizioni in portafoglio | 58     |
| Primi 10 titoli sul patrimonio     | 26,90% |

Struttura del portafoglio (Fonte : Amundi)

|           | LORDO % | NETTO % | BENCH. % |
|-----------|---------|---------|----------|
| AZIONI    | 95,31%  | 92,80%  | 100%     |
| DERIVATI  | -0,63%  | -0,59%  | -        |
| LIQUIDITÀ | 3,51%   | 3,51%   | -        |
| FONDI     | 1,82%   | 1,82%   | -        |
| TOTALE    | 100%    | 97,53%  | 100%     |

Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)

|                   | LORDO % | NETTO % | BENCH. % |
|-------------------|---------|---------|----------|
| STATI UNITI       | 46,86%  | 63,35%  | 73,68%   |
| FRANCIA           | 10,93%  | 10,93%  | 2,48%    |
| GERMANIA          | 10,11%  | 10,11%  | 2,52%    |
| REGNO UNITO       | 7,77%   | 7,77%   | 2,92%    |
| GIAPPONE          | 6,48%   | 6,48%   | 5,59%    |
| OLANDA            | 3,98%   | 3,98%   | 1,04%    |
| SPAGNA            | 2,59%   | 2,59%   | 0,76%    |
| TAIWAN            | 1,73%   | 1,73%   | -        |
| ITALIA            | 1,17%   | 1,17%   | 0,76%    |
| SUDAFRICA         | 1,02%   | 1,02%   | 0,05%    |
| ALTRI             | 2,66%   | -16,34% | 10,19%   |
| ALTRI E LIQUIDITÀ | 4,69%   | 4,73%   | -        |
| TOTALE            | 100%    | 97,53%  | 100%     |

Ripartizione per valuta (Fonte : Amundi)

|        | NETTO % | BENCH. % |
|--------|---------|----------|
| USD    | 82,58%  | 71,92%   |
| ALTRI  | -5,12%  | 12,98%   |
| GBP    | 9,85%   | 3,81%    |
| JPY    | 6,56%   | 5,59%    |
| TWD    | 1,74%   | -        |
| DKK    | 1,03%   | 0,60%    |
| CHF    | 0,90%   | 2,54%    |
| CZK    | 0,00%   | -        |
| AUD    | 0,00%   | 1,69%    |
| SEK    | 0,00%   | 0,82%    |
| NZD    | 0,00%   | 0,05%    |
| TOTALE | 97,53%  | 100%     |

Principali 10 posizioni (% degli attivi, fonte : Amundi)

|                                | LORDO % | BENCH. % |
|--------------------------------|---------|----------|
| MICROSOFT CORP                 | 5,37%   | 3,92%    |
| JPMORGAN CHASE & CO            | 3,22%   | 1,00%    |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROU | 2,57%   | 0,14%    |
| DEUTSCHE TELEKOM AG            | 2,38%   | 0,19%    |
| ABBVIE INC                     | 2,37%   | 0,53%    |
| CISCO SYSTEMS INC              | 2,35%   | 0,36%    |
| SIEMENS AG                     | 2,30%   | 0,26%    |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC       | 2,25%   | 0,08%    |
| MUENCHENER RUECKVER GES MUENC  | 2,19%   | 0,12%    |
| CIE DE SAINT-GOBAIN SA         | 1,90%   | 0,07%    |
| TOTALE                         | 26,90%  | 6,68%    |

Ripartizione per Settore (Fonte : Amundi)

|                   | LORDO % | NETTO % | BENCH. % |
|-------------------|---------|---------|----------|
| FINANZIARI        | 19,77%  | 19,77%  | 17,32%   |
| NUOVE TECNOLOGIE  | 19,34%  | 19,34%  | 23,59%   |
| INDUSTRIALE       | 12,96%  | 12,96%  | 11,12%   |
| FARMACEUTICO      | 11,01%  | 11,01%  | 11,09%   |
| BENI CICLICI      | 8,46%   | 8,46%   | 10,25%   |
| BENI NON CICLICI  | 5,70%   | 5,70%   | 6,41%    |
| TELECOMUNICAZIONI | 5,30%   | 5,30%   | 7,91%    |
| SERVIZI           | 4,49%   | 4,49%   | 2,67%    |
| ENERGIA           | 3,68%   | 3,68%   | 4,09%    |
| MATERIALI         | 3,29%   | 3,29%   | 3,39%    |
| IMMOBILIARE       | 1,31%   | 1,31%   | 2,17%    |
| ALTRO             | 0,00%   | -2,51%  | -        |
| ALTRI E LIQUIDITÀ | 4,69%   | 4,73%   | -        |
| TOTALE            | 100%    | 97,53%  | 100%     |

Capitalizzazione di mercato (Fonte : Amundi)

|           | LORDO % | BENCH. % |
|-----------|---------|----------|
| LARGE CAP | 92,86%  | 98,66%   |
| MID CAP   | 2,45%   | 1,33%    |
| SMALL CAP | 1,82%   | 0,02%    |
| TOTALE    | 97,12%  | 100%     |

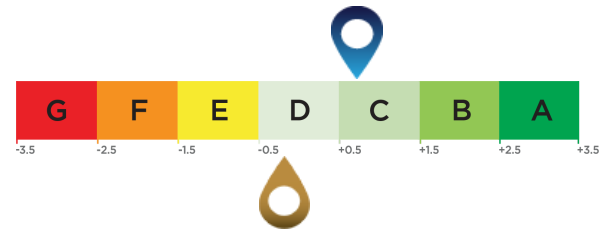
**Lordo %:** peso non comprensivo dell'esposizione in strumenti derivati eventualmente presenti  
**Netto %:** peso comprensivo dell'esposizione in strumenti derivati. Il totale dell'esposizione del portafoglio potrebbe differire da 100% in presenza di derivati.  
**Derivati:** strumenti finanziari il 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.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. Altri rischi aggiuntivi: Il rischio di liquidità del mercato potrebbe amplificare la variazione dei risultati generati dal prodotto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. Oltre ai rischi inclusi nell'indicatore di rischio, vi sono altri rischi che possono influire sul rendimento del Comparto. Si rimanda al prospetto di Amundi Funds.

©2025 Morningstar, tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute in questo documento: 1) sono proprietà di Morningstar; 2) non possono essere copiate o distribuite; 3) non ne è garantita l'accuratezza, la completezza e l'aggiornamento costante. Né Morningstar né i suoi fornitori sono responsabili dei danni o delle perdite che dovessero risultare dall'uso di queste informazioni. I rendimenti passati non sono garanzia dei risultati futuri. Gli investimenti finanziari comportano rischi di perdita del capitale.

**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: MSCI World**

**Punteggio ESG medio del portafoglio del Fondo: 0,71**

**Punteggio ESG medio dell'universo di investimento del Fondo<sup>1</sup>: -0,18**

**Copertura ESG (fonte: Amundi) \***

|                                                                     | Portafoglio | Benchmark |
|---------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|
| % del portafoglio con un rating ESG <sup>2</sup>                    | 100,00%     | 99,99%    |
| % del portafoglio che può beneficiare di un rating ESG <sup>3</sup> | 96,29%      | 100,00%   |

\* Titoli che possono essere valutati secondo criteri ESG. Il totale può essere diverso dal 100% per riflettere l'esposizione reale del portafoglio (incluso il denaro liquido).

**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 Amundi<sup>4</sup>, 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.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Percentuale di titoli con un rating Amundi ESG rispetto al totale del portafoglio (ponderazione).

<sup>3</sup> Percentuale di titoli ai quali è applicabile una metodologia di rating ESG rispetto al totale del portafoglio (ponderazione).

<sup>4</sup> 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 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. 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](http://www.morningstar.com).