# AMUNDI FUNDS MULTI-STRATEGY GROWTH - E2 EUR

REPORT MENSILE

**31/03/2025**

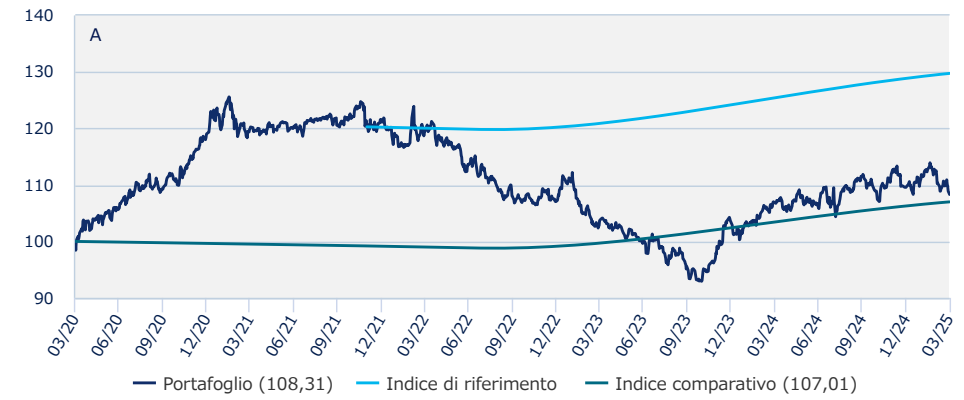
## Informazioni chiave (Fonte : Amundi)

Valore quota (NAV) : **7,185 ( EUR )**
Data di valorizzazione : **31/03/2025**
Codice ISIN : **LU1883335678**
Patrimonio in gestione : **560,20 ( milioni EUR )**
Valuta di riferimento del comparto : **EUR**
Valuta di riferimento della classe : **EUR**
Benchmark : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**
Stelle Morningstar © : **2**
Categoria Morningstar © : **MACRO TRADING EUR**
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. Cerca di ottenere rendimenti positivi in eccesso di liquidità nell'arco di un intero ciclo di mercato nel corso del periodo di detenzione raccomandato. Il Comparto investe in un'ampia gamma di titoli di tutto il mondo, compresi i mercati emergenti. Tali investimenti possono comprendere titoli di Stato e obbligazioni e societarie con qualsiasi scadenza, azioni, obbligazioni convertibili e titoli del mercato monetario. 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 credito, azioni, tassi d'interesse, operazioni di cambio, volatilità e inflazione). Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per ottenere un'esposizione a prestiti impiegando fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio. **Indice di riferimento:** Il Comparto viene gestito attivamente e utilizza a posteriori l'EONIA (capitalizzato giornalmente) come indicatore per la valutazione dei risultati generati dal Comparto, nonché come indice di riferimento per il calcolo delle commissioni di performance in base alle classi di azioni pertinenti. Nella costruzione del portafoglio non vi sono restrizioni legate a nessun Indice di riferimento. Il Comparto non ha concepito il Benchmark come parametro di riferimento ai fini del regolamento relativo all'informativa. **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 costruisce dapprima un portafoglio che riflette una macro strategia per fornire un rendimento non correlato ad alcun mercato, e poi effettua un overlay con una strategia d'investimento per generare un excess return. Il portafoglio di macro strategia è composto da qualsiasi tipo di azioni e obbligazioni di emittenti di tutto il mondo, la cui asset allocation e il cui posizionamento long o short si basano su scenari macroeconomici, tematici e regionali. La strategia di excess return riguarda principalmente i tassi d'interesse, le azioni, le obbligazioni societarie, le valute e le materie prime. Questa strategia beneficerà dei differenziali di prezzo tra strumenti finanziari correlati, ma si baserà anche sulla rotta verso cui si sta dirigendo uno specifico titolo. Un processo sofisticato che valuta continuamente il rischio e le performance e determina la ripartizione tra le diverse classi di attività. Il Comparto cerca di ottenere un punteggio ESG del suo portafoglio maggiore di quello del suo universo di investimento.

## Evoluzione della performance (base 100) * dal 31/03/2020 al 31/03/2025 (Fonte : Fund Admin)




A : Performance del Comparto dalla data di lancio

## Performance * (Fonte : Fund Admin)

| A partire dal | Da inizio anno 31/12/2024 | 1 mese 28/02/2025 | 3 mesi 31/12/2024 | 1 anno 28/03/2024 | 3 anni 31/03/2022 | 5 anni 31/03/2020 | Da inizio gestione 07/07/2008 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Portafoglio** | -1,28% | -3,38% | -1,28% | 1,20% | -9,33% | 8,31% | 43,70% |
| **Benchmark** | 0,68% | 0,22% | 0,68% | 3,48% | 8,08% | - | - |
| **Scostamento** | -1,96% | -3,59% | -1,96% | -2,29% | -17,40% | - | - |
| **Indice comparativo** | 0,68% | 0,22% | 0,68% | 3,48% | 8,08% | 7,01% | 9,85% |
| **Scostamento** | -1,96% | -3,59% | -1,96% | -2,29% | -17,40% | 1,30% | 33,85% |

## Performance annuale * (Fonte : Fund Admin)

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Portafoglio** | 5,82% | -3,15% | -11,61% | 1,70% | 13,19% | 6,05% | -3,69% | 3,14% | 4,08% | 4,28% |
| **Benchmark** | 3,79% | 3,29% | -0,01% | - | - | - | - | - | - | - |
| **Scostamento** | 2,02% | -6,44% | -11,60% | - | - | - | - | - | - | - |
| **Indice comparativo** | 3,79% | 3,29% | -0,01% | -0,50% | -0,47% | -0,40% | -0,37% | -0,36% | -0,32% | -0,11% |
| **Scostamento** | 2,02% | -6,44% | -11,60% | 2,19% | 13,66% | 6,44% | -3,32% | 3,50% | 4,41% | 4,38% |

* 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 : **1,53%**
Spese di rimborso (massimo) : **0,00%**
Commissioni di gestione massima applicabile : **1,20%**
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** | 7,71% | 8,62% | 8,70% |
| **Sharpe Ratio** | -0,22 | -0,67 | 0,05 |
| **Tracking Error ex-post** | 7,70% | 8,59% | - |
| **Information ratio** | -0,22 | -0,67 | - |

***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).*

# AMUNDI FUNDS MULTI-STRATEGY GROWTH - E2 EUR

REPORT MENSILE 31/03/2025

## Scomposizione del portafoglio (Fonte : Amundi)

### Struttura del portafoglio (Fonte : Amundi)

| | LORDO % | NETTO % |
|---|---|---|
| OBBLIGAZIONARIO | 54,48% | 250,26% |
| LIQUIDITÀ/ALTRO | 21,18% | 21,27% |
| MATERIE PRIME | 14,85% | 14,85% |
| AZIONARIO | 9,49% | 25,11% |
| **TOTALE** | **100%** | **311,50%** |

L'esposizione netta rappresenta la somma delle posizioni lunghe e corte, incluso l'effetto dell'esposizione in derivati detenuti in portafoglio.

### Ripartizione per valuta (Fonte : Amundi)

| | LORDO % |
|---|---|
| EUR | 48,37% |
| USD | 33,53% |
| GBP | 12,14% |
| YEN | 1,52% |
| CHF | -0,14% |
| AUD | -1,51% |
| CAD | -3,00% |
| VALUTE ASIA/PACIFICO (EX YEN) | 2,54% |
| VALUTE EUROPA (EX EURO) | 1,26% |
| VALUTE AMERICA (EX DOLLARO) | 3,03% |
| ALTRI | 2,25% |
| **TOTALE** | **100%** |

### Composizione di portafoglio (Fonte: Amundi)

| | Fondo |
|---|---|
| **Numero di titoli** | 589 |
| **Primi 10 titoli sul patrimonio** | 21,11% |

## Composizione del portafoglio - Componente Azionaria (Fonte : Amundi)

### Ripartizione per Settore (Fonte : Amundi)

| | LORDO % | NETTO % |
|---|---|---|
| TELECOMUNICAZIONI | 0,78% | 0,78% |
| BENI CICLICI | 0,58% | 0,58% |
| FINANZIARI | 2,35% | 2,35% |
| FARMACEUTICO | 0,56% | 0,56% |
| INDUSTRIALE | 1,81% | 1,81% |
| NUOVE TECNOLOGIE | 0,35% | 0,35% |
| SERVIZI | 0,25% | 0,25% |
| NON CLASSIFICATO | 2,81% | 18,44% |
| **TOTALE** | **9,49%** | **25,11%** |

### Ripartizione per Area Geografica (Fonte : Amundi)

| | LORDO % | NETTO % |
|---|---|---|
| EMU | 6,23% | 20,73% |
| PAESI EMERGENTI | 0,01% | 5,46% |
| NORD AMERICA | 0,89% | 4,41% |
| EUROPA EX - EMU | 0,33% | 2,74% |
| GIAPPONE | 1,61% | 2,60% |
| ASIA EX-GIAPPONE | 0,00% | -1,68% |
| EUROPA | 0,42% | -9,14% |
| **TOTALE** | **9,49%** | **25,11%** |

### Capitalizzazione di mercato (Fonte : Amundi)

| | LORDO % | NETTO % |
|---|---|---|
| LARGE CAP | 6,68% | 6,68% |
| MID CAP | 1,45% | 1,45% |
| SMALL CAP | 1,36% | 16,99% |
| **TOTALE** | **9,49%** | **25,11%** |

### Principali 5 posizioni Azionarie (Fonte : Amundi)

| | LORDO % |
|---|---|
| ISHARES AUTOMATION / ROBOTICS -A | 1,45% |
| AMND STXAA5 ENR ETF(MIL) | 0,90% |
| SUMITOMO MITSUI FINAN | 0,47% |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC | 0,47% |
| MITSUBISHI UFJ FIN | 0,44% |
| **TOTAL** | **3,74%** |

## Composizione del portafoglio - Componente obbligazionaria e monetaria (Fonte : Amundi)

### Ripartizione per emittente (Fonte : Amundi)

| | LORDO % | NETTO % |
|---|---|---|
| DERIVATIVES | 3,11% | 198,89% |
| CORP IG | 22,35% | 22,35% |
| CORP HY | 14,50% | 14,50% |
| QUASI-GOVERNATIVI | 7,77% | 7,77% |
| GOVERNATIVI | 5,00% | 5,00% |
| CORP OTHERS | 1,24% | 1,24% |
| CONVERTIBLE BONDS | 0,42% | 0,42% |
| ALTRI | 0,08% | 0,08% |
| **TOTALE** | **54,48%** | **250,26%** |

### Ripartizione per Rating (Fonte : Amundi)

| | LORDO % | NETTO % |
|---|---|---|
| AAA | 1,72% | 11,78% |
| AA | 1,37% | 39,83% |
| A | 8,48% | 0,35% |
| BBB | 19,36% | 107,59% |
| BB | 15,47% | 49,14% |
| B | 6,22% | 6,60% |
| CCC | 0,84% | 0,84% |
| NESSUN RATING | 1,02% | 34,15% |
| **TOTALE** | **54,48%** | **250,26%** |

### Ripartizione per Area Geografica (Fonte : Amundi)

| | LORDO % | NETTO % |
|---|---|---|
| EMU | 22,09% | 105,11% |
| NORD AMERICA | 8,77% | 103,95% |
| PAESI EMERGENTI | 14,68% | 37,70% |
| ASIA EX-GIAPPONE | 0,00% | 15,33% |
| ALTRO | 1,00% | 1,00% |
| ?0 | 0,08% | 0,08% |
| EUROPA EX - EMU | 7,07% | -5,89% |
| GIAPPONE | 0,78% | -7,02% |
| **TOTALE** | **54,48%** | **250,26%** |

### Ripartizione per Scadenza (Fonte : Amundi)

| | LORDO % | NETTO % |
|---|---|---|
| TASSO VARIABILE | 0,56% | 0,56% |
| < 1 ANNO | 53,84% | 249,63% |
| ALTRO | 0,08% | 0,08% |
| **TOTALE** | **54,48%** | **250,26%** |

### Principali 5 posizioni Obbligazionarie (Fonte : Amundi)

| | LORDO % |
|---|---|
| BRAZIL | 2,62% |
| ITRAXX EUR GENERIQUE | 1,86% |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA | 1,83% |
| INDONESIA | 1,41% |
| EMETTEUR NON RENSEIGNE | 1,35% |
| **TOTALE** | **9,07%** |

**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.

## Informazioni Legali / Disclaimer

**La presente comunicazione è diretta, con finalità puramente informative, esclusivamente ai sottoscrittori del Fondo.** 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.

©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.

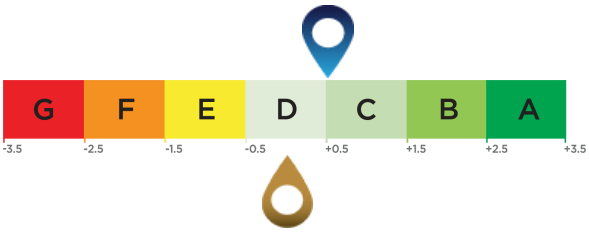
# AMUNDI FUNDS MULTI-STRATEGY GROWTH - E2 EUR

REPORT MENSILE
31/03/2025

## 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:** 0,51

**Punteggio ESG medio dell'universo di investimento del Fondo[1]:** 0,00

## Copertura ESG (fonte: Amundi) *

| | Portafoglio | Benchmark |
|---|---|---|
| **% del portafoglio con un rating ESG[2]** | 98,46% | 100,00% |
| **% del portafoglio che può beneficiare di un rating ESG[3]** | 57,84% | 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[4], 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 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.