

# AMUNDI SOLUZIONI ITALIA - PROGETTO AZIONE MEDICAL INNOVATION (II) - E EUR

REPORT  
MENSILE

31/03/2025

## Informazioni chiave (Fonte : Amundi)

Valore quota (NAV) : **5,352 ( EUR )**  
 Data di valorizzazione : **31/03/2025**  
 Codice ISIN : **LU2180173390**  
 Patrimonio in gestione : **28,08 ( milioni EUR )**  
 Valuta di riferimento del comparto : **EUR**  
 Valuta di riferimento della classe : **EUR**  
 Benchmark :  
**20% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE (E) + 80% MSCI ACWI**

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

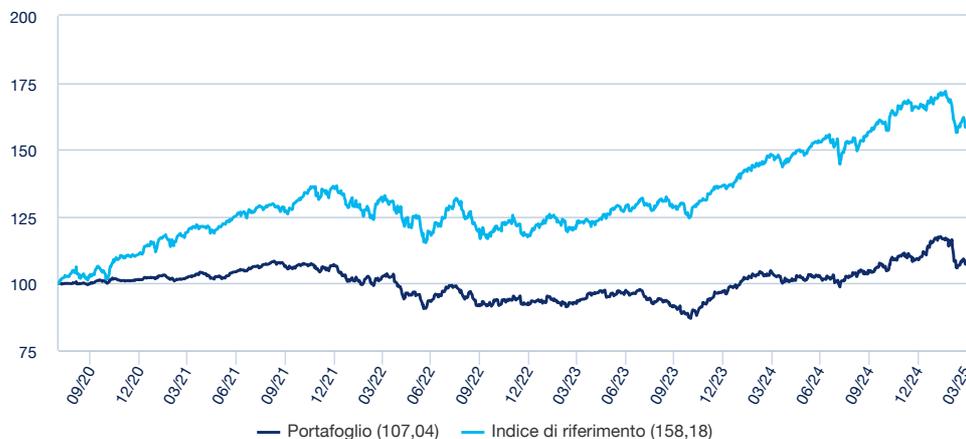
Il Comparto è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'articolo 8 del regolamento relativo all'informativa. Obiettivo di questo comparto è generare un apprezzamento del capitale nel periodo di detenzione consigliato, investendo attivamente in un portafoglio diversificato di:

- azioni e titoli legati alle azioni emessi da società di tutto il mondo, comprese le società a piccola capitalizzazione;
- debito e strumenti collegati, emessi da emittenti pubblici e privati di tutto il mondo, con rating Investment Grade o inferiore (fino al 15% del proprio patrimonio), comprese le obbligazioni convertibili e quelle che integrano warrant;
- Strumenti del mercato monetario, depositi con scadenza non oltre i 12 mesi e liquidità. Il Comparto cerca di individuare le opportunità d'investimento concentrandosi sulle azioni di società di qualsiasi parte del mondo che possiedono o gestiscono beni infrastrutturali sostenibili o che beneficiano di investimenti in infrastrutture sostenibili legate alla fornitura di energia pulita e acqua e ai terreni agricoli e al trasporto e stoccaggio di alimenti. Il Comparto può investire in titoli dei Mercati emergenti. Il Comparto può assumere esposizione alle materie prime per un massimo pari al 15% del proprio patrimonio e può investire fino al 10% in obbligazioni convertibili e obbligazioni convertibili contingenti. Il Comparto può altresì investire in azioni o quote di altri OIC o OICVM. Il Comparto potrà fare uso di derivati per ridurre vari rischi, ai fini di una gestione efficiente del portafoglio o come strumento per realizzare un'esposizione verso vari attivi, mercati, flussi di ricavi od opportunità d'investimento di altro tipo.

Nei primi quattro anni dal lancio, l'allocatione del patrimonio del Comparto alle azioni e ai titoli legati alle azioni aumenterà gradualmente partendo da circa il 20% del suo patrimonio fino a raggiungere un'esposizione target pari a circa l'80% del suo patrimonio. Successivamente, il Comparto verrà gestito attivamente rispetto alla sua esposizione azionaria target. Indice di riferimento: Il Comparto è gestito attivamente e non fa riferimento a un indice di riferimento. Il Comparto integra i Fattori di sostenibilità nel proprio processo d'investimento, come illustrato più dettagliatamente nella sezione "Investimento sostenibile" del Prospetto. Inoltre, il Comparto cerca di ottenere un punteggio ESG del suo portafoglio maggiore di quello del suo universo di investimento. Questa classe di quote è a capitalizzazione. I proventi generati dagli investimenti vengono reinvestiti.

Il periodo di possesso minimo raccomandato è di 4 anni. Gli investitori possono vendere su richiesta in qualunque giorno lavorativo in Lussemburgo.

## Evoluzione della performance (base 100) \* dal 31/07/2020 al 31/03/2025 (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	31/12/2024	28/02/2025	31/12/2024	28/03/2024	31/03/2022	-	-	31/07/2020
<b>Portafoglio</b>	-1,69%	-6,60%	-1,69%	2,12%	4,23%	-	-	7,04%
<b>Benchmark</b>	-4,31%	-6,23%	-4,31%	6,67%	21,20%	-	-	58,18%
<b>Scostamento</b>	2,62%	-0,37%	2,62%	-4,55%	-16,98%	-	-	-51,14%

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

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Portafoglio</b>	12,18%	5,41%	-13,72%	5,18%	-
<b>Benchmark</b>	20,99%	16,07%	-13,05%	21,36%	-
<b>Scostamento</b>	-8,81%	-10,66%	-0,67%	-16,18%	-

\* 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) : **1,75%**  
 Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio :  
**1,58%**  
 Spese di rimborso (massimo) : **0,00%**  
 Commissioni di gestione massima applicabile : **1,40%**  
 Orizzonte d'investimento minimo consigliato : **4 anni**  
 Commissioni legate al rendimento : **Si**

## 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
<b>Volatilità</b>	10,96%	10,76%	-
<b>Sharpe Ratio</b>	-0,11	-0,11	-
<b>Tracking Error ex-post</b>	7,07%	7,83%	-
<b>Information ratio</b>	-0,63	-0,64	-

**\*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)

## Struttura del portafoglio (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
Obbligazioni	17,29%	17,29%	20,00%
Liquidità	0,56%	0,56%	-
Azioni	82,01%	82,01%	80,00%
Mercato monetario	0,13%	0,15%	-
<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>100,02%</b>	<b>100%</b>

## Ripartizione per valuta (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
USD	59,19%	59,21%	52,16%
EUR	25,95%	25,95%	26,25%
CHF	6,39%	6,40%	1,78%
JPY	5,06%	5,06%	3,88%
Altro	2,94%	2,94%	10,99%
GBP	0,46%	0,46%	2,71%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>100,02%</b>	<b>97,78%</b>

## Composizione di portafoglio (Fonte : Amundi)

	Fondo
Numero di titoli	55
Assets in Top 10 Holdings	52,00%

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

## Ripartizione per Settore (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
Farmaceutico	82,01%	82,01%	8,25%
Beni non Ciclici	-	-	5,03%
Industriale	-	-	8,46%
Nuove tecnologie	-	-	18,69%
Telecomunicazioni	-	-	6,53%
Energia	-	-	3,33%
Beni Ciclici	-	-	8,51%
Finanziari	-	-	14,45%
Immobiliare	-	-	1,70%
Servizi	-	-	2,15%
Materiali	-	-	2,90%
<b>Totale</b>	<b>82,01%</b>	<b>82,01%</b>	<b>80,00%</b>

## Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
Stati Uniti	63,17%	63,17%	53,13%
Giappone	5,03%	5,03%	3,88%
Francia	4,70%	4,70%	1,75%
Germania	3,82%	3,82%	1,78%
Danimarca	2,38%	2,38%	0,43%
Svizzera	2,10%	2,10%	0,92%
Australia	0,41%	0,41%	1,20%
Regno Unito	0,41%	0,41%	2,10%
<b>Totale</b>	<b>82,01%</b>	<b>82,01%</b>	<b>65,19%</b>

## Capitalizzazione di mercato (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Bench. %
Small Cap	1,81%	0,01%
Mid Cap	6,86%	2,18%
Large Cap	73,35%	77,80%
<b>Totale</b>	<b>82,01%</b>	<b>80,00%</b>

## Principali 5 posizioni Azionarie (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Bench. %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	8,01%	0,16%
STRYKER CORP	7,71%	0,13%
ABBOTT LABORATORIES	7,05%	0,24%
INTUITIVE SURGICAL INC	6,95%	0,19%
ALCON AG	4,13%	0,05%
<b>Totale</b>	<b>33,85%</b>	<b>0,77%</b>

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

## Ripartizione per emittente (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
Credito	15,16%	15,16%	19,94%
Corporate High Yield	1,66%	1,66%	-
Governativi	0,10%	0,60%	-
Securitized	0,31%	0,31%	0,01%
Altro	0,06%	0,06%	0,05%
<b>Totale</b>	<b>17,29%</b>	<b>17,79%</b>	<b>20,00%</b>

## Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
Francia	8,40%	8,40%	3,87%
Spagna	1,92%	1,92%	1,28%
Italia	1,82%	1,82%	1,14%
Giappone	1,40%	1,40%	0,33%
Germania	1,05%	1,55%	2,73%
Olanda	0,96%	0,96%	1,06%
Stati Uniti	0,42%	0,42%	4,19%
Portogallo	0,41%	0,41%	0,09%
Regno Unito	0,23%	0,23%	1,52%
Belgio	0,12%	0,12%	0,39%
Danimarca	0,09%	0,09%	0,39%
Lussemburgo	0,09%	0,09%	0,20%
<b>Totale</b>	<b>16,91%</b>	<b>17,41%</b>	<b>17,19%</b>

## Ripartizione per Scadenza (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
0-12 mesi	1,92%	1,92%	0,82%
1-3 anni	7,25%	7,66%	6,30%
3-5 anni	3,26%	3,26%	5,43%
5-7 anni	2,75%	2,77%	3,56%
7-10 anni	1,58%	1,66%	2,71%
10-15 anni	0,49%	0,49%	0,81%
15-25 anni	0,04%	0,04%	0,28%
> 25 anni	-	-	0,04%
Altri*	-	-	0,05%
<b>Totale</b>	<b>17,29%</b>	<b>17,79%</b>	<b>20,00%</b>

## Ripartizione per Rating (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Netto %	Bench. %
AAA	0,19%	0,69%	0,11%
AA	0,31%	0,31%	1,29%
A	3,42%	3,42%	8,26%
BBB	11,58%	11,58%	10,28%
BB	1,69%	1,69%	-
C	0,10%	0,10%	0,00%
Nessun Rating	-	-	0,05%
<b>Totale</b>	<b>17,29%</b>	<b>17,79%</b>	<b>20,00%</b>

## Principali 5 posizioni Obbligazionarie (Fonte : Amundi)

	Lordo %	Bench. %
CAIXABANK SA	0,80%	0,16%
INTESA SANPAOLO SPA	0,76%	0,12%
ARVAL SERVICE LEASE SA/FRANCE	0,76%	0,02%
STELLANTIS NV	0,73%	0,09%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	0,73%	0,09%
<b>Totale</b>	<b>3,79%</b>	<b>0,47%</b>

**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

Rischi che rivestono importanza significativa per il Comparto e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico:

- **Rischio di credito:** rappresenta i rischi associati all'improvviso declassamento della qualità della firma di un emittente o di una sua insolvenza.
- **Rischio di liquidità:** un'operazione di acquisto o vendita in mercati finanziari caratterizzati da bassi volumi di scambi, può causare variazioni/fluttuazioni di mercato notevoli che possono influenzare la valutazione del Suo portafoglio.
- **Rischio di controparte:** rappresenta il rischio che un operatore di mercato non adempia ai propri obblighi contrattuali nei confronti del Suo portafoglio.
- **Rischio operativo:** il rischio di inadempimento o errore tra i diversi fornitori di servizi coinvolti nella gestione e nella valutazione del suo portafoglio.
- **Rischio legato ai mercati emergenti:** Alcuni paesi investiti possono presentare rischi più rilevanti di natura politica, giuridica, economica e di liquidità rispetto agli investimenti in paesi più sviluppati.

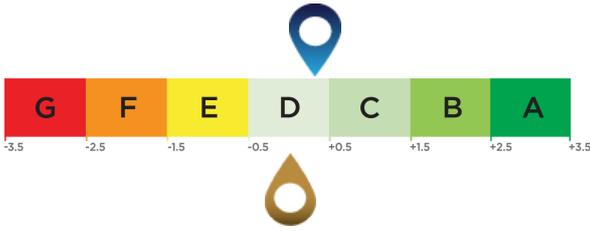
La concretizzazione di uno di questi rischi potrebbe avere un impatto sul valore patrimoniale netto del Suo portafoglio.

## 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: 0,32

 Punteggio ESG medio dell'universo di investimento del Fondo<sup>1</sup>: 0,00

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

	Portafoglio	Benchmark
% del portafoglio con un rating ESG <sup>2</sup>	100,00%	100,00%
% del portafoglio che può beneficiare di un rating ESG <sup>3</sup>	98,59%	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 Sustainabilitycs 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).