

# AMUNDI RENDEMENT PLUS SELECT - M

REPORT  
MENSILE

31/03/2025

DIVERSIFICATO ■

Articolo 8 ■

## Informazioni chiave (Fonte : Amundi)

Valore quota (NAV) : **114,92 ( EUR )**  
 Data di valorizzazione : **31/03/2025**  
 Patrimonio in gestione : **478,82 ( milioni EUR )**  
 Codice ISIN : **FR0012518397**  
 Benchmark :  
**100% ESTR CAPITALISE (OIS) + 2.3% P.A.**  
 Indice comparativo : -  
 Stelle Morningstar © : **3**  
 Categoria Morningstar © :  
**EUR CAUTIOUS ALLOCATION**  
 Data di riferimento : **31/03/2025**

## Obiettivo di investimento

Integrando i criteri ESG (Ambiente, Sociale, Governance) nel processo di analisi e selezione dei titoli, l'obiettivo del fondo consiste, in un orizzonte di investimento di 3 anni, nel realizzare una performance superiore a quella dell' €STR capitalizzato, indice rappresentativo del tasso monetario dell'eurozona, dopo aver tenuto conto delle spese di funzionamento e di gestione massima tramite una gestione discrezionale.  
 Per ottenere ciò, il team di investimento applica una politica di gestione diversificata e reattiva con lo scopo di ottimizzare il binomio rendimento/rischio di portafoglio. Inoltre, al fine della selezione di valori ammissibili all'interno dell'universo di investimento, il team di investimento si avvale di un'analisi finanziaria (analisi macroeconomica e del monitoraggio della valorizzazione delle classi di attivi) combinati con un'analisi extra-finanziaria.

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



## Performance \* (Fonte : Fund Admin)

A partire dal	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Da inizio gestione
	31/12/2024	28/02/2025	31/12/2024	28/03/2024	31/03/2022	31/03/2020	13/02/2015
<b>Portafoglio</b>	0,44%	-1,66%	0,44%	4,62%	5,87%	18,04%	14,67%
<b>Benchmark</b>	1,26%	0,41%	1,26%	5,95%	15,92%	16,75%	14,83%
<b>Scostamento</b>	-0,82%	-2,07%	-0,82%	-1,32%	-10,05%	1,28%	-0,16%

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Portafoglio</b>	5,19%	7,32%	-9,25%	2,30%	1,51%	8,11%	-4,59%	4,32%	1,75%	-
<b>Benchmark</b>	6,26%	5,72%	2,34%	0,64%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-
<b>Scostamento</b>	-1,07%	1,60%	-11,59%	1,65%	1,97%	8,51%	-4,23%	4,68%	2,07%	-

\* 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.

## Indicatore di rischio (Fonte : Fund Admin)



Rischio più basso Rischio più alto

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 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.

## Indicatore(i) rolling (Fonte : Fund Admin)

	1 anno	3 anni	5 anni
<b>Volatilità</b>	4,29%	5,01%	4,53%
<b>Volatilità dei benchmark</b>	0,09%	0,22%	0,37%
<b>Tracking Error ex-post</b>	4,28%	4,98%	4,55%
<b>Information ratio</b>	-0,17	-0,63	0,05
<b>Sharpe Ratio</b>	0,40	-0,14	0,44

\* La volatilità è un 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%.

## Analisi dei rendimenti (Fonte : Fund Admin)

	Data di lancio
<b>Perdita massima</b>	-13,72%
<b>Tempo di recupero (giorni)</b>	261
<b>Mese peggiore</b>	03/2020
<b>Performance peggiore</b>	-8,21%
<b>Mese migliore</b>	12/2023
<b>Performance migliore</b>	3,33%

## Indicatori (Fonte : Amundi)

	Portafoglio
<b>Modified Duration</b>	4,41
<b>Numero titoli</b>	346

La Modified Duration (in punti) rappresenta la variazione percentuale del prezzo a fronte di un'evoluzione dell'1% del tasso di riferimento.

## Gestore del Fondo



Yannick Quenehen

Head of Balanced & Real Return Strategies Paris -  
Lead Portfolio Manager

Amélie Derambure

Co-portfolio Manager

## Commento di gestione

## Revisione del mercato

Il mese è stato caratterizzato da un clima di incertezze accentuato dalla politica dell'amministrazione Trump, in particolare sul fronte geopolitico, sia per le prime annunci di dazi doganali nei confronti del Canada e del Messico, sia per la gestione del conflitto russo-ucraino. Un ambiente di instabilità che ha finito per impattare la fiducia dei consumatori e delle imprese negli Stati Uniti, facendo temere un rallentamento dell'attività economica. In Europa, l'elemento principale risiede nell'annuncio da parte della Germania di un piano storico di investimenti in difesa e infrastrutture, che consente di intravedere un rimbalzo dell'attività con una probabile diffusione in tutti i paesi europei. Questi eventi sono stati fonte di volatilità sui mercati finanziari, portando a un ritiro generalizzato dei mercati azionari, mentre i mercati obbligazionari si muovevano in ordine sparso.

Così, sui mercati azionari, l'indice MSCI Azioni Mondo Paesi Sviluppati mostra un ritiro del -4,5% in dollari e del -8% convertito in euro a causa dell'effetto cumulativo della svalutazione del dollaro nel mese. Il mercato americano registra la correzione più forte con un S&P 500 in calo del 5,7%, mentre la zona euro limita le sue perdite a -3%, aiutata dall'annuncio del piano tedesco. I mercati emergenti si ritagliano uno spazio con un indice MSCI Azioni Emergenti in leggera progressione del +0,6% in dollari, ma con molta dispersione paese per paese, come nel caso del mercato indiano che avanza del +6%, mentre Taiwan registra una correzione del -10%.

Per quanto riguarda le obbligazioni sovrane, i rendimenti americani sono rimasti praticamente invariati o sono leggermente diminuiti per le scadenze a breve e medio termine, a causa delle preoccupazioni per un rallentamento della crescita causato da una battaglia tariffaria, mentre i rendimenti europei sono schizzati in alto a causa delle preoccupazioni per un aumento dell'emissione di obbligazioni per finanziare le spese di difesa e infrastrutture e del suo possibile impatto sulla crescita e sull'inflazione. Il mercato delle obbligazioni private si è dimostrato relativamente resiliente rispetto all'aumento dell'avversione al rischio, sebbene gli indici europei mostrino comunque dei ritiri in questo movimento di aumento dei tassi della zona euro.

Per quanto riguarda le valute, il movimento di svalutazione del dollaro si è accelerato nel mese nei confronti della maggior parte delle valute, con l'euro che si apprezza del 4% rispetto alla valuta americana.

Infine, per quanto riguarda le materie prime, il mese è stato positivo, con l'oro che continua la sua corsa in progresso del +9,3%. Il prezzo del petrolio ha registrato anche un aumento del 5% nel mese, riflettendo sia la diminuzione del dollaro sia il ritorno dei rischi di ulteriori sanzioni contro la Russia, il Venezuela e l'Iran.

## Performance del fondo

In questo contesto, il Fondo ha registrato una performance negativa, penalizzato sia dal movimento di aumento dei tassi d'interesse nella zona euro sia dal movimento di correzione dei mercati azionari. Le nostre strategie di diversificazione e di protezione opzionale sull'indice non hanno funzionato così bene come sperato. Al contrario, il nostro posizionamento sui tassi americani e sul credito è stato benefico e ha parzialmente compensato il calo delle azioni e la tensione dei rendimenti obbligazionari nella zona euro.

## Movimenti del portafoglio nel corso del mese

In questo ambiente di volatilità dei mercati azionari e dei tassi d'interesse, sono stati effettuati diversi arbitraggi tattici. A seguito del forte aumento dei tassi d'interesse tedeschi, abbiamo rafforzato il nostro posizionamento sulle obbligazioni di stato tedesche a breve scadenza. Per quanto riguarda le obbligazioni aziendali, abbiamo costituito nuove posizioni attraverso il mercato primario, finanziato dal rimborso di diverse obbligazioni in scadenza al fine di ottimizzare il rendimento obbligazionario del portafoglio.

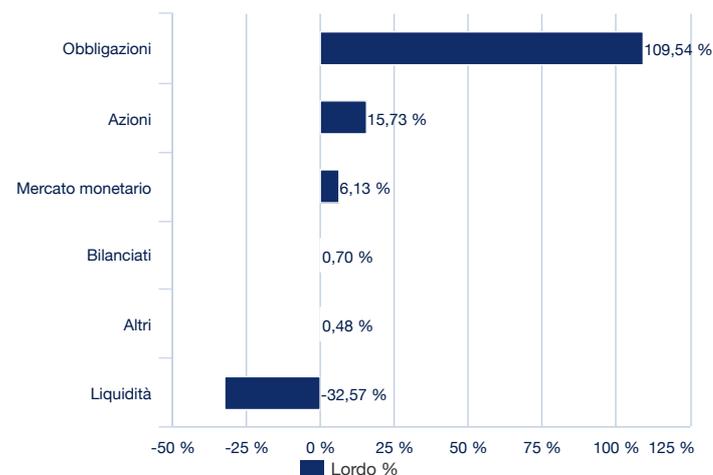
Per quanto riguarda le azioni, a causa delle incertezze persistenti legate agli annunci futuri dell'amministrazione Trump in materia di diritti doganali, così come delle loro implicazioni su inflazione e crescita, continuiamo a diversificare il nostro portafoglio. Piuttosto che ridurre la nostra esposizione alle azioni, che rimane intorno al 16%, privilegiamo la diversificazione geografica e l'acquisto di protezioni tramite opzioni. Abbiamo rinnovato le nostre coperture opzionali sul mercato americano sulla scadenza di settembre, realizzando nel contempo profitti parziali sulla copertura esistente.

## Prospettive

Alla vigilia di nuovi annunci del presidente Trump relativi ai diritti doganali e di primi indicatori di attività più deboli del previsto, le aspettative sulla crescita negli Stati Uniti sono riviste al ribasso, con la probabilità di una recessione che si rafforza. Un ambiente che dovrebbe quindi alimentare ancora per alcune settimane la volatilità sui mercati finanziari e che invita quindi alla prudenza a breve termine e a privilegiare una gestione più tattica in questi periodi turbolenti.

## Scomposizione del portafoglio (Fonte : Amundi)

## Scomposizione per classe di attivo (Fonte : Amundi)

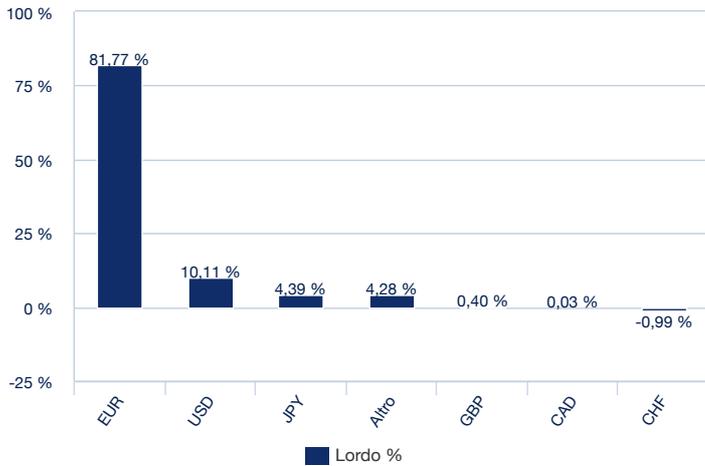


## Principali strumenti (Fonte : Amundi)

Strumento	Lordo % *
AM ULTRA S-T BOND RESPONSIBLE - I (C)	4,94%
BTPS 4% 04/35 13Y	3,70%
OBL 2.1% 04/29 189	2,13%
BTPS 1.5% 04/45 34Y	2,00%
US TSY 2.875% 08/28	1,50%
ISPIM 4.75% 09/27 EMTN	1,35%
US TSY 2% 8/25	1,35%
SPAIN 1% 07/42	1,23%
EDF VAR PERP	1,11%
BTPS 4.05% 10/37 13Y	1,07%

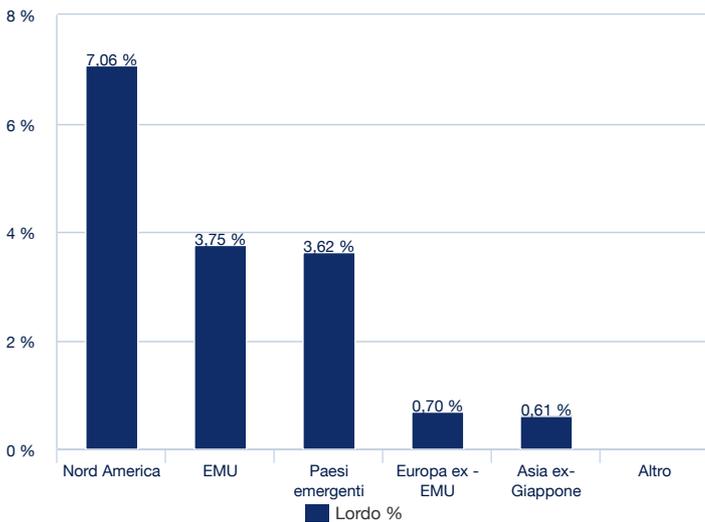
\* Le principali posizioni del portafoglio sono presentate escludendo gli strumenti del mercato monetario

Allocazione per valuta (Fonte : Amundi)

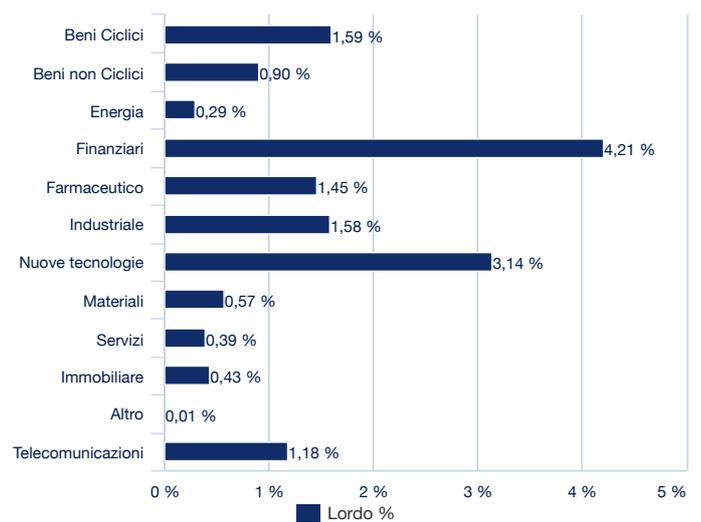


Composizione del portafoglio - Componente Azionaria (Fonte : Amundi)

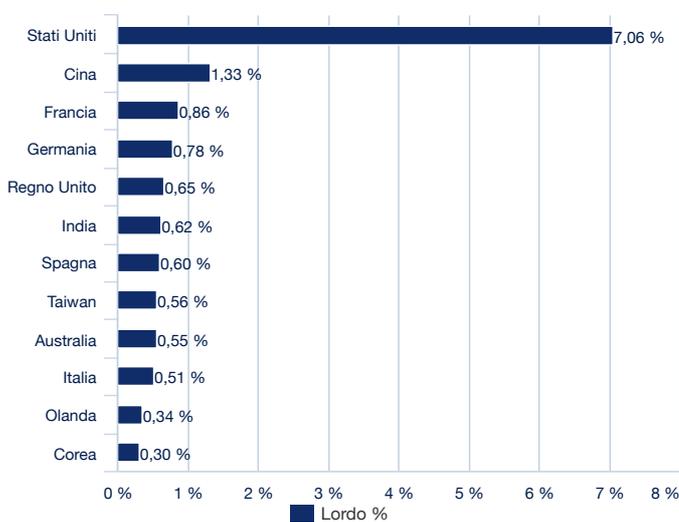
Ripartizione per Area Geografica (Fonte : Amundi)



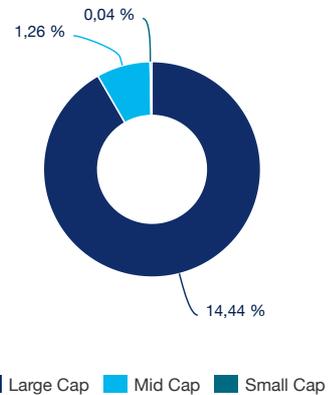
Ripartizione per Settore (Fonte : Amundi)



Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)



Ripartizione per capitalizzazione di Borsa (Fonte : Amundi)



Small Cap <= 2 miliardi di Euros  
Mid Cap tra 2 miliardi e 7 miliardi di Euros  
Large Cap > 7 miliardi di euro  
Importo nella valuta di riferimento della classe

**Principali sovra pesi (% di attivi, fonte : Amundi)**

	% di attivi	% del peso sul Benchmark	Scostamento
AM ULTRA S-T BOND RESPONSIBLE - I (C)	4,94%	-	4,94%
BTPS 4% 04/35 13Y	3,70%	-	3,70%
AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C)	2,25%	-	2,25%
OBL 2.1% 04/29 189	2,13%	-	2,13%
BTPS 1.5% 04/45 34Y	2,00%	-	2,00%
US TSY 2.875% 08/28	1,50%	-	1,50%
ISPIM 4.75% 09/27 EMTN	1,35%	-	1,35%
US TSY 2% 8/25	1,35%	-	1,35%
SPAIN 1% 07/42	1,23%	-	1,23%
EDF VAR PERP	1,11%	-	1,11%
<b>Totale</b>	<b>20,64%</b>	<b>-</b>	<b>20,64%</b>

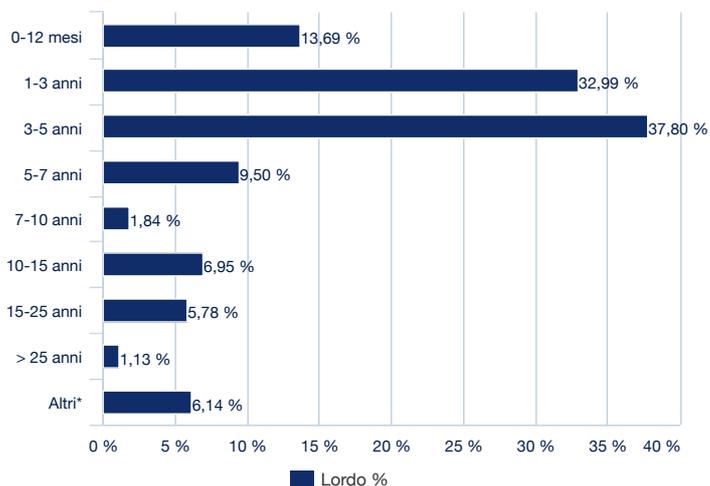
**Principali sotto pesi (% attivi, fonte : Amundi)**

	% di attivi	% del peso sul Benchmark	Scostamento
SPX 19/09/25 P5200 CBOE	-0,07%	-	-0,07%
ESTR CAPITALISE + 2.3% (BASE 360)	-	100%	-100,00%
<b>Totale</b>	<b>-0,02%</b>	<b>100%</b>	<b>-100,02%</b>

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

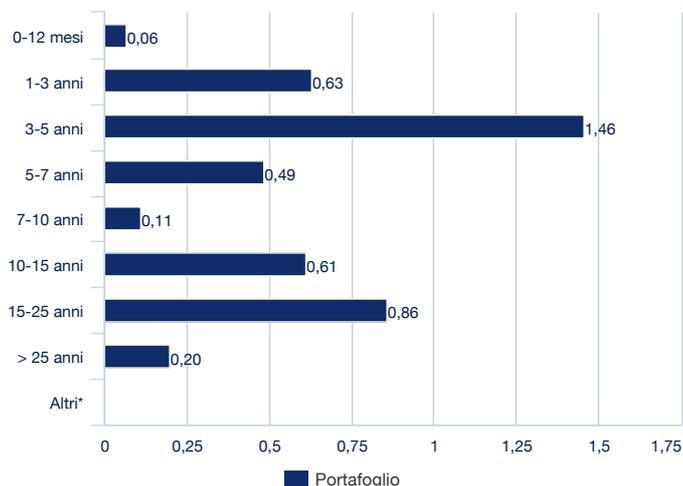
**Ripartizione per Area di Curva (Fonte : Amundi)**

In % degli attivi



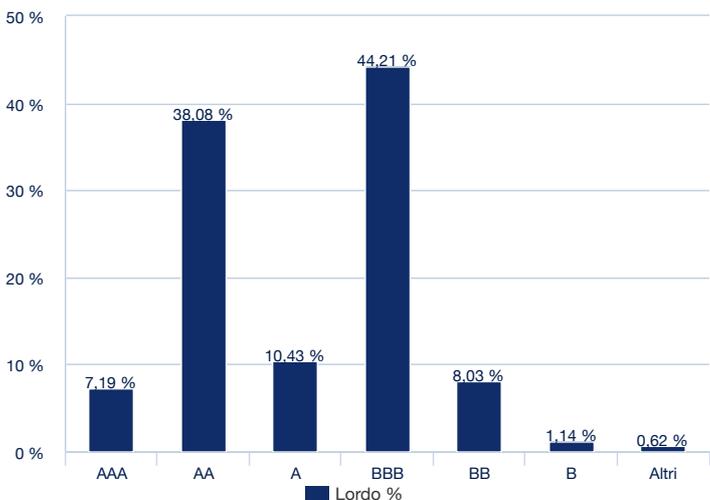
**Ripartizione per Area di Curva (Fonte : Amundi)**

In punti di Modified Duration



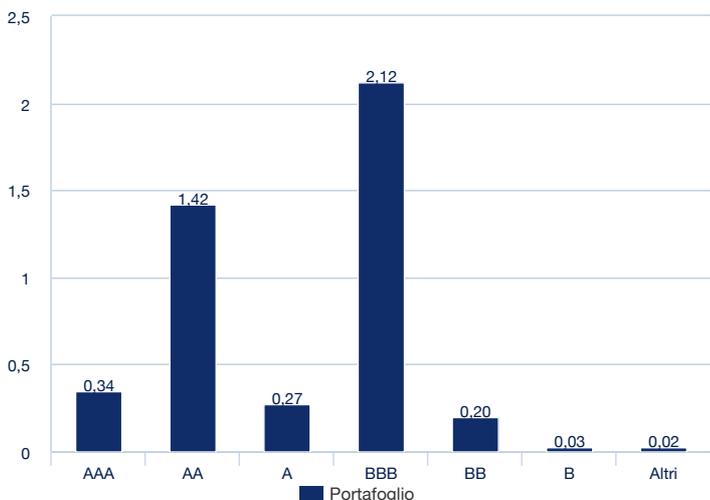
**Ripartizione per Rating (Fonte : Amundi)**

In % degli attivi



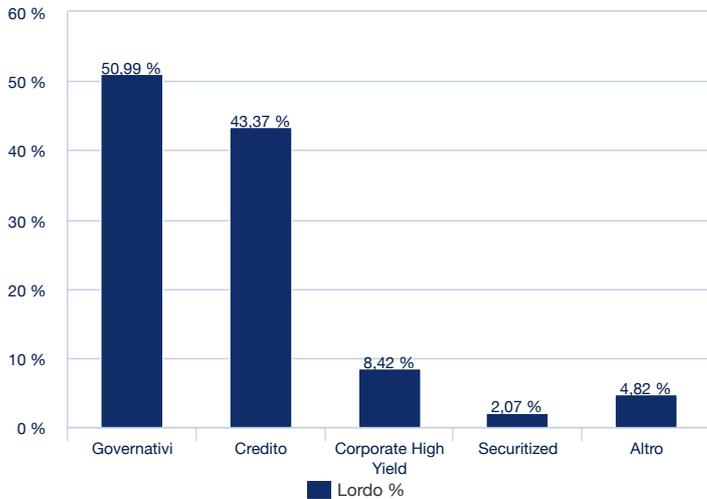
**Ripartizione per Rating (Fonte : Amundi)**

In punti di Modified Duration



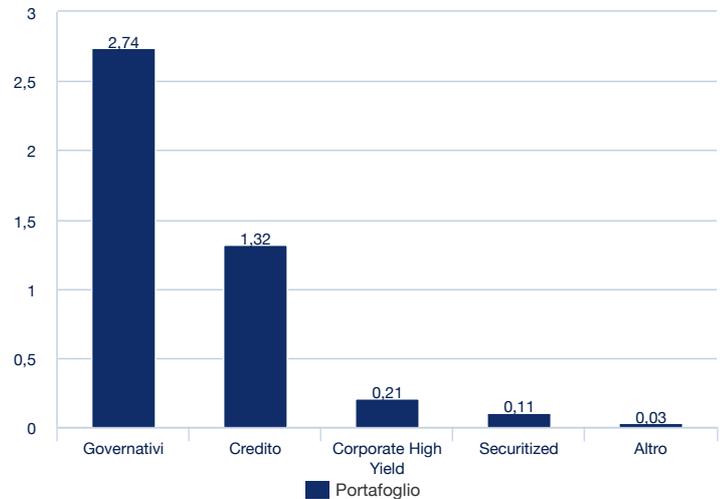
**Ripartizione per Emittenti (Fonte : Amundi)**

In % degli attivi



**Ripartizione per Emittenti (Fonte : Amundi)**

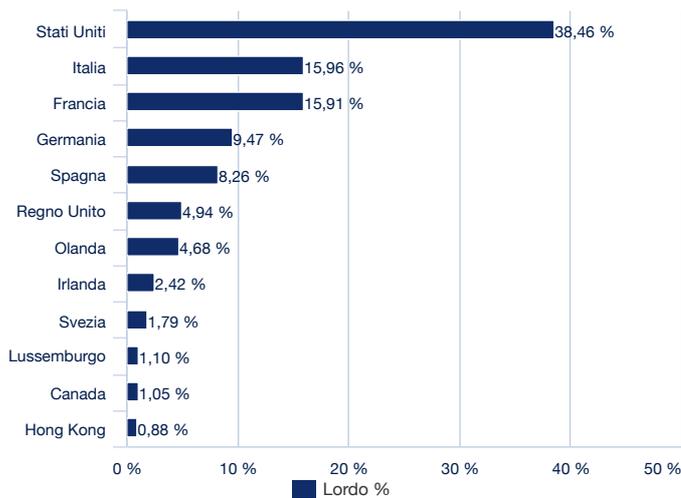
In punti di Modified Duration



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

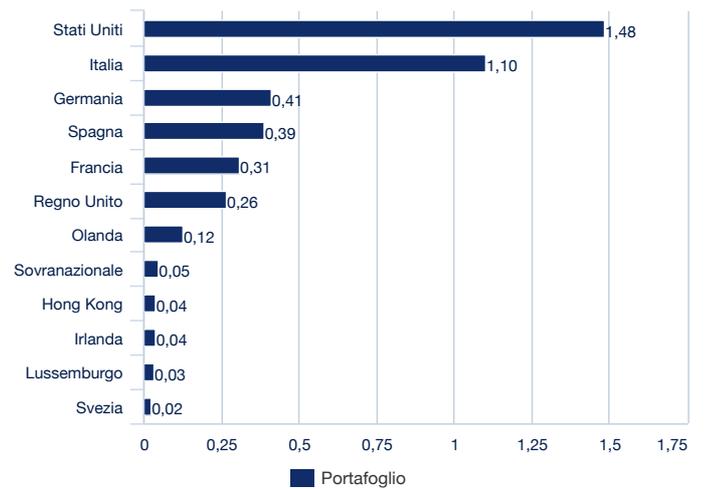
**Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)**

In % degli attivi



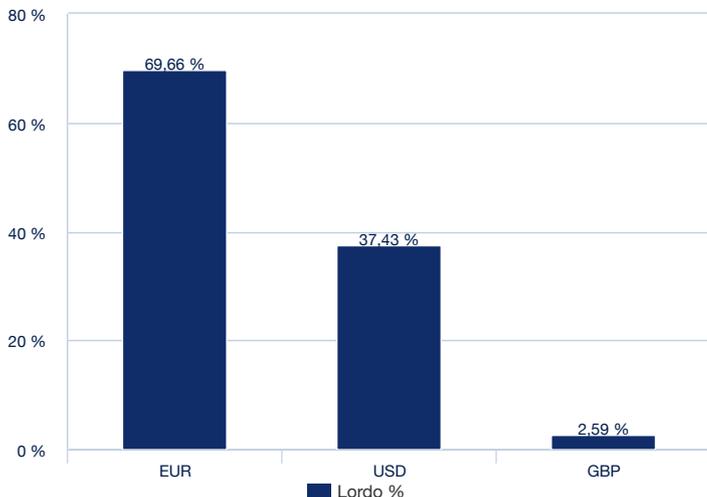
**Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)**

In punti di Modified Duration



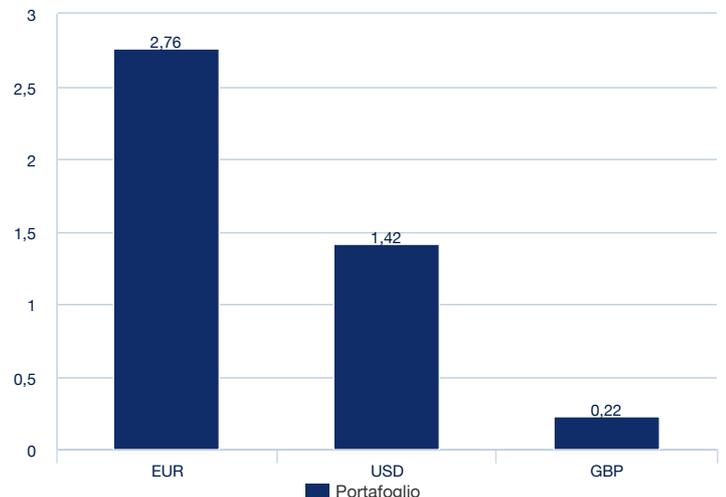
**Allocazione per valuta (Fonte : Amundi)**

In % degli attivi



**Allocazione per valuta (Fonte : Amundi)**

In punti di Modified Duration



## Evoluzione dell'attivo e dei conferimenti/prelievi (Fonte: Fund Admin)

	Patrimonio in gestione	Sottoscrizione	Riscatto
12/2024	481 880 467,13	242 430,43	-1 118 989,73
01/2025	492 605 359,36	118 539,10	-81 749,95
02/2025	490 913 497,86	326 677,37	-190 939,97
03/2025	478 823 382,14	7 717 000,83	-7 631 800,92
<b>Cumul Apports/Retraits (4 Month)</b>	-	<b>8 404 647,73</b>	<b>-9 023 480,57</b>

## Acquisti / vendite del mese (Fonte : Amundi)

Tipo	Data	Strumento	Codice ISIN	Quantità	Importo
Acquisito	-	-	-	9 400 111	11 031 694
Acquisito	03/03/2025	-	-	4 800 000	4 795 291
Acquisito	03/03/2025	ADNA 3.25% 03/33	XS3016387287	1 700 000	1 695 291
Acquisito	03/03/2025	NACN FRN 03/29 EMTN	XS3017932602	3 100 000	3 100 000
Acquisito	10/03/2025	-	-	1 800 000	1 797 696
Acquisito	10/03/2025	RENAUL VAR 03/37 EMTN	FR001400Y5Z1	1 800 000	1 797 696
Acquisito	13/03/2025	-	-	105	1 038 707
Acquisito	13/03/2025	BFT ETAT EURO OBLIGATIONS VERTES - Z (C)	FR001400RJ38	105	1 038 707
Acquisito	25/03/2025	-	-	2 800 000	2 800 000
Acquisito	25/03/2025	SHAEFF 4.25% 04/28	DE000A4DFLP8	2 800 000	2 800 000
Acquisito	27/03/2025	-	-	6	600 000
Acquisito	27/03/2025	FORTA 2025-1 B	XS3030350527	3	300 000
Acquisito	27/03/2025	FORTA 2025-1 C	XS3030349354	3	300 000
-	-	-	-	-	-

## Caratteristiche principali (Fonte : Amundi)

Forma giuridica	Fondo Comune di investimento
Diritto applicabile	Francese
Società di gestione	Amundi Asset Management
Banca depositaria	CACEIS Bank
Data di lancio	13/02/2015
Valuta di riferimento della classe	EUR
Classificazione	Non applicabile
Tipologia dei dividendi	Az. ad Accumulazione
Codice ISIN	FR0012518397
Codice Bloomberg	AMREPMC FP
Sottoscrizione minima iniziale	1 Millesimo di azione/quota / 1 Millesimo di azione/quota
Frequenza di calcolo della quota	Giornaliera
Ora limite di ricezione degli ordini	Istruzioni pervenute giornalmente G entro 12:25
Spese di sottoscrizione (massimo)	1,00%
Commissioni di gestione massima applicabile	0,38% T.I.
Commissioni legate al rendimento	Si
Commissione di sovraperformance (% per anno)	20,00%
Spese di rimborso (massimo)	0,00%
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,50%
Costi di transazione	0,07%
Spesa di conversione	
Orizzonte d'investimento minimo consigliato	3 anni
Performance storiche dell'indice di riferimento	01/07/2021: 100.00% ESTR CAPITALISE + 2.3% (BASE 360) 03/02/2014: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) - DISCONTINUED 15/10/2004: 100.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5Y (16H00)
Normativa europea	OICVM
Prezzo conosciuto/sconosciuto	Prezzo sconosciuto
Data di valuta riacquisto	G+1
Data di valuta sottoscrizione	G+1
Particolarità	No

## Informazioni Legali / Disclaimer

Il presente documento è fornito a puro titolo informativo e non costituisce in alcun caso una raccomandazione, una sollecitazione o un'offerta, un consiglio o un invito all'acquisto o alla vendita di quote o azioni di FCI, FCI, SICAV, comparto di SICAV e SPPICAV, presentati in questo documento ("gli OIC"), e non deve essere assolutamente interpretato come tale. Il presente documento non costituisce la base di un contratto o di un impegno di qualsivoglia natura. Tutte le informazioni ivi contenute possono essere modificate senza preavviso. La società di gestione declina qualsiasi responsabilità, diretta o indiretta, che possa derivare dall'utilizzo delle informazioni contenute nel presente informazioni. La società di gestione non può essere ritenuta in alcun caso responsabile delle decisioni assunte in base a queste informazioni. Le informazioni ivi contenute sono comunicate in via riservata e non devono essere copiate, riprodotte, modificate, tradotte o divulgate senza il preventivo accordo scritto della società di gestione, a terzi o in paesi in cui tale divulgazione o utilizzo sia contrario alle disposizioni legali e normative o imponga alla società di gestione o ai suoi fondi di conformarsi ad obblighi di registrazione presso autorità di tutela di questi paesi. Non tutti gli OIC sono sistematicamente registrati nel paese di giurisdizione di tutti gli investitori. L'attività d'investimento implica determinati rischi: le performance passate degli OIC, riportate nel presente documento, e le simulazioni realizzate in base ad esse non costituiscono un indicatore affidabile delle future performance. Esse non sono quindi indicative delle performance future degli OIC. I valori delle quote o delle azioni degli OIC sono soggetti alle oscillazioni del mercato; gli investimenti realizzati possono quindi variare sia al ribasso che in rialzo. Di conseguenza, i sottoscrittori degli OIC possono perdere la totalità o una parte del capitale inizialmente investito. Prima di procedere a qualsiasi sottoscrizione, le persone interessate agli OIC devono verificare la compatibilità di tale sottoscrizione con le leggi alle quali sono soggette e le conseguenze fiscali di un investimento di questo tipo, e devono prendere visione dei documenti normativi vigenti di ogni OIC. La fonte dei dati del presente documento è la società di gestione, salvo diversa indicazione. La data dei dati contenuti nel presente documento è quella indicata in testa al documento, salvo diversa indicazione.

Questo documento è rivolto ai soli investitori e distributori professionali, istituzionali o qualificati. Non è diretto al pubblico generico, clienti privati o investitori "retail" di qualsiasi giurisdizione e nemmeno ai residenti USA. Inoltre, ogni investitore dovrebbe essere, nell'Unione Europea, un investitore "professionale" così definito nella Direttiva 2004/39/CE del 21/04/2004 sugli strumenti finanziari (MIFID) o così indicato nelle regolamentazioni locali e, per quanto riguarda l'offerta in Svizzera, un "investitore qualificato" come previsto dalle Ordinanze Swiss Collective Investment Schemes del 23/06/2006 (CISA), Swiss Collective Investment Schemes del 22/11/2006 (CISO) e la circolare FINMA sulle offerte pubbliche interna alla legislazione sugli strumenti di investimento collettivo del 20/11/2008. In nessun caso questo documento può essere distribuito nell'Unione Europea a investitori "non professionali" come definiti dalla MIFID o da locali regolamentazioni, o in Svizzera agli investitori che non corrispondono alla definizione di "investitori qualificati" così definiti nella legislazione e regolamentazione in vigore.

©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.

## Terminologia ESG

### Investimenti Socialmente Responsabili (ISR)

L'Investimento Socialmente Responsabile (ISR) è la pratica secondo la quale considerazioni di ordine ambientale, sociale o etico vengono introdotte nel processo decisionale di scelta o di mantenimento di un investimento, nonché nell'esercizio dei diritti connessi alla proprietà dei titoli.

L'ISR, dunque, introduce nel sistema di valutazione dei dati finanziari l'attenzione ad elementi non finanziari, fino a poco tempo fa non considerati nelle analisi economico-finanziarie tradizionali. Questa integrazione extra-finanziaria è comunemente conosciuta con l'acronimo 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.

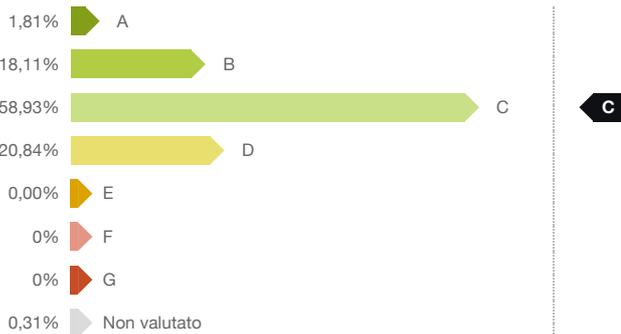
"G" è l'abbreviazione di Governance, ovvero fattori quali l'indipendenza del consiglio di amministrazione, protezione dei diritti degli azionisti etc.

## 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.

RDTPL\_Bench

### Répartition du portefeuille par notation ESG<sub>1</sub>



### ESG scores

	Portafoglio	Benchmark
Environment	0,99	0,18
Sociale	0,90	0,39
Governance	0,64	0,49
Score Global	<b>1,02</b>	<b>0,33</b>

	Portafoglio	Benchmark
Rating Globale	C	D

### RDTPPL - Couverture de l'analyse ESG

Numero di emittenti	267
% del portafoglio	99,69%

## 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).

Data di riferimento : 31/03/2025

## Terminologia ESG

### Investimenti Socialmente Responsabili (ISR)

L'Investimento Socialmente Responsabile (ISR) è la pratica secondo la quale considerazioni di ordine ambientale, sociale o etico vengono introdotte nel processo decisionale di scelta o di mantenimento di un investimento, nonché nell'esercizio dei diritti connessi alla proprietà dei titoli.

L'ISR, dunque, introduce nel sistema di valutazione dei dati finanziari l'attenzione ad elementi non finanziari, fino a poco tempo fa non considerati nelle analisi economico-finanziarie tradizionali. Questa integrazione extra-finanziaria è comunemente conosciuta con l'acronimo 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.

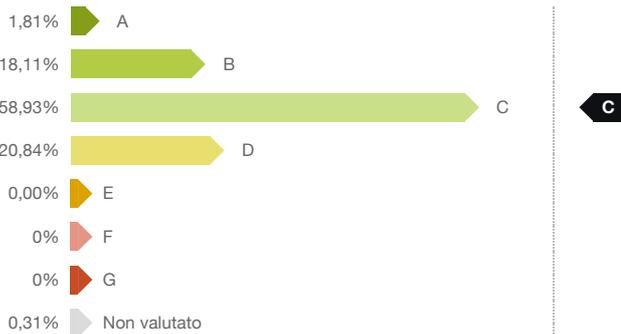
"G" è l'abbreviazione di Governance, ovvero fattori quali l'indipendenza del consiglio di amministrazione, protezione dei diritti degli azionisti etc.

## 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.

RDTPL\_Bench

### Répartition du portefeuille par notation ESG<sub>1</sub>



### ESG scores

	Portafoglio	Benchmark
Environment	0,99	0,18
Sociale	0,90	0,39
Governance	0,64	0,49
Score Global	<b>1,02</b>	<b>0,33</b>

	Portafoglio	Benchmark
Rating Globale	C	D

### RDTPPL - Couverture de l'analyse ESG

Numero di emittenti	267
% del portafoglio	99,69%

## 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).

Data di riferimento : 31/03/2025