Amundi MSCI New Energy UCITS ETF Dist

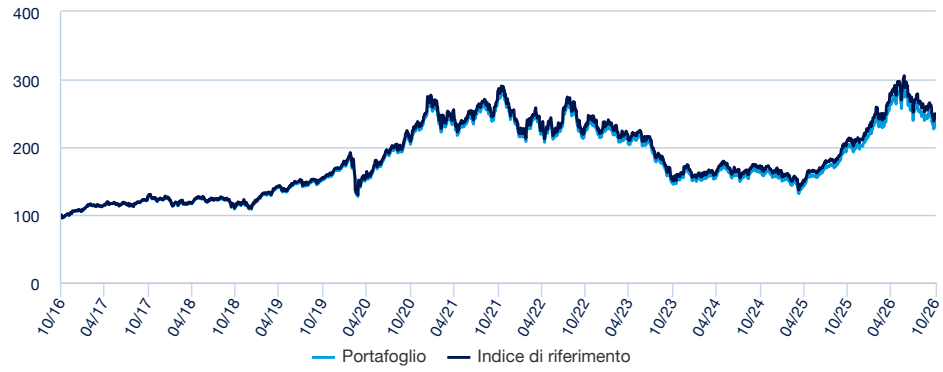
REPORT MENSILE

31/10/2026

Obiettivo di investimento

Il Fondo è un OICVM di indice gestito passivamente. L'obiettivo di gestione del Fondo è quello di replicare, sia al rialzo che al ribasso, l'andamento dell'indice MSCI ACWI IMI New Energy Filtered (l'"Indice di riferimento"), denominato in dollari statunitensi (USD) e minimizzando al contempo il "tracking error" tra la performance del Fondo e dell'Indice di riferimento. Il livello previsto di tracking error in condizioni normali di mercato è indicato nel prospetto del Fondo. L'Indicatore di riferimento intende rappresentare la performance dei titoli le cui attività sono legate allo sviluppo di nuovi prodotti e servizi nei settori delle fonti energetiche alternative, dell'efficienza energetica, delle batterie e delle tecnologie di rete intelligenti. Sono escluse le aziende in ritardo rispetto al tema in termini ambientali, sociali e di governance ("ESG"), in particolare sulla base di un rating ESG. L'indice di riferimento si basa su un approccio "best-in-class"; in altre parole, le aziende del quartile inferiore in base al rating ESG rettificato del settore sono escluse dalla gamma tematica. L'approccio Best-in-Class si concentra sulle società con le migliori performance all'interno di un determinato universo, settore o categoria. Con questo filtro « Best-in-Class », il Comparto segue un approccio non finanziario coinvolgente, che consente di ridurre le dimensioni dell'Universo d'investimento (in termini di numero di emittenti) di almeno il 20%. La metodologia di valutazione ESG si basa su questioni ESG chiave tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, stress idrico, emissioni di carbonio, gestione del personale o etica aziendale. Per ulteriori informazioni sugli obiettivi generali e specifici in materia ambientale, sociale e di governance (ESG) perseguiti dal Comparto, consultare il Codice di trasparenza del Comparto disponibile sul sito https://amundietf.com/. Le limitazioni della metodologia dell'indice di riferimento sono descritte nel prospetto del Fondo attraverso fattori di rischio quali il rischio di mercato relativo a controversie e rischi relativi alle metodologie ESG e al calcolo del punteggio ESG. Il punteggio ESG delle società è calcolato da un'agenzia di rating ESG utilizzando dati grezzi, modelli e stime raccolti/calcolati con metodi specifici per ciascun fornitore. A causa della mancanza di standardizzazione e della natura unica di ciascuna metodologia, le informazioni fornite potrebbero essere incomplete. La valutazione del rischio di sostenibilità è complessa e può basarsi su dati ESG difficili da ottenere, incompleti, stimati, non aggiornati e/o sostanzialmente inesatti. Anche se identificati, non vi è alcuna garanzia che questi dati vengano valutati correttamente. Ulteriori informazioni sugli indici MSCI sono disponibili sul sito Web di MSCI (www.msci.com). Il Fondo mira a raggiungere il suo obiettivo attraverso un metodo di replica diretta, vale a dire investendo principalmente nelle componenti dell'Indice di riferimento. Al fine di ottimizzare la replica dell'Indice di riferimento, il Fondo può ricorrere a una tecnica di campionamento e a operazioni di vendita temporanee garantite di titoli. L'eventuale utilizzo di queste tecniche è indicato sul sito amundietf.com. La composizione aggiornata del portafoglio di titoli detenuti dal Fondo è menzionata sul sito amundietf.com. Inoltre, il valore netto dell'attività è riportato sulle pagine Reuters e Bloomberg del Fondo e può essere menzionato anche sui siti Web dei centri di quotazione del Fondo.

Performance del fondo * (Fonte : Fund Admin)



Indicatori di rischio (Fonte : Fund Admin)

	1 anno	3 anni	5 anni	Data di lancio *
Volatilità	21,15%	19,10%	21,10%	24,53%
Volatilità dei benchmark	21,19%	19,12%	21,15%	24,53%
Tracking Error ex-post	0,09%	0,14%	0,28%	0,30%
Sharpe Ratio	0,57	0,66	-0,26	-0,01

* 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%.
L'indicatore Tracking Error misura la differenza di rendimento tra il fondo e l'indice

Performance* (Fonte : Fund Admin)

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Da inizio gestione
A partire dal	31/12/2025	30/09/2026	31/07/2026	31/10/2025	31/10/2023	29/10/2021	10/10/2007
Portafoglio	15,18%	-5,06%	-7,70%	14,13%	58,78%	-15,65%	14,78%
Benchmark	15,73%	-5,01%	-7,57%	14,82%	61,67%	-13,63%	24,50%
Scostamento	-0,55%	-0,05%	-0,13%	-0,69%	-2,89%	-2,02%	-9,73%

Performance annuale* (Fonte : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portafoglio	28,63%	-6,85%	-21,73%	-13,17%	1,13%	47,76%	47,48%	-7,67%	15,27%	5,70%
Benchmark	29,36%	-6,27%	-21,32%	-12,53%	1,14%	48,55%	48,20%	-7,06%	15,75%	6,11%
Scostamento	-0,72%	-0,58%	-0,41%	-0,64%	-0,01%	-0,79%	-0,72%	-0,62%	-0,48%	-0,41%

** Le performance sopra indicate si riferiscono a periodi completi di 12 mesi per ogni anno civile.* ***Le performance passate non sono assolutamente indicative dei risultati attuali e futuri e non garantiscono prossimi rendimenti.*** *I guadagni o le perdite eventuali non tengono conto delle spese, delle commissioni e delle imposte eventualmente sostenute dall'investitore al momento dell'emissione o del riscatto delle quote (es. tasse, spese di intermediazione o altre commissioni prelevate dall'intermediario finanziario…). Se le performance sono calcolate in una valuta diversa dall'euro, i guadagni o le perdite eventualmente generate possono essere influenzate dalle oscillazioni dei tassi di cambio (sia in rialzo che in ribasso). Lo scostamento corrisponde alla differenza di performance del portafoglio e dell'indice.*

Amundi MSCI New Energy UCITS ETF Dist

REPORT MENSILE 31/10/2026

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.

Il prodotto è stato classificato al livello 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio/alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alle performance future del prodotto sono classificate nel livello medio/alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di pagare quanto dovuto. Ulteriori rischi: Il rischio di liquidità del mercato potrebbe amplificare la variazione dei risultati generati dal prodotto. Le quote sono esposte al rischio di cambio nella misura in cui i componenti dell'Indice di riferimento possono essere denominati in valute diverse dalle valute delle quote e/o se queste sono quotate su alcuni mercati in valute diverse. 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, ve ne sono altri rischi che possono influire sul rendimento del Comparto. Fare riferimento al prospetto di MULTI UNITS FRANCE.

Caratteristiche (fonte: Amundi)

Valore quota (NAV)	**Part C/D : 38,37 EUR (30/10/2026)**
Patrimonio in gestione	**1 002,44 (milioni EUR ; 30/10/2026)**
Codice ISIN	**Part C/D : FR0010524777**
Codice Reuters	**Part C/D : LP68573517**
Tipo di replica	**Fisico**
Benchmark	**100% MSCI ACWI IMI NEW ENERGY FILTERED**
Tipologia dei dividendi	**Accumulazione et/o Distribuzione**
Ultima cedola	0,1400 (EUR ; 09/12/2025)
Forma giuridica	OICVM Francese
Normativa europea	OICVM
Società di gestione	Amundi Asset Management
Market Maker ufficiale	SOCIETE GENERALE / LANG & SCHWARZ
Agente amministrativo	SOCIETE GENERALE
Banca depositaria	SGSS - Paris
Revisore dei Conti	Deloitte & Associés
Data di creazione del comparto	09/05/2019
Data di lancio	09/05/2019
NAV alla data di istituzione	40,37 (EUR ; 10/10/2007)
Valuta di riferimento del comparto	EUR
Valuta di riferimento della classe	EUR
Minimo di sottoscrizione mercato secondario	1 Azione/quota
Frequenza di calcolo della quota	Giornaliera
Ora limite di ricezione degli ordini	Istruzioni pervenute giornalmente G entro 18:30
Chiusura fiscale	Ottobre
Commissioni legate al rendimento	No
Performance storiche dell'indice di riferimento	25/11/2021 : 100.00% MSCI ACWI IMI NEW ENERGY FILTERED 09/10/2007 : 100.00% WORLD ALTERNATIVE ENERGY TOTAL RETURN INDEX

Amundi MSCI New Energy UCITS ETF Dist

REPORT MENSILE 31/10/2026

Dati dell'indice (Fonte : Amundi)

Descrizione

L'indice ha lo scopo di rappresentare le performance dei titoli le cui attività sono legate allo sviluppo di prodotti e servizi nei settori delle energie alternative, dell'efficienza energetica, batterie e delle tecnologie di smart grid. L'indice si basa su un approccio ESG "best-in-class", il che significa che le società nel quartile inferiore per punteggio ESG corretto per settore sono escluse dall'universo tematico. Sono escluse anche le aziende esposte a imprese controverse, quelle che sono oggetto di gravi controversie ESG o quelle che violano il Global Compact delle Nazioni Unite. Ulteriori dettagli dell'indice possono essere trovati su www.msci.com.

Caratteristiche (Fonte : Amundi)

Classe di investimento : **Azionario**
Esposizione : **Internazionale**

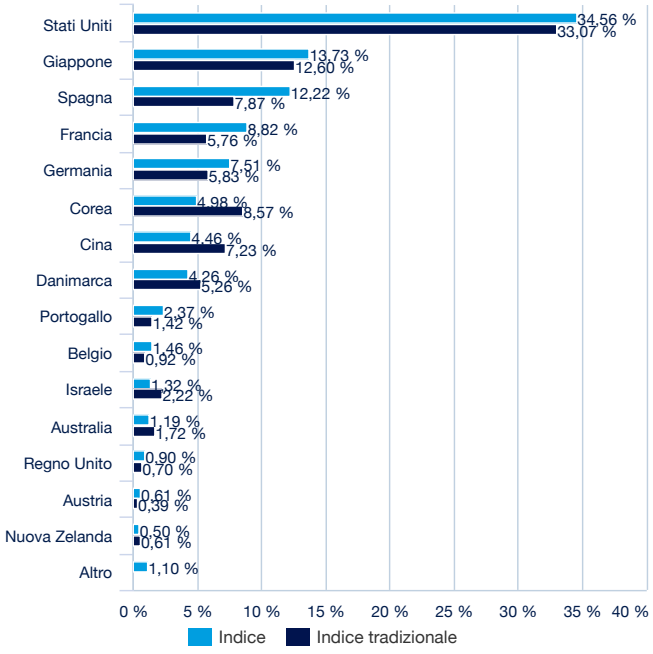
Numero di titoli : **95**

Primi dieci titoli dell'indice (Fonte : Amundi)

	% del peso sul Benchmark	% di attivi (Indice tradizionale)
IBERDROLA SA	10,50%	6,62%
SCHNEIDER ELECT SE	8,82%	5,69%
NEXTERA ENERGY INC	8,64%	5,57%
GE VERNOVA INC	8,31%	5,35%
MURATA MANUFACT	8,18%	6,40%
SIEMENS ENERGY AG	7,41%	4,77%
EXELON CORP	5,43%	2,78%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	3,19%	4,25%
SAMSUNG SDI CO LTD	2,82%	3,75%
EDISON INTERNATIONAL	2,65%	1,41%
Totale	**65,94%**	**46,58%**

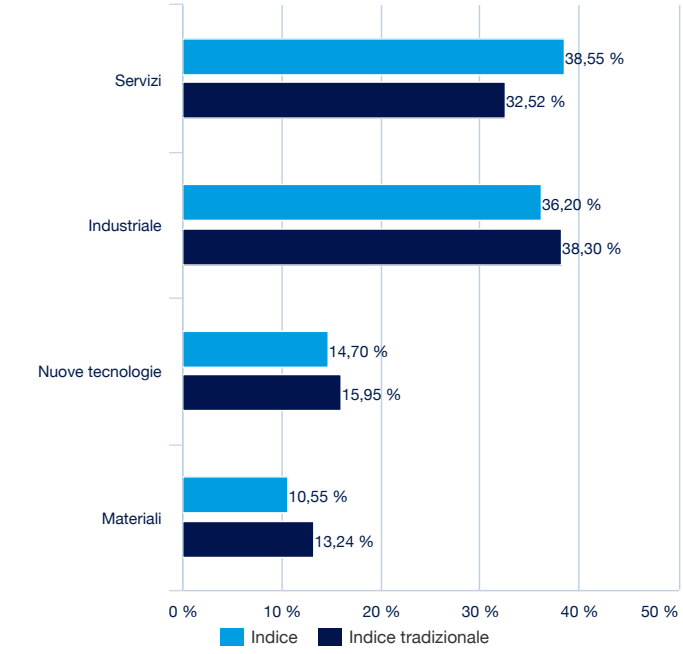
Indice tradizionale : **MSCI ACWI IMI NEW ENERGY SELECT**

Ripartizione geografica (Fonte : Amundi)



Indice tradizionale : **MSCI ACWI IMI NEW ENERGY SELECT**

Ripartizione settoriale (Fonte : Amundi)



Indice tradizionale : **MSCI ACWI IMI NEW ENERGY SELECT**

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.

Valutazione in base ai criteri ESG (Fonte : Amundi)

	Indice	Indice tradizionale
Rating Globale	7,78	7,46
Environment	7,11	6,83
Sociale	4,89	4,91
Governance	6,41	6,29

Indice tradizionale : **MSCI ACWI IMI NEW ENERGY SELECT**

Criteri ESG

I criteri sono criteri extra-finanziari utilizzati per valutare le pratiche ambientali, sociali e di governance delle imprese.

I rischi e le opportunità ambientali, sociali e di governance sono ordinati in base alle grandi tendenze (ad esempio, i mutamenti climatici, la rarità delle risorse, i cambiamenti demografici) e alla natura delle attività dell'impresa.

I punteggi si collocano su una scala compresa tra 0 e 10 (10 è il punteggio migliore).

"E" per Environment (mutamenti climatici, risorse naturali, inquinamento e rifiuti, opportunità ambientali)

"S" per Social (risorse umane, affidabilità dei prodotti, opposizione degli stakeholder e opportunità sociali)

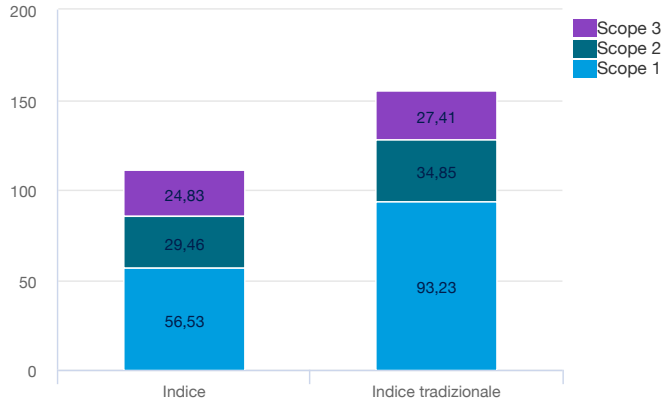
"G" per Governance (governance e comportamento d'impresa)

Fonte: I dati ESG grezzi delle imprese sono forniti dall'agenzia MSCI.

Intensità di carbonio

Impronta di carbonio per milioni di euro investiti

	Indice	Indice tradizionale
Intensità di carbonio totale del portafoglio (Indice/Indice tradizionale) :	110,82	155,73



Indice tradizionale : **MSCI ACWI IMI NEW ENERGY SELECT**

Intensità di carbonio

La carbon footprint (letteralmente, "impronta di carbonio") è un parametro che viene utilizzato per stimare le emissioni di gas serra espresse in tonnellate di CO2 (tCO2e) per milione di euro investito.
Rappresenta un indicatore delle emissioni generate dagli investimenti di questo portafoglio.

Definizione degli Scope :

- Scope 1 : L'insieme delle emissioni dirette provenienti da fonti detenute o controllate dall'impresa.

- Scope 2 : L'insieme delle emissioni indirette indotte dall'acquisto o dalla produzione di elettricità, vapore o calore.

- Scope 3 : Tutte le altre emissioni a monte e a valle della catena del valore. Per ragioni di robustezza dei dati, Amundi ha scelto di utilizzare le emissioni provenienti dalle attività a monte dello scope 3. Fonte: modello EEI-O Trucost (modello input-output esteso all'ambiente di Trucost).

Fonte: I dati sulle emissioni di carbonio sono forniti da Trucost. Essi corrispondono alle emissioni annuali delle imprese e sono espressi in tonnellate di CO2 equivalente. In altre parole, riuniscono i sei gas ad effetto serra definiti nel Protocollo di Kyoto, le cui emissioni sono convertite in potenziale di riscaldamento globale (PRG) in CO2 equivalente.

Amundi MSCI New Energy UCITS ETF Dist

REPORT MENSILE 31/10/2026

Dati di negoziazione dell'ETF (Fonte : Amundi)

Piazza	Valuta	Ticker Bloomberg	INAV Bloomberg	RIC Reuters	INAV Reuters
Six Swiss Exchange	EUR	LYNRJ SW	ENERIV	LYNRJ.S	ENERINAV=SOLA
Six Swiss Exchange	CHF	LYNRJCHF SW	LYNRJCIV	LYNRJCHF.S	LYNRJCHINAV=SOLA
Deutsche Boerse (Xetra)	EUR	LYXNRJ GY	ENERIV	LYM9.DE	ENERINAV=SOLA
Euronext Paris	EUR	NRJ FP	ENERIV	LYNRJ.PA	ENERINAV=SOLA
LSE	GBP	NRJL LN	NRJLIV	NRJL.L	NRJLGBPINAV=SOLA
LSE	USD	NRJU LN	NRJUIV	NRJU.L	NRJUUSDINAV=SOLA
Euronext Milan	EUR	ENER IM	ENERIV	ENY.MI	ENERINAV=SOLA

Dati Indici

IL COMPARTO NON È SPONSORIZZATO, GARANTITO, COMMERCIALIZZATO O PROMOSSO DA MSCI INC. ("MSCI"), NÉ DA SUOI AFFILIATI, FORNITORI DI INFORMAZIONI O TERZI CHE PARTECIPINO O SIANO IN QUALCHE MODO COLLEGATI ALLA COMPILAZIONE O CREAZIONE DI INDICI MSCI (COLLETTIVAMENTE, LE "PARTI MSCI"). GLI INDICI MSCI SONO DI PROPRIETÀ ESCLUSIVA DI MSCI E SONO MARCHI DI SERVIZI DI MSCI O DEI SUOI AFFILIATI. GLI INDICI MSCI SONO STATI CONCESSI IN LICENZA D'USO AD AMUNDI PER SCOPI SPECIFICI. NESSUNA DELLE PARTI MSCI RILASCIA ALCUNA DICHIARAZIONE O GARANZIA, ESPLICITA O IMPLICITA, ALL'EMITTENTE O AI TITOLARI DEL PRESENTE COMPARTO O A QUALSIVOGLIA ALTRA PERSONA FISICA O GIURIDICA IN RELAZIONE ALL'OPPORTUNITÀ DI INVESTIRE IN COMPARTI IN GENERALE O IN QUESTO COMPARTO PARTICOLARE O ALLA CAPACITÀ DI QUALSIVOGLIA INDICE MSCI DI REPLICARE LA PERFORMANCE DEL CORRISPONDENTE MERCATO AZIONARIO. MSCI O I SUOI AFFILIATI SONO I LICENZIATARI DI ALCUNI MARCHI COMMERCIALI, MARCHI DI SERVIZI E NOMI COMMERCIALI E DEGLI INDICI MSCI CHE SONO DETERMINATI, COMPOSTI E CALCOLATI DA MSCI INDIPENDENTEMENTE DA AMUNDI O DA QUESTO COMPARTO O DAI SOTTOSCRITTORI DI QUESTO COMPARTO O DA QUALSIVOGLIA ALTRA PERSONA FISICA O GIURIDICA. NESSUNA DELLE PARTI MSCI HA ALCUN OBBLIGO DI TENERE CONTO DELLE ESIGENZE DI AMUNDI, DEI SOTTOSCRITTORI DI QUESTO COMPARTO O DI QUALSIVOGLIA ALTRA PERSONA FISICA O GIURIDICA NELLA DETERMINAZIONE, COMPOSIZIONE O NEL CALCOLO DEGLI INDICI MSCI. NESSUNA DELLE PARTI MSCI È RESPONSABILE O HA PARTECIPATO ALLA DETERMINAZIONE DEI TEMPI, DEI PREZZI O DELLE QUANTITÀ DA EMETTERE DI QUESTO COMPARTO, O ALLA DETERMINAZIONE O AL CALCOLO DELL'EQUAZIONE O DEL CORRISPETTIVO IN CUI TALE COMPARTO È RIMBORSABILE. INOLTRE, NESSUNA DELLE PARTI MSCI HA ALCUN OBBLIGO O RESPONSABILITÀ NEI CONFRONTI DELL'EMITTENTE O DEI TITOLARI DEL PRESENTE COMPARTO O DI QUALSIASI ALTRA PERSONA FISICA O GIURIDICA IN RELAZIONE ALL'AMMINISTRAZIONE, ALLA COMMERCIALIZZAZIONE O ALL'OFFERTA DEL PRESENTE COMPARTO. SEBBENE MSCI OTTENGA INFORMAZIONI PER L'INCLUSIONE O PER L'USO NEL CALCOLO DEGLI INDICI MSCI DA FONTI CHE RITIENE AFFIDABILI, NESSUNA DELLE PARTI MSCI GARANTISCE O DICHIARA L'ORIGINALITÀ, L'ACCURATEZZA E/O LA COMPLETEZZA DI QUALSIASI INDICE MSCI O DI QUALSIASI DATO IVI INCLUSO. NESSUNA DELLE PARTI MSCI FORNISCE ALCUNA DICHIARAZIONE, ESPLICITA O IMPLICITA, IN MERITO AI RISULTATI OTTENIBILI DALL'EMITTENTE DEL COMPARTO, DAI TITOLARI DEL COMPARTO O DA ALTRE PERSONE FISICHE O GIURIDICHE MEDIANTE L'UTILIZZO DELL'INDICE O DEI DATI IVI INCLUSI. NESSUNA DELLE PARTI MSCI AVRÀ ALCUNA RESPONSABILITÀ PER EVENTUALI ERRORI, OMISSIONI O INTERRUZIONI DI O IN RELAZIONE A QUALSIASI INDICE MSCI O A QUALSIASI DATO IVI INCLUSO. INOLTRE, NESSUNA DELLE PARTI MSCI FORNISCE ALCUNA GARANZIA ESPLICITA O IMPLICITA DI ALCUN TIPO E LE PARTI MSCI DECLINANO ESPRESSAMENTE OGNI GARANZIA DI COMMERCIABILITÀ E IDONEITÀ PER UNO SCOPO PARTICOLARE, RISPETTO A CIASCUN INDICE MSCI E AI DATI IVI INCLUSI. FERMO RESTANDO QUANTO PRECEDE, NESSUNA DELLE PARTI MSCI AVRÀ MAI ALCUNA RESPONSABILITÀ PER QUALSIASI DANNO DIRETTO, INDIRETTO, SPECIALE, PUNITIVO, CONSEQUENZIALE O QUALSIASI ALTRO DANNO (INCLUSI I MANCATI PROFITTI) ANCHE SE INFORMATA DELLA POSSIBILITÀ CHE SI VERIFICHINO TALI DANNI.

Informazioni Legali / Disclaimer

Nota sulla società di gestione del fondo e sul fondo
Multi Units France, SICAV di diritto francese, RCS 441 298 163, con sede al n. 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Parigi, Francia, gestita da Amundi Asset Management.
Il Fondo è descritto nel Documento contenente le informazioni chiave (KID) e nel Prospetto. Il KID del Fondo deve essere messo a disposizione dei potenziali sottoscrittori prima della sottoscrizione.

Il Prospetto in lingua francese degli ETF UCITS domiciliati in Francia e in lingua inglese degli ETF UCITS domiciliati in Lussemburgo e degli ETF domiciliati in Irlanda, nonché i KID nelle lingue dei Paesi di commercializzazione sono disponibili gratuitamente sui siti www.amundi.com e www.amundietf.com. Sono inoltre disponibili presso la sede di Amundi Luxembourg S.A. (in qualità di società di gestione di Amundi Index Solutions e di Multi Units Luxembourg), o presso la sede di Amundi Asset Management (in qualità di società di gestione di Multi Units France), o presso la sede di Amundi Ireland Limited (in qualità di società di gestione di Amundi ETF ICAV e di Amundi ETF II ICAV).
Trattandosi di fondi ammessi su un mercato regolamentato, la quotazione è soggetta a un meccanismo di controllo della volatilità volto a garantire che il prezzo delle azioni o delle quote non si discosti significativamente da un valore di riferimento fissato dalle regole del mercato regolamentato in questione, in particolare introducendo un sistema di blocco della negoziazione in caso di scostamento eccessivo da tale valore di riferimento.
Il Fondo non offre alcuna garanzia di capitale. Gli investitori potrebbero non recuperare l'intero importo dell'investimento iniziale, in particolare in caso di ribasso dell'indice di riferimento. La sottoscrizione di un OICVM può comportare dei rischi. Si consiglia ai potenziali investitori di prendere conoscenza circa il profilo di rischio del Fondo, descritto in dettaglio nel prospetto informativo. L'importo ragionevole da investire nel Fondo dipenderà dalla situazione personale di ciascun investitore. Per determinare tale importo, gli investitori devono prendere in considerazione la loro situazione finanziaria, il loro patrimonio personale e le loro esigenze attuali e future, nonché la loro disponibilità ad accettare rischi o, al contrario, la loro preferenza per un investimento prudente. Si raccomanda inoltre agli investitori di diversificare sufficientemente i propri investimenti per evitare di essere esposti esclusivamente ai rischi di questo Fondo. Gli investitori dovrebbero pertanto rivolgersi ai propri consulenti abituali (legali, fiscali, finanziari e/o contabili) prima di acquistare quote del Fondo.
La fonte dei dati contenuti nel presente documento è Amundi Asset Management, salvo diversa indicazione.

Politica di trasparenza e avviso sul mercato secondario
La politica di trasparenza del portafoglio e le informazioni sul patrimonio dei fondi sono disponibili su amundietf.com. Il net asset value indicativo è pubblicato dalle borse valori. Le azioni acquistate sul mercato secondario di solito non possono essere rivendute direttamente al fondo. Gli investitori devono acquistare e vendere azioni sul mercato secondario con l'assistenza di un intermediario (ad esempio, un agente di borsa) e possono incorrere in commissioni. Gli investitori possono pagare più del net asset value corrente quando acquistano quote e possono ricevere meno del net asset value corrente quando le vendono.