



PROSPETTO
SETTEMBRE 2017

Amundi Funds

OICR di diritto lussemburghese

SOMMARIO

Note per i potenziali investitori 3

Descrizione dei comparti 4

COMPARTI AZIONARI

Globale/regionale/nazionale

Equity Euro Concentrated	5
Equity Europe Concentrated	6
Equity Global Concentrated	7
Equity Global Income	8
Equity Japan Target	9
Equity Japan Value	10
Wells Fargo US Mid Cap	11
Equity US Relative Value	12
Polen Capital Global Growth	13

Società più piccole/tematiche

Equity Euroland Small Cap	14
Equity Europe Small Cap	15
Equity Global Agriculture	16
CPR Global Gold Mines	17
CPR Global Lifestyles	18
CPR Global Resources	19
Equity Green Impact	21

Asia / mercati emergenti

Equity ASEAN	23
Equity Asia Ex Japan	24
Equity Asia Ex Japan Concentrated	25
Equity Brazil	26
Equity Emerging Focus	27
Equity Emerging World	28
Equity Greater China	29
SBI FM Equity India	30
Equity India Infrastructure	31
SBI FM Equity India Select	32
Equity Korea	33
Equity Latin America	34
Equity MENA	35
Equity Thailand	36

Smart Beta Active

Dynamic Multi Factors Euro Equity	35
Dynamic Multi Factors Europe Equity	36
Dynamic Multi Factors Global Equity	37
Equity Emerging Conservative	41
Equity Euro Risk Parity	42
Equity Europe Risk Parity	40
Equity Europe Conservative	44
Equity Global Conservative	45

COMPARTI OBBLIGAZIONARI

Obbligazioni convertibili

Convertible Credit	46
Convertible Europe	48
Convertible Global	50

Obbligazioni in euro

Bond Euro Aggregate	51
Bond Euro Corporate	53
Bond Euro Corporate Short Term	54
Bond Euro Government	55
Bond Euro Inflation	57

Obbligazione a elevato rendimento

Bond Euro High Yield	58
Bond Euro High Yield Short Term	59
Bond Global Hybrid	61

Obbligazioni globali e debiti

Bond Europe	62
Bond Global	63
Bond Global Aggregate	65
Bond Global Corporate	67
Bond Global High Yield	69
Bond Global Inflation	71
Bond Global Total Return	73
Bond US Aggregate	75
Bond US Corporate	77
US Aggregate	79

Debito dei mercati emergenti

Bond Asian Local Debt	81
Income Partners China Aggregate Bond	83
Bond Global Emerging Blended	85
Bond Global Emerging Corporate	87
Bond Global Emerging Hard Currency	89
Bond Global Emerging Local Currency	91

COMPARTI MULTI ASSET

BFT Optimal Income	93
Multi Asset Conservative	94
Global Perspectives	96
Target Coupon	98
Protect 90	101

COMPARTI PROTETTI

Protect 90	101
Protect 90 USD	103
Absolute Volatility Arbitrage	105

COMPARTI ABSOLUTE RETURN

Absolute Volatility Arbitrage	105
Absolute Volatility Arbitrage Plus	107
Absolute Volatility Euro Equities	109
Absolute Volatility World Equities	111
BFT Absolute Global Dividend	113
Credit Unconstrained	115
Global Macro Bonds & Currencies	117
Global Macro Bonds & Currencies Low Vol	119
Global Macro Forex	121

COMPARTI CASH

Cash EUR	123
Cash USD	124

Note sui costi del comparto 125

Descrizioni dei rischi 126

Politiche generali di investimento 130

Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate 134

Investimento nei comparti 139

La SICAV 148

La società di gestione 152

NOTE PER I POTENZIALI INVESTITORI

Ogni investimento comporta dei rischi

Come avviene per la maggior parte degli investimenti, la performance futura di questi comparti potrebbe differire da quella passata. Non vi è garanzia che un comparto raggiunga gli obiettivi prefissati o consegua un determinato livello di rendimento.

Gli investimenti effettuati nei comparti non equivalgono a depositi bancari. Il loro valore può salire così come scendere, ed è possibile che l'investitore subisca una perdita finanziaria. Nessuno dei comparti descritti nel presente prospetto informativo può sostituire un piano articolato di investimenti e non tutti i comparti sono adatti a tutti gli investitori.

Prima di investire in un qualunque comparto, è necessario comprendere i rischi, i costi e le condizioni a cui viene effettuata l'operazione. Occorre anche valutare se tali caratteristiche sono in linea con la propria situazione finanziaria e con la capacità di affrontare il rischio di investimento.

I potenziali investitori sono tenuti a conoscere e a osservare le leggi e i regolamenti applicabili alla loro situazione e a informarsi sulle possibili conseguenze fiscali. Si raccomanda a tutti gli investitori di rivolgersi a un consulente finanziario, legale e tributario prima di effettuare l'investimento.

Si ricorda che eventuali differenze tra le valute dei titoli in portafoglio e delle classi di azioni e la valuta del Paese dell'investitore comportano un rischio valutario. Inoltre, se la valuta del Paese dell'investitore è diversa da quella in cui è espressa la performance della classe delle azioni detenute, la performance di cui fruirà l'investitore potrebbe differire in modo sostanziale da quella dichiarata per tale classe di azioni.

Chi può investire in questi comparti

La distribuzione del presente prospetto informativo, l'offerta e l'investimento in azioni dei comparti sono legalmente consentiti solo nei Paesi in cui le azioni sono ammesse al collocamento o in cui ciò non è vietato dalle leggi o dai regolamenti locali. Il prospetto informativo non è da considerarsi un'offerta né una sollecitazione in giurisdizioni o per investitori in cui o nei confronti dei quali tale sollecitazione non sia legalmente consentita.

Le azioni non sono registrate presso la Securities and Exchange Commission statunitense né presso alcun altro organismo, federale o di altro tipo, degli Stati Uniti. Pertanto, a meno che la SICAV non accerti che il collocamento non costituisce una violazione delle leggi statunitensi sui valori mobiliari, le azioni non sono disponibili per i cittadini degli Stati Uniti né possono essere detenute a loro favore.

Invitiamo i potenziali investitori a contattarci qualora desiderino maggiori informazioni sulle limitazioni al possesso di azioni o vogliano richiedere l'autorizzazione del Consiglio d'Amministrazione a investire in una classe soggetta a restrizioni (vedere a pagina 148).

Informazioni a cui fare riferimento

Per decidere se investire in un dato comparto, consultare il presente prospetto informativo, il KIID (documento contenente le informazioni chiave per gli investitori), il modulo di richiesta e l'ultima relazione annuale del comparto. Tali documenti devono obbligatoriamente essere distribuiti insieme (unitamente all'eventuale relazione semestrale pubblicata) e il prospetto informativo non è valido senza gli altri documenti. Qualora acquisti azioni di un qualsiasi comparto, si presuppone che l'investitore abbia accettato le condizioni riportate in tali documenti.

Insieme, tutti questi documenti contengono le sole informazioni approvate sui comparti e sulla SICAV. Il Consiglio d'Amministrazione non risponde di eventuali dichiarazioni o informazioni sui comparti o sulla SICAV che non siano contenute nei documenti. In caso di incongruenze nelle traduzioni del presente prospetto informativo, farà fede la versione in inglese.

DESCRIZIONE DEI COMPARTI

Presentazione dei comparti

Tutti i comparti qui descritti fanno parte di Amundi Funds, una SICAV con struttura "a ombrello". La funzione della SICAV è offrire una gamma di comparti con una varietà di obiettivi e strategie, oltre che gestire gli attivi di tali comparti a favore degli investitori.

Per ciascun comparto, questo paragrafo descrive gli specifici obiettivi di investimento e i principali titoli in cui esso può investire, e riporta altresì altre caratteristiche fondamentali. Inoltre, i comparti sono soggetti alle politiche generali di investimento e alle restrizioni indicate a partire da pagina 112.

Il Consiglio d'Amministrazione della SICAV ha la responsabilità generale dell'operatività della SICAV e delle sue attività di investimento, incluse quelle relative a tutti i comparti. Il Consiglio d'Amministrazione delega la gestione corrente dei comparti alla società di gestione, che a sua volta delega alcune delle proprie responsabilità a vari gestori degli investimenti e ad altri fornitori di servizi.

Il Consiglio d'Amministrazione esercita funzioni di approvazione preliminare e di controllo sulla società di gestione. Maggiori informazioni sulla SICAV, sul Consiglio d'Amministrazione, sulla società di gestione e sui fornitori di servizi sono riportate a partire da pagina 148.

Per informazioni sulle commissioni e sulle spese applicabili, consultare le seguenti fonti:

- Commissioni massime per l'acquisto, il trasferimento e il riscatto di azioni: questo stesso paragrafo (classi principali) e il paragrafo "Investimento nei comparti" (tutte le famiglie di classi).
- Commissioni annue massime dedotte dall'investimento: questo stesso paragrafo (classi principali).
- Spese effettive recenti: il rispettivo KIID (documento contenente le informazioni chiave per gli investitori) o l'ultima relazione per gli azionisti della SICAV.
- Commissioni per le conversioni di valute, le transazioni bancarie e le consulenze di investimento: il proprio consulente finanziario, l'agente per i trasferimenti (pagina 133) o altri fornitori di servizi, a seconda del caso.

ABBREVIAZIONI DELLE VALUTE

AUD	Dollaro australiano
CAD	Dollaro canadese
CHF	Franco svizzero
CZK	Corona ceca
DKK	Corona danese
EUR	Euro
GBP	Sterlina britannica
HKD	Dollaro di Hong Kong
JPY	Yen giapponese
NOK	Corona norvegese
NZD	Dollaro neozelandese
PLN	Zloty polacco
RMB	Renminbi cinese
SEK	Corona svedese
SGD	Dollaro di Singapore
USD	Dollaro statunitense

Equity Euro Concentrated

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice MSCI Euro (i dividendi vengono reinvestiti) su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari di aziende della Zona Euro.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 75% degli attivi netti in titoli azionari denominati in euro ed emessi da aziende che hanno sede nella Zona Euro o qui svolgono una parte consistente delle loro attività.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento seleziona i titoli azionari in base all'analisi dei fondamentali (bottom-up) e crea un portafoglio concentrato costituito dai titoli di cui il team è convinto, senza alcun preconconcetto per lo stile o la capitalizzazione di mercato.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Copertura
- Credito
- Tasso di interesse
- Valuta
- Fondo di investimento
- Derivati
- Gestione
- Azioni
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Liquidità
- Default
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria europea

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo la ricezione della richiesta, fatta eccezione per la classe di azioni OR (vedere la sezione relativa a "termini ultimi e tempi di evasione degli ordini" a pagina 123).

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	1,30%	0,35%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,65%	0,25%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI Euro (dividendi reinvestiti). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Europe Concentrated

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice MSCI Europe (i dividendi vengono reinvestiti) su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari europei.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 75% degli attivi netti in titoli azionari di aziende che hanno sede in Europa o qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento seleziona i titoli azionari in base all'analisi dei fondamentali (bottom-up) e crea un portafoglio concentrato costituito dai titoli di cui il team è convinto, senza alcun preconcepito per lo stile o la capitalizzazione di mercato.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Copertura
- Credito
- Tasso di interesse
- Valuta
- Fondo di investimento
- Derivati
- Gestione
- Azioni
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Liquidità
- Default
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni. Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria europea

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo la ricezione della richiesta, fatta eccezione per la classe di azioni OR (vedere la sezione relativa a "termini ultimi e tempi di evasione degli ordini" a pagina 123).

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	1,30%	0,35%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,65%	0,25%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: Indice MSCI Europe (dividendi reinvestiti). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Global Concentrated

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice MSCI World All Countries (ACWI) TR su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari di aziende a grande capitalizzazione di tutto il mondo.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi netti in titoli azionari di aziende che al momento dell'acquisto abbiano una capitalizzazione di mercato di almeno 500 milioni di USD. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging).

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento seleziona i titoli azionari in base a un approccio disciplinato alla valutazione (bottom-up) e crea un portafoglio concentrato costituito dai titoli di cui il team è convinto.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Copertura
- Credito
- Tasso di interesse
- Valuta
- Fondo di investimento
- Derivati
- Gestione
- Azioni
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Liquidità
- Default
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- cercano un unico investimento che offra loro un'ampia esposizione globale a titoli azionari

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,30%	0,35%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,50%	0,25%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI World All Countries (ACWI) TR. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Global Income

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare crescita del capitale e reddito (rendimento totale). Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice MSCI World su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari di aziende di tutto il mondo.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari e strumenti equity-linked. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento utilizza l'analisi dei fondamentali (bottom-up) per selezionare le aziende che presentano il miglior potenziale di rendimenti sostenibili dei dividendi, quindi segue un processo di diversificazione dei rischi volto a creare un portafoglio pensato per essere il più possibile indipendente dall'indice di riferimento.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno cinque anni. Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- desiderano coniugare crescita dell'investimento e reddito a lungo termine
- cercano un unico investimento che offra loro un'ampia esposizione globale a titoli azionari

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,30%	0,20%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,65%	0,10%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI World. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Japan Target

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice Topix (RI) su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari giapponesi.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari quotati in un mercato regolamentato del Giappone ed emessi da aziende che hanno sede in Giappone o qui svolgono una parte consistente delle loro attività.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base JPY.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del comparto utilizzando un modello di selezione dei titoli (bottom-up) che mira a individuare i titoli azionari più interessanti di aziende a grande liquidità, che hanno attivi sottovalutati o potenziale di crescita o che sono in fase di ripresa.

Gestore degli investimenti Amundi Japan.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria giapponese

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene quattro giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AJ	JPY	—	4,50%	1,00%	1,80%	0,40%	20%
IJ	JPY	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,80%	0,25%	20%
RJ	JPY	—	4,50%	1,00%	0,80%	0,40%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice Topix (RI). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Japan Value

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice Topix Tokyo SE su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari giapponesi.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari di aziende che hanno sede in Giappone o qui svolgono una parte consistente delle loro attività.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base JPY.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del comparto utilizzando un modello di selezione dei titoli (bottom-up) che mira a individuare i titoli azionari che appaiono sottovalutati.

Gestore degli investimenti Resona Bank Ltd.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria giapponese

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene quattro giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Non consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AJ	JPY	—	4,50%	1,00%	1,50%	0,40%	—
IJ	JPY	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,80%	0,25%	—

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Wells Fargo US Mid Cap

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico, il comparto mira a ottenere (al netto delle commissioni previste) una performance superiore a quella dell'indice MSCI USA Mid Cap su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari statunitensi a media capitalizzazione.

Nello specifico, il comparto investe almeno l'85% degli attivi in titoli azionari di aziende:

- che hanno sede negli Stati Uniti o qui svolgono una parte consistente delle loro attività,
- che hanno una capitalizzazione di mercato all'interno dell'indice MSCI USA Mid Cap,
- che sono quotate negli Stati Uniti o in un Paese OCSE.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del comparto utilizzando un'analisi dei fondamentali (bottom-up) che mira a individuare i titoli azionari più interessanti di aziende a grande liquidità, che hanno attivi sottovalutati o potenziale di crescita e un rischio di perdita limitato.

Gestore degli investimenti Wells Capital Management Incorporated.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria statunitense

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,40%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,80%	0,25%	20%
RU	USD	—	4,50%	1,00%	0,80%	0,40%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: Indice MSCI USA Mid Cap (Russell 1000 Growth (Total Return) fino al 2 maggio 2017). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 3 maggio 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° giugno 2017: 1 anno, dal 1° giugno al 31 maggio. Il periodo del 1° anno termina il 31 maggio 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity US Relative Value

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice S&P 500 (Total Return) su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari statunitensi.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari di aziende:

- che hanno sede negli Stati Uniti o qui svolgono una parte consistente delle loro attività,
- che sono quotate negli Stati Uniti o in un Paese OCSE.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del comparto utilizzando un modello di selezione dei titoli (bottom-up) che mira a individuare aziende che appaiono sottovalutate e che presentano un forte potenziale di crescita e un ridotto rischio al ribasso.

Gestore degli investimenti TCW Investment Management Company.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni. Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria statunitense

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,40%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,70%	0,25%	20%
RU	USD	—	4,50%	1,00%	0,70%	0,40%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice S&P 500 (Total Return). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento. **Periodo di misurazione per la commissione di performance:** Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Polen Capital Global Growth

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico, il comparto mira a ottenere (al netto delle commissioni previste) una performance superiore a quella dell'indice MSCI World All Countries (ACWI) (dividendo netto) su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari di aziende a grande capitalizzazione di tutto il mondo.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 51% degli attivi netti in titoli azionari di aziende che hanno una grande varietà di capitalizzazione di mercato di almeno 4 milioni di USD.

Il comparto può investire fino al 30% degli attivi netti in azioni di aziende che hanno sede in mercati emergenti. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging).

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento seleziona i titoli azionari in base a un approccio disciplinato alla valutazione (bottom-up) e crea un portafoglio concentrato costituito dai titoli di cui il team è convinto.

Gestore degli investimenti Polen Capital Management LLC

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercato emergente
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- cercano un unico investimento che offra loro un'ampia esposizione globale a titoli azionari

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,85%	0,45%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,85%	0,48%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI World All Countries (ACWI) (dividendo netto). La commissione si applica solo se la performance della classe di azioni supera il parametro di riferimento (tbc).

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1 anno dal 1 febbraio al 31 gennaio.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Euroland Small Cap

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice MSCI EMU Small Cap su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari a piccola capitalizzazione della Zona Euro.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 75% degli attivi netti in titoli azionari di aziende che hanno sede e sono quotate nella Zona Euro, e un minimo del 51% degli attivi netti in titoli azionari che al momento dell'acquisto abbiano una capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di EUR. Gli investimenti possono essere estesi ad altri Stati membri dell'Unione Europea in base alla previsione che certi Paesi possano in futuro entrare a far parte della Zona Euro.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento seleziona i titoli azionari in base all'analisi dei fondamentali (bottom-up) e crea un portafoglio concentrato costituito dai titoli di cui il team è convinto.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- Titoli a piccola e media capitalizzazione

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni. Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria europea

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,40%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,80%	0,25%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,80%	0,40%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI EMU Small Cap. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Europe Small Cap

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice MSCI Europe Small Cap (i dividendi vengono reinvestiti) su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari a piccola capitalizzazione dell'Unione Europea.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 75% degli attivi netti in titoli azionari di aziende che hanno sede, o svolgono una parte consistente delle loro attività, nell'Unione Europea e un minimo del 67% degli attivi in titoli azionari che al momento dell'acquisto abbiano una capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di EUR. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari e in obbligazioni convertibili, oltre che nei seguenti strumenti fino alle percentuali di attivi netti indicate di seguito:

- strumenti di debito denominati in euro e depositi multivaluta: 20%
- OICR: 10%

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento seleziona i titoli azionari in base all'analisi dei fondamentali (bottom-up) e crea un portafoglio concentrato costituito dai titoli di cui il team è convinto.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- Titoli a piccola e media capitalizzazione

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria europea

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,40%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,80%	0,25%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,80%	0,40%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI Europe Small Cap (dividendi reinvestiti). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Global Agriculture

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice S&P Global Agribusiness Equity net total return su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari di aziende di tutto il mondo impegnate in attività agricole e affini.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari di aziende operanti nei settori dell'agricoltura, della zootecnica, dei fertilizzanti, dei sistemi di irrigazione, delle attrezzature agricole, dei trasporti, dello stoccaggio e commercio di prodotti agricoli e in attività affini. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento seleziona titoli azionari basandosi su una combinazione di macroanalisi settoriale (top-down) e analisi dei fondamentali (bottom-up).

Gestore degli investimenti CPR Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Copertura
- Credito
- Tasso di interesse
- Valuta
- Fondo di investimento
- Derivati
- Gestione
- Mercati emergenti
- Mercato
- Azioni

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Liquidità
- Default
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno cinque anni. Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- credono nel potenziale dell'area di investimento del comparto
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria mirata.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,40%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,90%	0,25%	20%
RU	USD	—	4,50%	1,00%	0,90%	0,40%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice S&P Global Agribusiness Equity net total return. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

CPR Global Gold Mines

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico, il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice NYSE Arca Gold Miners su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari di aziende di tutto il mondo impegnate in attività di estrazione di oro e affini.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari di aziende impegnate in attività di estrazione di oro e di altri metalli e minerali preziosi e affini. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento seleziona titoli azionari basandosi sull'analisi dei trend del mercato dell'oro (top-down) e sull'analisi dei fondamentali delle prospettive aziendali (bottom-up).

Gestore degli investimenti CPR Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- Titoli a piccola e media capitalizzazione

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- credono nel potenziale dell'area di investimento del comparto
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria mirata.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,40%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,90%	0,25%	20%
RU	USD	—	4,50%	1,00%	0,90%	0,40%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: Indice NYSE Arca Gold Miners. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

CPR Global Lifestyles

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico, il comparto mira a ottenere (al netto delle commissioni previste) una performance superiore a quella dell'indice MSCI World (dividendo reinvestito) su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari di aziende di tutto il mondo che beneficiano della dinamicità dei consumi relativi ad autorealizzazione e benessere personale.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in aziende legate a questa tematica tramite beni di lusso, viaggi, tempo libero e tecnologia, tra le altre cose. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento seleziona titoli azionari basandosi sull'analisi dei trend di consumo (top-down) e sull'analisi dei fondamentali delle prospettive aziendali (bottom-up).

Gestore degli investimenti CPR Asset Management

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Azioni
- Mercati emergenti
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- credono nel potenziale dell'area di investimento del comparto
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria mirata.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,40%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,90%	0,25%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI World (indice MSCI World Consumer Discretionary Net fino al 30 giugno 2017) (dividendi reinvestiti). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, consultare www.amundi.lu/amundi-funds

CPR Global Resources

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste e su un orizzonte temporale di cinque anni, una performance superiore a quella di un indicatore di riferimento strutturato come segue: 1/3 indice Nyse Arca Gold Miners, 1/3 indice MSCI World Energy (GICS Industry Group 1010) e 1/3 indice MSCI World Materials (GICS Industry Group 1510).

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari di aziende di tutto il mondo operanti nei settori dell'energia, dell'oro e dei materiali.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari e strumenti equity-linked di tali aziende. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento crea un portafoglio diversificato basandosi su profonde convinzioni riguardo all'andamento dei settori e dei titoli azionari. Il team di investimento alloca attivamente tra i settori in funzione dei cicli economici (top-down) e seleziona i titoli azionari basandosi sull'analisi dei fondamentali delle prospettive aziendali (bottom-up).

Gestore degli investimenti CPR Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- credono nel potenziale dell'area di investimento del comparto
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria mirata.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,40%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,90%	0,25%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: 1/3 indice Nyse Arca Gold Miners + 1/3 indice MSCI World Energy (GICS Industry Group 1010) + 1/3 indice MSCI World Materials (GICS Industry Group 1510). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere

www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Green Impact

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico, il comparto investe come fondo feeder in Amundi Valeurs Durables (fondo master).

Investimenti

Il fondo master investe principalmente in titoli azionari europei.

Nello specifico, il comparto investe almeno l'85% degli attivi netti in quote del fondo master (classe OR). Il comparto può investire fino al 15% in depositi e derivati utilizzati esclusivamente a fini di copertura (hedging).

Il fondo master

Amundi Valeurs Durables è un Fonds commun de placement (FCP) di diritto francese, avente le caratteristiche di un fondo master ai sensi della Direttiva 2009/65/CE.

Il fondo master investe almeno il 75% degli attivi netti in titoli azionari di aziende che hanno sede in Europa o qui svolgono una parte consistente delle loro attività, i cui ricavi provengono in gran parte da attività di carattere ambientale e che riportano un buon andamento in attività extra-finanziarie secondo i criteri ASG (ambientali, sociali e di governance).

L'esposizione azionaria attesa per il fondo master è compresa tra il 75% e il 120%. Non vi sono limitazioni riguardo alla capitalizzazione di mercato di tali investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il fondo master può investire anche in obbligazioni investment-grade e obbligazioni convertibili, strumenti del mercato monetario e depositi, e fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del fondo master. Il fondo master può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta.

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il fondo master può utilizzare i derivati di credito (su emittente singolo e su indici). Il fondo master può effettuare acquisizioni e vendite temporanee di titoli (contratti di riacquisto e di acquisto con patto di rivendita). Il fondo master viene gestito senza tener conto di nessun indice, sebbene la performance sia comparata all'indice MSCI Europe.

Valuta base (fondo master e fondo feeder) EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento del fondo master analizza circa 100 titoli azionari europei, tra i quali seleziona aziende attive nelle tecnologie verdi (efficienza energetica, energie rinnovabili, gestione di acqua e rifiuti) ed esclude le aziende che producono energia da combustibili fossili o nucleari. Il team di investimento utilizza un processo di ottimizzazione al fine di ottenere la diversificazione, il numero di titoli, il profilo di rischio e la liquidità desiderati.

Gestore degli investimenti (fondo master e fondo feeder) Amundi Asset Management.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati a condizioni di mercato usuali

- Concentrazione
- Copertura
- Credito
- Tasso di interesse
- Valuta
- Fondo di investimento
- Derivati
- Gestione
- Azioni
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Liquidità
- Default
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- sono interessati a investire in aziende responsabili dal punto di vista sociale e ambientale,
- vogliono diversificare il portafoglio nell'ambito delle tecnologie verdi senza investire in combustibili fossili o energia nucleare.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata e i principali mercati borsistici francesi sono aperti alle contrattazioni.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Data di lancio 20 marzo 2017 (primo investimento nel fondo master il 20 marzo 2017).

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue			
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Indirette* (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	1,50%	0,06%	0,20%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,60%	0,06%	0,20%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,60%	0,06%	0,20%	20%

* Le commissioni indirette includono quelle legate agli OICR o ai fondi master sottostanti, a seconda del caso.

Parametro di riferimento per la commissione di performance: Indice MSCI Europe (dividendi reinvestiti). La commissione si applica unicamente qualora la performance del comparto superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1 anno, dal 1° maggio al 30 aprile. Il primo periodo termina il 30 aprile 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity ASEAN

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice MSCI South East Asia su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari di aziende dei Paesi membri dell'Associazione delle Nazioni del Sud-Est Asiatico (ASEAN).

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari di aziende che hanno sede in Stati membri dell'ASEAN o qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Il comparto può investire in obbligazioni equity-linked (incluse le P-notes) ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del comparto utilizzando un modello di selezione dei titoli (bottom-up) che mira a individuare i titoli azionari più interessanti sulla base del potenziale di crescita e della loro valutazione.

Gestore degli investimenti Amundi Hong Kong Ltd.

Gestore aggiunto degli investimenti Amundi Singapore Ltd.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria asiatica.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,50%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,90%	0,40%	20%
RU	USD	—	4,50%	1,00%	0,90%	0,50%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI South East Asia. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Asia Ex Japan

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice MSCI AC Asia ex Japan su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari asiatici (esclusi quelli giapponesi).

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari e strumenti equity-linked di aziende che hanno sede in Asia (escluso il Giappone e inclusa la Cina) o qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Gli investimenti in titoli azionari cinesi possono essere effettuati attraverso i mercati autorizzati di Hong Kong o tramite il Shanghai-Hong Kong Stock Connect. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del comparto combinando strategie top-down e bottom-up: allocazione geografica e selezione dei titoli azionari sulla base del potenziale di crescita e della valutazione.

Gestore degli investimenti Amundi Hong Kong Ltd.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Rischio Paese - Cina
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria asiatica.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,50%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,90%	0,40%	20%
RU	USD	—	4,50%	1,00%	0,90%	0,50%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI AC Asia ex Japan. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Asia Ex Japan Concentrated

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice MSCI AC Asia ex Japan su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in una piccola selezione di titoli azionari asiatici (esclusi quelli giapponesi).

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari e strumenti equity-linked di aziende che hanno sede in Asia (escluso il Giappone e inclusa la Cina) o qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Gli investimenti in titoli azionari cinesi possono essere effettuati attraverso i mercati autorizzati di Hong Kong o tramite il Shanghai-Hong Kong Stock Connect. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in obbligazioni convertibili e in obbligazioni di emittenti investment-grade e depositi, oltre che nei seguenti strumenti fino alle percentuali di attivi netti indicate di seguito:

- strumenti del mercato monetario: 20%
- OICR: 10%

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio concentrato del comparto (approssimativamente 50 posizioni) utilizzando un modello di selezione dei titoli (bottom-up) che mira a individuare i titoli azionari più interessanti sulla base del potenziale di crescita e della loro valutazione.

Gestore degli investimenti Amundi Hong Kong Ltd.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Rischio Paese - Cina
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni. Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel medio-lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria asiatica.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,50%	—
IE	EUR	500.000 EUR	2,50%	1,00%	0,90%	0,40%	—

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Brazil

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice MSCI Brazil 10/40 su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari brasiliani.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari e strumenti equity-linked di aziende che hanno sede in Brasile o qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Il comparto può investire in P-notes ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del comparto utilizzando un modello di selezione dei titoli (bottom-up) che mira a individuare i titoli azionari più interessanti sulla base del potenziale di crescita e della loro valutazione.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria brasiliana

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,50%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,90%	0,40%	20%
RU	USD	—	4,50%	1,00%	0,90%	0,50%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI Brazil 10/40. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Emerging Focus

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice MSCI Emerging Markets su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari dei mercati emergenti.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari e strumenti equity-linked emessi da aziende che hanno sede in Paesi emergenti o qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Il comparto può investire in P-notes ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, con un massimo del 30% di attivi netti in P-notes basate su azioni di classe A cinesi. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del comparto combinando strategie top-down e bottom-up: allocazione geografica e per settore in ciascun Paese e selezione dei titoli azionari di aziende direttamente esposte ai mercati e alle economie emergenti.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Rischio Paese - Cina
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione ai mercati emergenti

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,30%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,90%	0,15%	20%
RU	USD	—	4,50%	1,00%	0,90%	0,30%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI Emerging Markets. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Emerging World

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice MSCI Emerging Markets Free su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari dei mercati emergenti.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari e strumenti equity-linked di aziende che hanno sede in Paesi emergenti di Africa, America, Asia ed Europa o qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Il comparto può investire in P-notes ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, con un massimo del 30% di attivi netti in P-notes basate su azioni di classe A cinesi. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del comparto combinando strategie top-down e bottom-up: allocazione geografica e per settore in ciascun Paese e selezione dei titoli azionari sulla base del potenziale di crescita e della valutazione.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Rischio Paese - Cina
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione ai mercati emergenti

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,30%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,90%	0,20%	20%
RU	USD	—	4,50%	1,00%	0,90%	0,30%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI Emerging Markets Free. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Greater China

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice MSCI AC Golden Dragon su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari di aziende di Cina, Hong Kong e Taiwan.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari di aziende che hanno sede a Hong Kong, nella Repubblica Popolare Cinese o a Taiwan, o che qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Gli investimenti in titoli azionari cinesi possono essere effettuati attraverso i mercati autorizzati di Hong Kong o tramite il Shanghai-Hong Kong Stock Connect. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del comparto utilizzando un modello di selezione dei titoli (bottom-up) che mira a individuare i titoli azionari più interessanti sulla base del potenziale di crescita e della loro valutazione.

Gestore degli investimenti Amundi Hong Kong Ltd.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Rischio Paese - Cina
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria cinese

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,50%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,90%	0,40%	20%
RU	USD	—	4,50%	1,00%	0,90%	0,50%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI AC Golden Dragon. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

SBI FM Equity India

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice 10/40 MSCI India su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari indiani.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari e strumenti equity-linked di aziende che hanno sede in India o qui svolgono una parte consistente delle loro attività.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging).

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del comparto utilizzando un modello di selezione dei titoli (bottom-up) che mira a individuare i titoli azionari più interessanti sulla base del potenziale di crescita e della loro valutazione.

Gestore degli investimenti Amundi Hong Kong Ltd.

Consulente agli investimenti SBI-FM.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria indiana

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,50%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,90%	0,40%	20%
RU	USD	—	4,50%	1,00%	0,90%	0,50%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice 10/40 MSCI India. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity India Infrastructure

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice 10/40 MSCI India su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari di aziende operanti nel settore indiano delle infrastrutture.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari e strumenti equity-linked di aziende che hanno sede in India o qui svolgono una parte consistente delle loro attività: energia, telecomunicazioni, trasporti, acqua, finanziamento di infrastrutture e materiali.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging).

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del comparto utilizzando un modello di selezione dei titoli (bottom-up) che mira a individuare i titoli azionari più interessanti sulla base del potenziale di crescita e della loro valutazione.

Gestore degli investimenti Amundi Hong Kong Ltd.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria mirata in India.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo sono aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,50%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,90%	0,40%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice 10/40 MSCI India. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

SBI FM Equity India Select

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice S&P BSE 100 su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari indiani.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari quotati in un mercato indiano autorizzato ed emessi da aziende che hanno sede in India o qui svolgono una parte consistente delle loro attività.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del comparto utilizzando un modello di selezione dei titoli (bottom-up) che mira a individuare i titoli azionari più interessanti sulla base del potenziale di crescita e della loro valutazione.

Gestore degli investimenti Amundi Singapore Ltd.

Consulente agli investimenti SBI-FM.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Copertura
- Credito
- Tasso di interesse
- Valuta
- Fondo di investimento
- Derivati
- Gestione
- Mercati emergenti
- Mercato
- Azioni

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Liquidità
- Default
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria indiana

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata e i principali mercati borsistici indiani sono aperti alle contrattazioni.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Non consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,50%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,90%	0,40%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice S&P BSE 100 + 200 punti base. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Korea

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice 10/40 MSCI Korea su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari sudcoreani.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari di aziende che hanno sede in Corea del Sud o qui svolgono una parte consistente delle loro attività.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del comparto utilizzando un modello di selezione dei titoli (bottom-up) che mira a individuare i titoli azionari più interessanti sulla base del potenziale di crescita e della loro valutazione.

Gestore degli investimenti Amundi Hong Kong Ltd.

Gestore aggiunto degli investimenti NH-Amundi Asset Management Co., Ltd.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria sudcoreana

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,50%	—
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	1,00%	0,40%	—

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Si ricorda che le altre classi di azioni del comparto applicano una commissione del 20% alle performance che eccedono l'indice 10/40 MSCI Korea (riferimento per la commissione di performance) su un periodo di 1 anno dal 1 luglio al 30 giugno.

Equity Latin America

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice MSCI EM Latin America su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari latino-americani. Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari e strumenti equity-linked di aziende che hanno sede in America Latina o qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Il comparto può investire in P-notes ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del comparto combinando strategie top-down e bottom-up: allocazione geografica e per settore in ciascun Paese e selezione dei titoli azionari sulla base del potenziale di crescita e della valutazione.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria latino-americana

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,50%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,90%	0,40%	20%
RU	USD	—	4,50%	1,00%	0,90%	0,50%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI EM Latin America. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity MENA

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice S&P Pan Arab Large Mid Cap su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari di aziende del Medio Oriente e del Nord Africa (MENA).

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari e strumenti equity-linked di aziende che hanno sede nei Paesi MENA o qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Il comparto può investire in P-notes ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del comparto combinando strategie top-down e bottom-up: allocazione geografica e per settore in ciascun Paese e selezione dei titoli azionari sulla base del potenziale di crescita e della valutazione.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Rischio Paese - MENA
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria dei Paesi MENA

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata e i principali mercati borsistici dei Paesi MENA sono aperti alle contrattazioni.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Non consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,50%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	1,00%	0,40%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice S&P Pan Arab Large Mid Cap. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Thailand

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice Bangkok Set (TRI) su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari thailandesi.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari quotati alla borsa valori thailandese (SET) ed emessi da aziende che hanno sede in Thailandia o qui svolgono una parte consistente delle loro attività.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del comparto utilizzando un modello di selezione dei titoli (bottom-up) che mira a individuare i titoli azionari più interessanti sulla base del potenziale di crescita e della loro valutazione.

Gestore degli investimenti Amundi Hong Kong Ltd.

Gestore aggiunto degli investimenti Amundi Singapore Ltd.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni. Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria thailandese

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,60%	0,50%	—
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	1,00%	0,40%	—

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Si ricorda che le altre classi di azioni del comparto applicano una commissione del 20% alle performance che eccedono l'indice Bangkok Set (TRI) (riferimento per la commissione di performance) su un periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno.

Dynamic Multi Factors Euro Equity

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico, il comparto mira a ottenere (al netto delle commissioni previste) una performance superiore a quella dell'indice MSCI EMU (dividendo reinvestito) su un orizzonte temporale di cinque anni, con una bassa volatilità.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari della Zona Euro.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 75% degli attivi netti in titoli azionari emessi da aziende che hanno sede nella Zona Euro o qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Il comparto può investire fino al 20% in titoli azionari a piccola e media capitalizzazione.

Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del comparto utilizzando un approccio basato sui fattori (bottom-up) che mira a individuare i titoli azionari più interessanti sulla base di fattori come momentum, valore, dimensione, bassa volatilità e qualità.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- Titoli a piccola e media capitalizzazione
- Valuta

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria europea

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto,

trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo sono aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Data di lancio 18/10/2017.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,70%	0,20%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,35%	0,10%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,35%	0,20%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI EMU (dividendo reinvestito). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1 anno dal 1 febbraio al 31 gennaio. Il primo periodo termina il 31 gennaio 2019. Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, consultare

www.amundi.lu/amundi-funds

Dynamic Multi Factors Europe Equity

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico, il comparto mira a ottenere (al netto delle commissioni previste) una performance superiore a quella dell'indice MSCI Europe (dividendo reinvestito) su un orizzonte temporale di cinque anni, con una bassa volatilità.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari europei. Nello specifico, il comparto investe almeno il 75% degli attivi netti in titoli azionari emessi da aziende che hanno sede in Europa o qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Il comparto può investire fino al 20% in titoli azionari a piccola e media capitalizzazione.

Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti. Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del comparto utilizzando un approccio basato sui fattori (bottom-up) che mira a individuare i titoli azionari più interessanti sulla base di fattori come momentum, valore, dimensione, bassa volatilità e qualità.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Valuta
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- Titoli a piccola e media capitalizzazione

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi. Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria europea

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo sono aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Data di lancio 12/10/2017.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,70%	0,20%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,35%	0,10%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,35%	0,20%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI Europe (dividendo reinvestito). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1 anno dal 1 febbraio al 31 gennaio. Il primo periodo termina il 31 gennaio 2019. Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, consultare

Dynamic Multi Factors Global Equity

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico, il comparto mira a ottenere (al netto delle commissioni previste) una performance superiore a quella dell'indice MSCI World (dividendo reinvestito) su un orizzonte temporale di cinque anni, con una bassa volatilità.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari di aziende di tutto il mondo.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 90% degli attivi netti in titoli azionari emessi da aziende che hanno sede in paesi sviluppati o qui svolgono una parte consistente delle loro attività.

Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del comparto utilizzando un approccio basato sui fattori (bottom-up) che mira a individuare i titoli azionari più interessanti sulla base di fattori come momentum, valore, dimensione, bassa volatilità e qualità.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Valuta
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi. Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione azionaria globale

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo sono aperte per l'intera giornata e i principali mercati borsistici negli Stati Uniti sono aperti alle contrattazioni.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Data di lancio 27/10/2017.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	0,70%	0,20%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,35%	0,10%	20%
RU	USD	—	4,50%	1,00%	0,35%	0,20%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI World (dividendo reinvestito). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1 anno dal 1 febbraio al 31 gennaio. Il primo periodo termina il 31 gennaio 2019.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, consultare www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Emerging Conservative

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice MSCI Emerging Markets NR Close su un orizzonte temporale di cinque anni, con una bassa volatilità.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari dei mercati emergenti.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari e strumenti equity-linked di aziende che hanno sede in Paesi emergenti di Africa, America, Asia ed Europa o qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Il comparto può investire in P-notes ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, con un massimo del 30% di attivi netti in P-notes basate su azioni di classe A cinesi. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di arbitraggio, copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta.

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a contratti per differenza sui seguenti titoli sottostanti: titoli azionari, future azionari e OICR. Tali strumenti consentono di ottenere un'esposizione a uno specifico paniere di titoli o a coprirsi parzialmente rispetto a un'esposizione azionaria.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento seleziona i titoli che presentano buona liquidità e fondamentali solidi (approccio bottom-up) e utilizza quindi un processo quantitativo per creare un portafoglio caratterizzato nel complesso da un rischio inferiore a quello del parametro di riferimento (benchmark).

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Rischio Paese - Cina
- Copertura
- Credito
- Tasso di interesse
- Valuta
- Fondo di investimento
- Derivati
- Gestione
- Mercati emergenti
- Mercato
- Azioni

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Liquidità
- Default
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione ai mercati emergenti con un approccio prudente ai rischi

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene quattro giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,70%	0,50%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,90%	0,40%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI Emerging Markets NR Close. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Euro Risk Parity

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice MSCI EMU (i dividendi netti vengono reinvestiti) su un orizzonte temporale di cinque anni, con una bassa volatilità.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari della Zona Euro. Nello specifico, il comparto investe almeno il 75% degli attivi netti in titoli azionari denominati in euro ed emessi da aziende dell'indice MSCI EMU che hanno sede nella Zona Euro o che vi svolgono una parte consistente delle loro attività.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento alloca i titoli azionari del benchmark in base alla loro volatilità (top-down) per creare un portafoglio che presenti caratteristiche di rischio complessivo inferiore rispetto al benchmark.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni. Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione a titoli azionari europei con un approccio prudente ai rischi

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,50%	0,20%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,25%	0,10%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI EMU (dividendi netti reinvestiti). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Europe Risk Parity

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico, il comparto mira a ottenere (al netto delle commissioni previste) una performance superiore a quella dell'indice MSCI EUROPE (dividendi netti reinvestiti) su un orizzonte temporale di cinque anni, con una bassa volatilità.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari europei. Nello specifico, il comparto investe almeno il 75% degli attivi netti in titoli azionari emessi da società dell'indice MSCI EUROPE che hanno sede in Europa o qui svolgono una parte consistente della loro attività.

Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti. Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento alloca i titoli azionari del benchmark in base alla loro volatilità (top-down) per creare un portafoglio che presenti caratteristiche di rischio complessivo inferiore rispetto al benchmark.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi. Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione a titoli azionari europei con un approccio prudente ai rischi

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo sono aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Data di lancio 10/10/2017.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,50%	0,20%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,25%	0,10%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,25%	0,20%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI Europe (dividendi netti reinvestiti). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1 anno dal 1 febbraio al 31 gennaio. Il primo periodo termina il 31 gennaio 2019. Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, consultare www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Europe Conservative

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice MSCI Europe (i dividendi vengono reinvestiti) su un orizzonte temporale di cinque anni, con una bassa volatilità.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari europei.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% dell'attivo in titoli azionari di aziende comprese nell'indice MSCI Europe e almeno il 75% degli attivi netti in aziende che hanno sede in Europa o qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento seleziona i titoli che presentano buona liquidità e fondamentali solidi (approccio bottom-up) e utilizza quindi un processo quantitativo per creare un portafoglio caratterizzato nel complesso da un rischio inferiore a quello del parametro di riferimento (benchmark).

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione a titoli azionari europei con un approccio prudente ai rischi

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	1,50%	0,20%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,60%	0,10%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,60%	0,20%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: Indice MSCI Europe (dividendi reinvestiti). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Global Conservative

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice MSCI World (i dividendi vengono reinvestiti) su un orizzonte temporale di cinque anni, con una bassa volatilità.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in titoli azionari di aziende di tutto il mondo.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in titoli azionari di aziende comprese nell'indice MSCI World. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento seleziona i titoli che presentano buona liquidità e fondamentali solidi (approccio bottom-up) e utilizza quindi un processo quantitativo per creare un portafoglio caratterizzato nel complesso da un rischio inferiore a quello del parametro di riferimento (benchmark).

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento nel lungo periodo
- cercano un unico investimento che offra loro un'ampia esposizione globale a titoli azionari con un approccio prudente ai rischi

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,30%	0,35%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,50%	0,25%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI World (dividendi reinvestiti). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere

www.amundi.lu/amundi-funds

Convertible Credit

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a medio-lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste e su un orizzonte temporale di quattro anni, una performance superiore a quella di un indicatore di riferimento strutturato come segue: per il 70% indice Exane ECI-Euro Convertible TR Close e per il 30% indice Merrill Lynch EMU Corporates 3-5 years RI Close.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni convertibili denominate in euro di aziende dei Paesi dell'OCSE.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi netti in:

- obbligazioni convertibili, senza limitazioni di rating, emesse da aziende con base in un Paese OCSE (ossia che hanno sede o svolgono una parte consistente delle loro attività in un Paese OCSE) o scambiabili con titoli azionari di tali aziende (almeno il 51% degli attivi netti)

- strumenti di debito (obbligazioni e strumenti del mercato monetario) di emittenti con base in un Paese OCSE

- titoli azionari derivanti dalla conversione di obbligazioni convertibili (fino al 10% degli attivi netti)

Sebbene non garantisca una particolare allocazione delle attività, in circostanze normali il comparto prevede un'esposizione azionaria compresa tra lo 0% e il 30% e un'esposizione obbligazionaria compresa tra il 70% e il 100%.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di obbligazioni convertibili e strumenti di debito, in depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 134), il comparto può ricorrere a derivati sul credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento seleziona i titoli sulla base di un'analisi del valore intrinseco (bottom-up), quindi monitora la sensibilità del portafoglio ai titoli azionari e ai mercati del credito a seconda delle previsioni di mercato (top-down). Il team di investimento gestisce attivamente l'esposizione al mercato e ai rischi con l'obiettivo di ottimizzare il profilo rischio/rendimento asimmetrico del fondo.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno quattro anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione alle obbligazioni convertibili con un approccio prudente ai rischi

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,80%	0,35%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,35%	0,20%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,35%	0,35%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: per il 70% indice Exane ECI-Euro Convertible TR Close e per il 30% indice Merrill Lynch EMU Corporates 3-5 years RI Close. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il

parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Convertible Europe

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a medio-lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice Thomson Reuters Convertible Index-Europe Focus Hedged (EUR) su un orizzonte temporale di quattro anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni convertibili emesse da aziende europee. Gli investimenti possono comprendere MBS (Mortgage-Backed Securities, titoli garantiti da ipoteche su immobili) e ABS (Asset-Backed Securities, titoli garantiti da collaterale).

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in obbligazioni convertibili che sono emesse da aziende con base in Europa (ossia che hanno sede o svolgono una parte consistente delle loro attività in Europa) o che sono scambiabili con titoli azionari di tali società. Questi investimenti possono comprendere obbligazioni convertibili sintetiche. Il comparto può investire fino al 10% degli attivi in obbligazioni convertibili quotate in Paesi non OCSE. Non vi sono limitazioni riguardo al rating degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di obbligazioni, in titoli azionari, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 20% degli attivi netti in ABS e MBS.

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a derivati sul credito (fino al 40% degli attivi).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento seleziona i titoli sulla base di un'analisi del valore intrinseco (bottom-up), quindi monitora la sensibilità del portafoglio ai titoli azionari e ai mercati del credito a seconda delle previsioni di mercato (top-down). Il team di investimento gestisce attivamente l'esposizione al mercato e ai rischi con l'obiettivo di ottimizzare il profilo rischio/rendimento asimmetrico del fondo.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno quattro anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione alle obbligazioni convertibili

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	1,20%	0,35%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,55%	0,20%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,55%	0,35%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice Thomson Reuters Convertible Index-Europe Focus Hedged (EUR). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Convertible Global

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale a medio-lungo termine. Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice Thomson Reuters Convertible Index-Global Focus Hedged (EUR) su un orizzonte temporale di quattro anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni convertibili di aziende di tutto il mondo. Il comparto cerca di eliminare gli effetti della maggior parte delle differenze di cambio dagli investimenti in titoli non denominati in euro (copertura valutaria).

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in obbligazioni convertibili. Non vi sono limitazioni riguardo al rating degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata di seguito):

- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento seleziona i titoli sulla base di un'analisi del valore intrinseco (bottom-up), quindi monitora la sensibilità del portafoglio ai titoli azionari e ai mercati del credito a seconda delle previsioni di mercato (top-down). Il team di investimento gestisce attivamente l'esposizione al mercato e ai rischi con l'obiettivo di ottimizzare il profilo rischio/rendimento asimmetrico del fondo.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno quattro anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita dell'investimento
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione alle obbligazioni convertibili

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	1,20%	0,35%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,55%	0,20%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,55%	0,35%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice Thomson Reuters Convertible Index-Global Focus Hedged (EUR). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere

www.amundi.lu/amundi-funds

Bond Euro Aggregate

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico, il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate (E) su un orizzonte temporale di 3 anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in strumenti di debito (obbligazioni e strumenti del mercato monetario) denominati in euro. Gli investimenti possono comprendere gli MBS (Mortgage-Backed Securities, titoli garantiti da ipoteche su immobili).

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in strumenti denominati in euro. Questi sono:

- strumenti di debito emessi da governi della Zona Euro o da enti statali, oppure da organismi sovranazionali quali la Banca mondiale
- strumenti di debito societari investment-grade
- MBS (fino al 20% degli attivi netti)

Il comparto investe almeno il 50% degli attivi netti in obbligazioni denominate in euro

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di strumenti di debito, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata):

- obbligazioni convertibili: 25%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 134), il comparto può ricorrere a derivati sul credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza tassi di interesse e trend economici (top-down) per identificare il segmento del mercato obbligazionario che probabilmente offre i migliori rendimenti adeguati al rischio. Il team quindi utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali, inclusa quella del credito, per selezionare emittenti e titoli (bottom-up) e creare un portafoglio diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- desiderano coniugare una crescita dell'investimento con l'ottenimento di un reddito attraverso i titoli obbligazionari
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione obbligazionaria europea

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,80%	0,30%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,45%	0,10%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,45%	0,30%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate (E). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Bond Euro Corporate

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico, il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice Bloomberg Barclays Euro-Agg Corporates (E) su un orizzonte temporale di 3 anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni societarie e governative investment-grade denominate in euro.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in obbligazioni investment-grade denominate in euro ed emesse o garantite da governi della Zona Euro, oppure emesse da aziende di tutto il mondo che sono quotate in un mercato borsistico europeo.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata di seguito):

- obbligazioni convertibili: 25%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a derivati sul credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza tassi di interesse e trend economici (top-down) per identificare le aree geografiche e i settori che probabilmente offrono i migliori rendimenti adeguati al rischio. Il team quindi utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali, inclusa quella del credito, per selezionare settori e titoli (bottom-up) e creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- desiderano coniugare una crescita dell'investimento con l'ottenimento di un reddito attraverso i titoli obbligazionari
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione alle obbligazioni societarie europee

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,80%	0,30%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,45%	0,10%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,45%	0,30%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice Bloomberg Barclays Euro-Agg Corporates (E). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Bond Euro Corporate Short Term

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico, il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3 su un orizzonte temporale di 18 mesi.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni societarie investment-grade emesse da aziende di tutto il mondo e denominate in euro.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 50% degli attivi in obbligazioni societarie investment-grade denominate in euro.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in strumenti del mercato monetario e nei seguenti titoli (per questi ultimi vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata di seguito):

- obbligazioni di debito collateralizzate composte da tranche con un rating pari ad almeno BBB- (S&P) o Baa3 (Moody's): 10%
- obbligazioni denominate in valute dei Paesi dell'OCSE o europee (escluso l'euro): 10%
- obbligazioni di Paesi non OCSE denominate in euro: 5%
- obbligazioni convertibili: 5%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- depositi: nessuno
- OICR: 10%

Gli investimenti non in euro servono a fini di copertura (hedging) nei confronti dell'euro.

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di arbitraggio e copertura (hedging), oltre che per aumentare la propria esposizione netta.

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a derivati di credito (fino al 40% degli attivi netti) aventi un rating pari ad almeno BBB- (S&P) o Baa3 (Moody's).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza tassi di interesse e trend economici (top-down) per identificare le aree geografiche e i settori che probabilmente offrono i migliori rendimenti adeguati al rischio. Il team quindi utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali, inclusa quella del credito, per selezionare settori e titoli (bottom-up) e creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno diciotto mesi.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- desiderano coniugare una crescita dell'investimento con l'ottenimento di un reddito attraverso i titoli obbligazionari
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione alle obbligazioni societarie europee

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,60%	0,20%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,30%	0,10%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,30%	0,20%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Bond Euro Government

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade su un orizzonte temporale di tre anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni emesse da governi della Zona Euro.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 51% degli attivi in obbligazioni denominate in euro ed emesse o garantite da un qualunque Stato membro della Zona Euro. Non vi sono limitazioni riguardo al rating o alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata di seguito):

- obbligazioni convertibili: 25%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

Gli investimenti non in euro servono a fini di copertura (hedging) nei confronti dell'euro.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di arbitraggio, copertura (hedging) e gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi sul tasso di interesse, sulla volatilità e sull'inflazione).

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a credit default swap governativi (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base EUR

Attività di gestione

Il team di investimento analizza tassi di interesse e trend economici (top-down) per identificare le strategie che probabilmente offrono i migliori rendimenti adeguati al rischio. Il team quindi utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali, inclusa quella del credito, per selezionare emittenti e titoli (bottom-up) e creare un portafoglio di obbligazioni governative di alta qualità.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Derivati
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- desiderano coniugare una crescita dell'investimento con l'ottenimento di un reddito attraverso i titoli obbligazionari
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione alle obbligazioni governative europee.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,80%	0,30%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,40%	0,10%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,40%	0,30%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere

Bond Euro Inflation

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico, il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice Bloomberg Barclays EGIILB All Markets su un orizzonte temporale di 3 anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni indicizzate all'inflazione denominate in euro.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in obbligazioni indicizzate all'inflazione europea e/o a quella di un qualunque Stato membro della Zona Euro. Tali obbligazioni sono emesse o garantite da uno Stato membro o da enti pubblici dell'Unione Europea, oppure da emittenti privati con un rating minimo pari ad "AA" che hanno sede in uno Stato membro dell'Unione Europea o qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Almeno il 67% degli attivi del comparto è investito in obbligazioni emesse in euro nella Zona Euro.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata di seguito):

- obbligazioni convertibili: 25%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza tassi di interesse e trend economici (top-down) per poter fare previsioni circa i tassi di interesse e di inflazione effettivi. Il team quindi utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali per selezionare emittenti e titoli (bottom-up) e operare arbitraggi tra obbligazioni indicizzate e a tasso fisso.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- desiderano coniugare una crescita dell'investimento con l'ottenimento di un reddito attraverso i titoli obbligazionari
- cercano di proteggere il valore di un investimento dall'inflazione.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,75%	0,35%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,45%	0,10%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,45%	0,35%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice Bloomberg Barclays EGIILB All Markets. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere

www.amundi.lu/amundi-funds

Bond Euro High Yield

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hed su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni non investment-grade (obbligazioni ad alto rendimento) denominate in euro.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in obbligazioni non investment-grade denominate in euro.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata di seguito):

- obbligazioni convertibili: 25%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi sul tasso di interesse e sul credito).

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a derivati sul credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza tassi di interesse e trend economici (top-down) per identificare le aree geografiche e i settori che probabilmente offrono i migliori rendimenti adeguati al rischio. Il team quindi utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali, inclusa quella del credito, per selezionare settori e titoli (bottom-up) e creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano un investimento obbligazionario ad alto rendimento/alto rischio
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione alle obbligazioni societarie europee

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	1,20%	0,30%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,55%	0,20%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,55%	0,30%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hed. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Bond Euro High Yield Short Term

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice Merrill Lynch Euro High-Yield 1-3, Non Fin, BB-B, Constrained su un orizzonte temporale di quattro anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni non investment-grade (obbligazioni ad alto rendimento) denominate in euro e con scadenza entro i quattro anni.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi netti in obbligazioni non investment-grade denominate in euro e con scadenza entro i quattro anni.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata di seguito):

- obbligazioni convertibili: 25%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi sul tasso di interesse e sul credito). Il comparto può ricorrere ai derivati su valute esclusivamente a fini di copertura (hedging).

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a derivati sul credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza tassi di interesse e trend economici (top-down) per identificare le aree geografiche e i settori che probabilmente offrono i migliori rendimenti adeguati al rischio. Il team quindi utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali, inclusa quella del credito, per selezionare settori e titoli (bottom-up) e creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno quattro anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano un investimento obbligazionario ad alto rendimento/alto rischio
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione alle obbligazioni societarie europee

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	1,30%	0,40%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,45%	0,20%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,45%	0,40%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice Merrill Lynch Euro High-Yield 1-3, Non Fin, BB-B, Constrained. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Bond Global Hybrid

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale) su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni subordinate emesse da aziende di Paesi sviluppati.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 51% degli attivi netti in obbligazioni societarie subordinate (incluse le obbligazioni convertibili contingenti) e almeno il 51% degli attivi netti in titoli e strumenti di emittenti che hanno sede in un Paese sviluppato o qui svolgono una parte consistente delle loro attività.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di obbligazioni, in obbligazioni convertibili, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata di seguito):

- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

Non vi sono limitazioni riguardo al rating o alla valuta degli investimenti. Gli investimenti non in euro servono a fini di copertura (hedging) nei confronti dell'euro.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta.

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a derivati sul credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza tassi di interesse e trend economici (top-down) per identificare le aree geografiche e i settori che probabilmente offrono i migliori rendimenti adeguati al rischio. Il team quindi utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali, inclusa quella del credito, per selezionare emittenti e titoli (bottom-up) e creare un portafoglio diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Rischio delle obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo")
- Credito
- Derivati
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Gestione
- Mercato
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) assoluto.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 300%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 250%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra. L'allocazione dei rischi tra le varie strategie dipende dalle opportunità di investimento identificate.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- desiderano coniugare una crescita dell'investimento con l'ottenimento di un reddito attraverso i titoli obbligazionari
- cercano un unico investimento che offra loro un'esposizione globale a titoli obbligazionari.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	1,10%	0,20%	—
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,55%	0,10%	—
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,55%	0,20%	—

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Bond Europe

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice Citigroup European WGBI (Euro) su un orizzonte temporale di tre anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni investment-grade di emittenti europei. Gli investimenti possono comprendere MBS (Mortgage-Backed Securities, titoli garantiti da ipoteche su immobili) e ABS (Asset-Backed Securities, titoli garantiti da collaterale).

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in obbligazioni investment-grade di emittenti che hanno sede in Europa o qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata di seguito):

- obbligazioni convertibili: 25%
- ABS e MBS: 20%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza tassi di interesse e trend economici (top-down) per identificare le strategie che probabilmente offrono i migliori rendimenti adeguati al rischio. Il team di investimento utilizza una grande varietà di posizioni strategiche e tattiche, incluso l'arbitraggio tra i mercati del credito, dei tassi di interesse e valutarie, per creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- desiderano coniugare una crescita dell'investimento con l'ottenimento di un reddito attraverso i titoli obbligazionari
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione obbligazionaria europea

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,80%	0,30%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,45%	0,20%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,45%	0,30%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice Citigroup European WGBI (Euro). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Bond Global

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice JP Morgan Government Bond Global All Maturities Unhedged in USD su un orizzonte temporale di tre anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni investment-grade di emittenti dei Paesi dell'OCSE. Gli investimenti possono comprendere MBS (Mortgage-Backed Securities, titoli garantiti da ipoteche su immobili) e ABS (Asset-Backed Securities, titoli garantiti da collaterale).

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in obbligazioni investment-grade emesse o garantite da governi o da organismi sovranazionali dell'area OCSE (almeno il 60% degli attivi) oppure emesse da aziende private. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata di seguito):

- obbligazioni convertibili: 25%
- ABS e MBS: 20%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi sull'esposizione ai tassi di interesse, sul credito e sulla valuta).

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a derivati sul credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza tassi di interesse e trend economici (top-down) per identificare le strategie che probabilmente offrono i migliori rendimenti adeguati al rischio. Il team di investimento utilizza una grande varietà di posizioni strategiche e tattiche, incluso l'arbitraggio tra i mercati del credito, dei tassi di interesse e valutari, per creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) relativo.

Parametro di riferimento per il metodo di gestione del rischio indice JP Morgan Government Bond Global All Maturities Unhedged in USD.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 900%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 270%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra. L'allocazione dei rischi tra le varie strategie dipende dalle opportunità di investimento identificate.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- desiderano coniugare una crescita dell'investimento con l'ottenimento di un reddito attraverso i titoli obbligazionari
- cercano un unico investimento che offra loro un'ampia esposizione globale a obbligazioni e valute

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

AU	USD	—	4,50%	1,00%	0,80%	0,35%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,45%	0,20%	20%
RU	USD	—	4,50%	1,00%	0,45%	0,35%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice JP Morgan Government Bond Global All Maturities Unhedged in USD. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere

www.amundi.lu/amundi-funds

Bond Global Aggregate

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico, il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged (USD) su un orizzonte temporale di 3 anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in strumenti di debito investment-grade (obbligazioni e strumenti del mercato monetario) di emittenti di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. Gli investimenti possono comprendere MBS (Mortgage-Backed Securities, titoli garantiti da ipoteche su immobili) e ABS (Asset-Backed Securities, titoli garantiti da collaterale).

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% dell'attivo in strumenti di debito emessi o garantiti da governi di Paesi dell'OCSE oppure emessi da aziende private, inclusi MBS e ABS investment-grade. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti. Le ipoteche sottostanti agli MBS possono riguardare immobili commerciali o residenziali e gli MBS possono godere di garanzie di credito dello Stato oppure no.

L'esposizione del comparto a MBS e ABS è limitata al 40% degli attivi netti. Essa include l'esposizione indiretta ottenuta con i titoli TBA (To Be Announced), la quale è limitata al 20% degli attivi netti.

Il comparto investe almeno l'80% degli attivi in titoli investment-grade.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di strumenti di debito, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata):

- obbligazioni convertibili: 25%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi sull'esposizione ai tassi di interesse, sul credito e sulla valuta).

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a derivati sul credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento utilizza una grande varietà di posizioni strategiche e tattiche, incluso l'arbitraggio tra i mercati del credito, dei tassi di interesse e valutarie, per creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) relativo.

Parametro di riferimento per il metodo di gestione del rischio indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged (USD).

Livello atteso di leva finanziaria lorda 700%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 350%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra. L'allocazione dei rischi tra le varie strategie dipende dalle opportunità di investimento identificate.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- desiderano coniugare una crescita dell'investimento con l'ottenimento di un reddito attraverso i titoli obbligazionari
- cercano un unico investimento che offra loro un'ampia esposizione globale a obbligazioni e valute

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Commissioni sulle singole transazioni

Commissioni annue

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	0,80%	0,35%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,45%	0,20%	20%
RU	USD	—	4,50%	1,00%	0,45%	0,35%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged (USD). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere

www.amundi.lu/amundi-funds

Bond Global Corporate

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice Merrill Lynch Global Large Cap Corporate USD Hedged su un orizzonte temporale di tre anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni di aziende di tutto il mondo. Gli investimenti possono comprendere MBS (Mortgage-Backed Securities, titoli garantiti da ipoteche su immobili) e ABS (Asset-Backed Securities, titoli garantiti da collaterale).

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in obbligazioni e può investire fino al 15% degli attivi in titoli non investment-grade. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata di seguito):

- obbligazioni convertibili: 25%
- ABS e MBS: 20%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi sull'esposizione ai tassi di interesse, sul credito e sulla valuta).

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a derivati sul credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza tassi di interesse e trend economici (top-down) per identificare le aree geografiche che probabilmente offrono i migliori rendimenti adeguati al rischio. Il team quindi utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali, inclusa quella del credito, per selezionare settori e titoli (bottom-up) e creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) assoluto.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 500%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 100%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra. L'allocazione dei rischi tra le varie strategie dipende dalle opportunità di investimento identificate.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- desiderano coniugare una crescita dell'investimento con l'ottenimento di un reddito attraverso i titoli obbligazionari
- cercano un unico investimento che offra loro un'ampia esposizione globale a obbligazioni.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Commissioni sulle singole transazioni

Commissioni annue

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	0,80%	0,35%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,45%	0,20%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice Merrill Lynch Global Large Cap Corporate USD Hedged. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere

www.amundi.lu/amundi-funds

Bond Global High Yield

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice Bank of America Merrill Lynch Global High Yield su un orizzonte temporale di tre anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni non investment-grade (obbligazioni ad alto rendimento) emesse da aziende di tutto il mondo e denominate in dollari USA, in euro o in qualunque altra valuta di uno dei Paesi del G7.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in obbligazioni societarie non investment-grade denominate in euro o nella valuta nazionale del Canada, del Giappone, del Regno Unito o degli Stati Uniti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata di seguito):

- obbligazioni convertibili: 25%
- asset-backed securities o ABS (titoli garantiti da collaterale): 10%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi sul tasso di interesse e sul credito).

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a derivati sul credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza i trend macroeconomici di lungo periodo (top-down) per identificare le aree geografiche che probabilmente offrono i migliori rendimenti adeguati al rischio. Il team quindi utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali, inclusa un'approfondita analisi dei rischi di credito e di liquidità, per selezionare settori e titoli (bottom-up) e creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi Smith Breeden LLC.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano un investimento obbligazionario ad alto rendimento/alto rischio
- cercano un unico investimento che offra loro un'esposizione globale a titoli obbligazionari.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,10%	0,20%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,55%	0,10%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice Bank of America Merrill Lynch Global High Yield. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° gennaio al 31 dicembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Bond Global Inflation

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico, il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice Bloomberg Barclays WGILB All Markets Euro Hedged su un orizzonte temporale di 3 anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni internazionali indicizzate all'inflazione.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 50% degli attivi netti in obbligazioni indicizzate all'inflazione investment-grade denominate nella valuta di un qualunque Stato membro dell'OCSE o dell'Unione Europea. Il comparto mira a mantenere un livello di duration modificata compreso tra 6 e 12.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata di seguito):

- obbligazioni convertibili: 25%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

Gli investimenti non in euro servono a fini di copertura (hedging) nei confronti dell'euro.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di arbitraggio, di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi sull'inflazione, sulle valute, sul tasso di interesse e sul credito).

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a derivati sul credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza tassi di interesse e trend economici (top-down) per poter fare previsioni circa i tassi di interesse e di inflazione effettivi. Il team quindi utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali per selezionare emittenti e titoli (bottom-up) e operare arbitraggi tra obbligazioni indicizzate e a tasso fisso.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Derivati
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- desiderano coniugare una crescita dell'investimento con l'ottenimento di un reddito attraverso i titoli obbligazionari
- cercano di proteggere il valore di un investimento dall'inflazione.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,75%	0,35%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,45%	0,10%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,45%	0,35%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice Bloomberg Barclays WGILB All Markets Euro Hedged. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Bond Global Total Return

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico, il comparto investe come fondo feeder in Amundi Oblig Internationales (fondo master), il quale mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice JP Morgan Global Government Bond Index Broad su un orizzonte temporale di tre anni.

Investimenti

Il fondo master investe principalmente in obbligazioni dei Paesi dell'OCSE e in obbligazioni convertibili. Gli investimenti possono comprendere MBS (Mortgage-Backed Securities, titoli garantiti da ipoteche su immobili) e ABS (Asset-Backed Securities, titoli garantiti da collaterale).

Nello specifico, il comparto investe almeno l'85% degli attivi netti in quote del fondo master (classe OR-D). Il comparto può investire fino al 15% in depositi e derivati utilizzati esclusivamente a fini di copertura (hedging).

Il fondo master

Amundi Oblig Internationales è una SICAV di diritto francese avente le caratteristiche di un fondo master ai sensi della Direttiva 2009/65/CE.

Il fondo master investe fino al 100% in:

- obbligazioni emesse o garantite da Stati membri dell'OCSE;
- obbligazioni investment-grade e obbligazioni convertibili emesse da aziende che hanno sede o svolgono una parte consistente delle loro attività in un Paese OCSE;
- MBS e ABS che abbiano un rating pari ad "AAA" (S&P) o "Aaa" (Moody's) al momento dell'acquisto e che non vengano declassate a una quotazione inferiore ad "AA" o "Aa2" mentre sono detenute in portafoglio.

Le ipoteche sottostanti agli MBS possono riguardare immobili commerciali o residenziali e gli MBS possono godere di garanzie di credito dello Stato oppure no.

L'esposizione del fondo master alle obbligazioni convertibili contingenti è limitata al 10% degli attivi netti.

Il fondo master gestisce attivamente l'esposizione al tasso di interesse e ai mercati dei cambi.

Fatti salvi i suddetti criteri, il fondo master può investire anche in strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del fondo master. Il fondo master può ricorrere ai derivati a fini di arbitraggio, copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta.

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il fondo master può ricorrere a derivati sul credito (su singoli emittenti e su indici). Il fondo master può effettuare acquisizioni temporanee e vendite di titoli (contratti di riacquisto e di acquisto con patto di rivendita).

Il reddito netto del fondo master viene distribuito automaticamente e le plusvalenze nette realizzate vengono reinvestite automaticamente o distribuite con cadenza annuale, secondo quanto stabilito dalla società di gestione del fondo master.

Valuta base (fondo master e fondo feeder) EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento del fondo master utilizza una grande varietà di posizioni strategiche e tattiche, incluso l'arbitraggio tra i mercati del credito, dei tassi di interesse e valutarie, per creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti (fondo master e fondo feeder) Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) relativo.

Gestore degli investimenti indice JP Morgan Global Government Bond Index Broad.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 900%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 300%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra. L'allocazione dei rischi tra le varie strategie dipende dalle opportunità di investimento identificate.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- desiderano coniugare una crescita dell'investimento con l'ottenimento di un reddito attraverso i titoli obbligazionari
- cercano un unico investimento che offra loro un'ampia esposizione globale a obbligazioni e valute

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata e i principali mercati borsistici francesi sono aperti alle contrattazioni.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Bond Global Total Return Segue

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue			Rendimento
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Indirette* (max.)	
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,82%	0,06%	0,40%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,67%	0,06%	0,40%	20%

Le commissioni indirette includono quelle legate agli OICR o ai fondi master sottostanti, a seconda del caso.

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice JP Morgan Global Government Bond Index Broad. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° gennaio al 31 dicembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere

www.amundi.lu/amundi-funds

Bond US Aggregate

Il 5 ottobre 2017 verrà effettuata la fusione del comparto in Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus.

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico, il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice Bloomberg Barclays Capital US Aggregate Bond (TR) su un orizzonte temporale di 3 anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in strumenti di debito investment-grade (obbligazioni e strumenti del mercato monetario) di emittenti statunitensi. Gli investimenti possono comprendere MBS (Mortgage-Backed Securities, titoli garantiti da ipoteche su immobili) e ABS (Asset-Backed Securities, titoli garantiti da collaterale).

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi netti in strumenti di debito emessi dal governo statunitense o da aziende che hanno sede negli Stati Uniti o qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Le ipoteche sottostanti agli MBS possono riguardare immobili commerciali o residenziali e gli MBS possono godere di garanzie di credito dello Stato oppure no.

L'esposizione del comparto agli MBS e ABS può essere pari al 100% degli attivi netti. Essa include l'esposizione indiretta ottenuta con i TBA (to-be-announced securities, titoli da annunciare), la quale è limitata al 50% degli attivi netti.

Il comparto investe almeno l'80% degli attivi netti in titoli e strumenti investment-grade e inoltre in depositi.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di strumenti di debito, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata):

- obbligazioni convertibili: 25%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

Tutti gli investimenti sono denominati in dollari USA.

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi sul tasso di interesse e sul credito).

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a derivati sul credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali per stilare un elenco di singoli titoli che sembrano avere una valutazione interessante e per offrire i migliori rendimenti adeguati al rischio (bottom-up). Ai fini dell'analisi il team tiene inoltre conto dei trend economici e dei trend dei tassi di interesse.

Gestore degli investimenti Amundi Smith Breeden LLC.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Credito
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- desiderano coniugare una crescita dell'investimento con l'ottenimento di un reddito attraverso i titoli obbligazionari
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione obbligazionaria statunitense.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Commissioni sulle singole transazioni

Commissioni annue

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	0,80%	0,30%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,45%	0,10%	20%
RU	USD	—	4,50%	1,00%	0,45%	0,30%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice Bloomberg Barclays Capital US Aggregate Bond (TR). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° gennaio al 31 dicembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Bond US Corporate

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico, il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice Bloomberg Barclays Capital US Corporate su un orizzonte temporale di 3 anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in strumenti di debito investment-grade (obbligazioni e strumenti del mercato monetario) di aziende statunitensi. Gli investimenti possono comprendere MBS (Mortgage-Backed Securities, titoli garantiti da ipoteche su immobili) e ABS (Asset-Backed Securities, titoli garantiti da collaterale).

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi netti in strumenti di debito investment-grade denominati in dollari USA e almeno il 50% degli attivi netti in strumenti di debito investment-grade emessi da aziende che hanno sede negli Stati Uniti o qui svolgono una parte consistente delle loro attività.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di strumenti di debito, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata):

- obbligazioni convertibili: 25%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi sull'esposizione ai tassi di interesse, sul credito e sulla valuta).

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a derivati sul credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali per stilare un elenco di singoli titoli che sembrano avere una valutazione interessante e per offrire i migliori rendimenti adeguati al rischio (bottom-up). Ai fini dell'analisi il team tiene inoltre conto dei trend economici e dei trend dei tassi di interesse.

Gestore degli investimenti Amundi Smith Breeden LLC.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- desiderano coniugare una crescita dell'investimento con l'ottenimento di un reddito attraverso i titoli obbligazionari
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione obbligazionaria statunitense.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	0,90%	0,20%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,45%	0,10%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice Bloomberg Barclays Capital US Corporate. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° gennaio al 31 dicembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere

www.amundi.lu/amundi-funds

US Aggregate

(denominato Bond US Opportunistic Core Plus fino al 5 settembre 2017)

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Massimizzare il reddito nel medio-lungo periodo (un ciclo di mercato completo). Nello specifico, il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice Bloomberg Barclays Capital US Aggregate Bond (TR) su un orizzonte temporale di 3 anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in strumenti di debito (obbligazioni e strumenti del mercato monetario) del governo degli Stati Uniti e di aziende statunitensi. Gli investimenti possono comprendere MBS (Mortgage-Backed Securities, titoli garantiti da ipoteche su immobili) e ABS (Asset-Backed Securities, titoli garantiti da collaterale).

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in strumenti di debito che sono quotati negli Stati Uniti o in Paese OCSE e che sono emessi dal governo o da agenzie federali degli Stati Uniti oppure da aziende che hanno sede negli Stati Uniti o qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta o al rating degli investimenti.

Le ipoteche sottostanti agli MBS non sono soggette a limitazioni di rating. Esse possono riguardare immobili commerciali o residenziali e gli MBS possono godere di garanzie di credito dello Stato oppure no. L'esposizione del comparto agli MBS e ABS può essere pari al 100% degli attivi netti. Questa include l'esposizione indiretta ottenuta con i titoli TBA (To Be Announced) ed è limitata al 50% degli attivi netti (autorizzati dal 6 settembre 2017).

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in strumenti di debito di governi di Paesi emergenti, di aziende che hanno sede in un Paese emergente o qui svolgono una parte consistente delle loro attività, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi indicata di seguito):

- obbligazioni convertibili: 25%
- OICR: 10%

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta.

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a derivati sul credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base USD.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Attività di gestione

Il team di investimento utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali per stilare un elenco di singoli titoli che sembrano avere una valutazione interessante e per offrire i migliori rendimenti adeguati al rischio (bottom-up). Ai fini dell'analisi il team tiene inoltre conto dei trend economici e dei trend dei tassi di interesse.

Gestore degli investimenti Amundi Smith Breeden LLC.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- sono interessati a un investimento incentrato sul reddito
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione obbligazionaria statunitense.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Commissioni sulle singole transazioni

Commissioni annue

US Aggregate Segue

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	0,90% ¹	0,20% ²	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,45%	0,10% ³	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice Bloomberg Barclays Capital US Aggregate Bond (TR). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 5 settembre 2017 1/3 anni dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 6 settembre 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

¹ Dal 6 settembre 2017

² Dal 6 settembre 2017

³ Dal 6 settembre 2017

Bond Asian Local Debt

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice Markit iBoxx Asian Local Bond su un orizzonte temporale di tre anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni asiatiche (escluse le obbligazioni giapponesi) denominate in valute locali.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in obbligazioni di emittenti che hanno sede in Asia (escluso il Giappone) o qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Non vi sono limitazioni riguardo al rating degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata di seguito):

- obbligazioni convertibili: 25%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi sul tasso di interesse e sulla valuta).

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza tassi di interesse e trend macroeconomici di lungo periodo (top-down) per identificare le aree geografiche che probabilmente offrono i migliori rendimenti adeguati al rischio. Il team quindi utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali, inclusa quella del credito, per selezionare settori e titoli (bottom-up) e creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi Singapore Ltd.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Rischio Paese - Cina
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Gestione
- Mercato
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) relativo.

Parametro di riferimento per il metodo di gestione del rischio indice Markit iBoxx Asian Local Bond.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 150%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 100%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra. L'allocazione dei rischi tra le varie strategie dipende dalle opportunità di investimento identificate.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- desiderano coniugare una crescita dell'investimento con l'ottenimento di un reddito attraverso i titoli obbligazionari
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione alle valute asiatiche e alle obbligazioni denominate in tali valute.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Commissioni sulle singole transazioni

Commissioni annue

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,00%	0,40%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,50%	0,20%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice Markit iBoxx Asian Local Bond. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Income Partners China Aggregate Bond

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico, il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice Bloomberg Barclays China Aggregate (in RMB) su un orizzonte temporale di 3 anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni governative e societarie e mantiene al contempo un'esposizione al renminbi (RMB) onshore e offshore. Gli investimenti possono comprendere MBS (Mortgage-Backed Securities, titoli garantiti da ipoteche su immobili) e ABS (Asset-Backed Securities, titoli garantiti da collaterale).

Nello specifico, il comparto investe almeno il 50% degli attivi netti in obbligazioni di qualunque emittente. Non vi sono limitazioni riguardo al rating degli investimenti.

I titoli espressi in CNY e scambiati nei mercati borsistici della Cina continentale vengono emessi e garantiti dal Ministero delle Finanze (MoF) cinese e dalla Banca Popolare Cinese (PBoC) oppure vengono emessi dai seguenti organismi:

- autorità regionali o locali della Cina continentale (obbligazioni quasi governative)
- banche di Stato cinesi e banche commerciali della Cina
- società non finanziarie.
- Sovranazionali

Il comparto può investire fino al 10% degli attivi netti in ABS e MBS.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata di seguito):

- obbligazioni convertibili: 25%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%
- Depositi: limitati al 20%

I titoli sono denominati in RMB, HKD o USD. Il comparto mira a mantenere un'esposizione minima al renminbi (RMB) pari al 95%.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi sulla valuta, sul tasso di interesse e sul credito).

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a derivati sul credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base RMB (CNH).

Attività di gestione

Il team di investimento utilizza una grande varietà di posizioni strategiche e tattiche, incluso l'arbitraggio tra i mercati del credito, dei tassi di interesse e valutarie, per creare un portafoglio diversificato.

Gestore degli investimenti Income Partners Asset Management HK Limited

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- | | |
|------------------------|--------------------------|
| • Concentrazione | • Copertura |
| • Rischio Paese - Cina | • Alto rendimento |
| • Credito | • Tasso di interesse |
| • Valuta | • Fondo di investimento |
| • Derivati | • Gestione |
| • Mercati emergenti | • Mercato |
| • ABS/MBS | • Prepagamento e proroga |

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- | | |
|---------------|-------------|
| • Controparte | • Liquidità |
| • Default | • Operativi |

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- desiderano coniugare una crescita dell'investimento con l'ottenimento di un reddito attraverso i titoli obbligazionari
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione obbligazionaria cinese.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo sono aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Income Partners China Aggregate Bond Segue

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,00%	0,30%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,40%	0,15%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice Bloomberg Barclays China Aggregate (in USD). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Bond Global Emerging Blended

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste e su un orizzonte temporale di tre anni, una performance superiore a quella di un indicatore di riferimento strutturato come segue: per il 50% indice JP Morgan EMBI Global Diversified Euro Hedged e per il 50% indice JP Morgan ELMI+ (denominato in valute locali e convertito in EUR).

Investimenti

Il comparto investe principalmente in strumenti di debito (obbligazioni e strumenti del mercato monetario) di governi e aziende di Paesi emergenti. Gli investimenti possono comprendere MBS (Mortgage-Backed Securities, titoli garantiti da ipoteche su immobili) e ABS (Asset-Backed Securities, titoli garantiti da collaterale).

Nello specifico, il comparto investe almeno il 50% degli attivi netti in strumenti di debito che siano:

- emesse o garantite da governi o enti governativi di Paesi emergenti, oppure

- emesse da aziende che hanno sede in Paesi emergenti o qui svolgono una parte consistente delle loro attività.

Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta o al rating degli investimenti.

Il comparto può investire fino al 20% degli attivi netti in ABS e MBS.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di strumenti di debito, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata):

- obbligazioni convertibili: 25%

- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%

- OICR: 10%

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi sul tasso di interesse, sul credito, sulla volatilità e sulla valuta).

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a derivati sul credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza tassi di interesse e trend economici (top-down) per identificare le aree geografiche che probabilmente offrono i migliori rendimenti adeguati al rischio. Il team quindi utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali, inclusa quella del credito, per selezionare emittenti e titoli (bottom-up) e creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) relativo.

Parametro di riferimento per il metodo di gestione del rischio per il 50% indice JP Morgan EMBI Global Diversified Euro Hedged e per il 50% indice JP Morgan ELMI+.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 300%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 100%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra. L'allocazione dei rischi tra le varie strategie dipende dalle opportunità di investimento identificate.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano un investimento obbligazionario ad alto rendimento/alto rischio
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione alle valute di Paesi emergenti e alle obbligazioni denominate in tali valute.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Commissioni sulle singole transazioni

Commissioni annue

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,90%	0,30%	20%
IE	EUR	500.000 EUR	2,50%	1,00%	0,45%	0,15%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,45%	0,30%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: per il 50% indice JP Morgan EMBI Global Diversified Euro Hedged e per il 50% indice JP Morgan ELMI+. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017 1/3 anni dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere

www.amundi.lu/amundi-funds

Bond Global Emerging Corporate

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico, il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice CEMBI Broad Diversified su un orizzonte temporale di cinque anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni di aziende di Paesi emergenti nonché di Hong Kong e Singapore. Gli investimenti possono comprendere MBS (Mortgage-Backed Securities, titoli garantiti da ipoteche su immobili) e ABS (Asset-Backed Securities, titoli garantiti da collaterale).

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi netti in obbligazioni denominate in euro, sterline britanniche, dollari USA o yen giapponesi ed emesse da aziende che hanno sede in un Paese emergente, a Hong Kong o a Singapore, o che qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Non vi sono limitazioni riguardo al rating degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata di seguito):

- obbligazioni convertibili: 25%
- ABS e MBS: 20%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi sul credito).

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a derivati sul credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza i trend macroeconomici di lungo periodo (top-down) per identificare le aree geografiche che probabilmente offrono i migliori rendimenti adeguati al rischio. Il team quindi utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali, inclusa quella del credito, per selezionare settori, emittenti e titoli (bottom-up) e creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano un investimento obbligazionario ad alto rendimento/alto rischio
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione alle obbligazioni dei mercati emergenti.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,45%	0,40%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,60%	0,20%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice CEMBI Broad Diversified. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Bond Global Emerging Hard Currency

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged Euro su un orizzonte temporale di tre anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni e obbligazioni convertibili di governi e aziende di Paesi emergenti che sono denominate in euro, franchi svizzeri, sterline britanniche, dollari USA o yen giapponesi. Gli investimenti possono comprendere MBS (Mortgage-Backed Securities, titoli garantiti da ipoteche su immobili) e ABS (Asset-Backed Securities, titoli garantiti da collaterale).

Nello specifico, il comparto investe almeno il 50% degli attivi netti in obbligazioni e obbligazioni convertibili che sono:

- emesse o garantite da governi di Paesi emergenti, oppure
- emesse da aziende che hanno sede in Paesi emergenti o qui svolgono una parte consistente delle loro attività.

Non vi sono limitazioni riguardo al rating degli investimenti.

Il comparto può investire fino al 25% degli attivi netti in obbligazioni emesse da aziende non controllate al 100% dallo Stato.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di obbligazioni e obbligazioni convertibili, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata di seguito):

- ABS e MBS: 20%
- OICR: 10%

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di arbitraggio, copertura (hedging) e gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi sul tasso di interesse, sul credito e sulla volatilità). Il ricorso ai derivati su valute è limitato ai soli fini di copertura (hedging).

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a derivati sul credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza tassi di interesse e trend macroeconomici di lungo periodo (top-down) per identificare le aree geografiche che probabilmente offrono i migliori rendimenti adeguati al rischio. Il team quindi utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali, inclusa quella del credito, per selezionare emittenti e titoli (bottom-up) e creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) relativo.

Parametro di riferimento per il metodo di gestione del rischio indice JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged Euro.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 1.000%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 110%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra. L'allocazione dei rischi tra le varie strategie dipende dalle opportunità di investimento identificate.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano un investimento obbligazionario ad alto rendimento/alto rischio
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione alle obbligazioni dei mercati emergenti.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Commissioni sulle singole transazioni

Commissioni annue

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	1,40%	0,40%	20%
IE	EUR	500.000 EUR	2,50%	1,00%	0,55%	0,20%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged Euro. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni dal 1° luglio al 30 giugno a partire dal 1° luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Bond Global Emerging Local Currency

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified (USD) unhedged su un orizzonte temporale di tre anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni di governi e aziende di Paesi emergenti senza limitazioni riguardo alla valuta. Gli investimenti possono comprendere MBS (Mortgage-Backed Securities, titoli garantiti da ipoteche su immobili) e ABS (Asset-Backed Securities, titoli garantiti da collaterale).

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in obbligazioni che sono:

- emesse o garantite da governi o enti governativi di Paesi emergenti, oppure
- emesse da aziende che hanno sede in Paesi emergenti o qui svolgono una parte consistente delle loro attività.

Non vi sono limitazioni riguardo al rating degli investimenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario e depositi, nonché nei seguenti titoli (per questi ultimi, vi è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata di seguito):

- obbligazioni convertibili: 25%
- ABS e MBS: 20%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi sull'esposizione ai tassi di interesse, sul credito e sulla valuta).

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a derivati sul credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza tassi di interesse e trend macroeconomici di lungo periodo (top-down) per identificare le aree geografiche che probabilmente offrono i migliori rendimenti adeguati al rischio. Il team quindi utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali, inclusa quella del credito, per selezionare emittenti e titoli (bottom-up) e creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) relativo.

Parametro di riferimento per il metodo di gestione del rischio indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified (USD) unhedged.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 1000%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 110%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra. L'allocazione dei rischi tra le varie strategie dipende dalle opportunità di investimento identificate.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano un investimento obbligazionario ad alto rendimento/alto rischio
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione alle valute di Paesi emergenti e alle obbligazioni denominate in tali valute.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Commissioni sulle singole transazioni

Commissioni annue

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,40%	0,40%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,55%	0,20%	20%
RU	USD	—	4,50%	1,00%	0,55%	0,40%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified (USD) unhedged. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° dicembre al 30 novembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere

www.amundi.lu/amundi-funds

BFT Optimal Income

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice EONIA (capitalizzato giornalmente) più il 5% annuo su un orizzonte temporale di tre anni.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in obbligazioni e titoli azionari di emittenti dell'Unione Europea e dei Paesi OCSE, incluse le obbligazioni non investment-grade (obbligazioni ad alto rendimento).

Nello specifico, il comparto investe in obbligazioni e titoli azionari di emittenti che hanno sede nell'Unione Europea o nei Paesi OCSE, o che qui svolgono una parte consistente delle loro attività. Il comparto investe fino al 50% degli attivi netti in obbligazioni non investment-grade e la sua esposizione ai titoli azionari può arrivare fino al 30% degli attivi netti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in obbligazioni convertibili, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Gli investimenti non in euro servono a fini di copertura (hedging) nei confronti dell'euro.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta.

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere ai derivati di credito.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali (bottom-up) per selezionare obbligazioni o azioni che offrono cedole o dividendi interessanti e creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti BFT Investment Managers.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Gestione
- Mercato
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) assoluto.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 200%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 100%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra. L'allocazione dei rischi tra le varie strategie dipende dalle opportunità di investimento identificate.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo fondo è indicato per gli investitori che:

- desiderano ottenere la crescita dell'investimento e un reddito regolare
- cercano un unico investimento che offra loro un'ampia esposizione globale a titoli azionari e obbligazioni

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	1,00%	0,20%	20%
IE	EUR	500.000 EUR	2,50%	1,00%	0,50%	0,10%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice EONIA (capitalizzato giornalmente) + 5%. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: dal 1 luglio al 30 giugno a partire dal 1 luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Multi Asset Conservative

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice EONIA (capitalizzato giornalmente) su un orizzonte temporale di tre anni, con un'esposizione controllata ai rischi. A titolo indicativo, e considerato il profilo di rischio, il rendimento previsto (al lordo delle commissioni previste) dovrebbe essere superiore all'indice EONIA (capitalizzato giornalmente) maggiorato del 2,5% su base annua.

L'allocazione dei rischi del comparto è monitorata in base a una volatilità ex ante annuale dei rendimenti compresa tra 0 e 6%.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in strumenti di debito investment-grade (obbligazioni e strumenti del mercato monetario), titoli azionari e prodotti valutari di emittenti di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. Gli investimenti possono comprendere obbligazioni non investment-grade (obbligazioni ad alto rendimento), MBS (mortgage-backed securities, titoli garantiti da ipoteche su immobili) e ABS (asset-backed securities, titoli garantiti da collaterale).

Nello specifico, il comparto può investire fino al 100% degli attivi netti in obbligazioni governative e strumenti del mercato monetario. Può investire fino al 50% degli attivi netti in obbligazioni societarie investment-grade, fino al 20% degli attivi netti in obbligazioni societarie non investment-grade e la sua esposizione ai titoli azionari può variare dal -10% al +30% degli attivi netti.

Il comparto può investire fino al 20% degli attivi netti in ABS e MBS.

La duration modificata del portafoglio obbligazionario è compresa tra -2 e +7.

Tali investimenti non sono soggetti a limitazioni riguardo ai settori, alla capitalizzazione di mercato o alla valuta.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in depositi e fino al 10% ogni volta in prodotti soggetti a esposizione a commodity, OICR, obbligazioni convertibili e obbligazioni ibride convertibili (coco bond).

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta.

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può anche utilizzare derivati di credito (su emittente singolo e su indici) e total return swap composti da attivi sottostanti selezionati a discrezione del gestore degli investimenti. Tali strumenti consentono di ottenere un'esposizione a uno specifico paniere di titoli o di coprirsi parzialmente rispetto a un'esposizione.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento del comparto combina allocazione geografica globale, strategie di diversificazione e una grande varietà di posizioni strategiche e tattiche, incluso l'arbitraggio tra mercati azionari, del credito, dei tassi di interesse, volatili e valutari, per creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azioni
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento e proroga
- Titoli a piccola e media capitalizzazione
- Volatilità

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) assoluto.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 300%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 100%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra. L'allocazione dei rischi tra le varie strategie dipende dalle opportunità di investimento identificate.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita costante dell'investimento
- cercano un unico investimento che offra loro un'ampia diversificazione tra diverse classi di attivi con un approccio prudente al rischio

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	1,00%	0,20%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,40%	0,10%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,50%	0,20%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice EONIA (capitalizzato giornalmente) + 2,5%. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1 anno, dal 1° gennaio al 31 dicembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Global Perspectives

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice EONIA (capitalizzato giornalmente) su un orizzonte temporale di cinque anni, con un'esposizione controllata ai rischi. Considerato il profilo di rischio, a titolo indicativo il rendimento previsto (al lordo delle commissioni previste) dovrebbe superare l'indice EONIA di più del 5% annuo.

Investimenti

Il comparto investe in tutti i tipi di classi di attivi di emittenti di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.

Nello specifico, il comparto può investire tra lo 0% e il 100% degli attivi netti in titoli azionari, obbligazioni, obbligazioni convertibili, depositi, strumenti del mercato monetario e in prodotti che sono esposti alle valute. Il comparto può anche investire fino al 10% ogni volta in prodotti soggetti a esposizione a commodity e immobili. L'esposizione del comparto a MBS e ABS è limitata al 20% degli attivi netti.

La duration modificata del portafoglio obbligazionario e del mercato monetario varia da -2 a +10. Tali investimenti non sono soggetti a limitazioni riguardo ai rating, ai settori o alla capitalizzazione di mercato. Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può anche investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di arbitraggio, copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta.

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può utilizzare anche derivati di credito (emittente singolo e su indici) e total return swap composti da attivi sottostanti selezionati a discrezione del gestore degli investimenti. Tali strumenti consentono di ottenere un'esposizione a uno specifico paniere di titoli o di coprirsi parzialmente rispetto a un'esposizione.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento del comparto analizza i trend macroeconomici e utilizza la valutazione delle classi di attivi (top-down) per identificare le classi di attivi che probabilmente offrono i migliori rendimenti adeguati al rischio. Il team di investimento crea quindi un portafoglio altamente diversificato che può essere adattato in modo flessibile ai movimenti del mercato al fine di ottenere una performance sostenibile. Tale processo può comportare l'assunzione di posizioni sia strategiche sia tattiche e l'arbitraggio su titoli azionari, tassi di interesse e mercati valutari.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- | | |
|-------------------------|---|
| • Credito | • Leva finanziaria |
| • Valuta | • Gestione |
| • Derivati | • Mercato |
| • Mercati emergenti | • MBS/ABS |
| • Azioni | • Prepagamento e proroga |
| • Copertura | • Immobili |
| • Alto rendimento | • Titoli a piccola e media capitalizzazione |
| • Tasso di interesse | • Volatilità |
| • Fondo di investimento | |

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- | | |
|---------------|-------------|
| • Controparte | • Liquidità |
| • Default | • Operativi |

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) assoluto.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 300%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 100%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra. L'allocazione dei rischi tra le varie strategie dipende dalle opportunità di investimento identificate.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano una crescita costante dell'investimento
- cercano un unico investimento che offra loro un'ampia diversificazione tra diverse classi di attivi con un approccio prudente al rischio

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	1,30% ⁴	0,20% ⁵	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,60% ⁶	0,10% ⁷	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,60% ⁸	0,20% ⁹	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice EONIA (capitalizzato giornalmente) + 5%. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1 anno, dal 1° luglio al 30 giugno. Fino al 23 maggio 2017, il comparto [ha applicato/applica] un periodo di 1/3 anni. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

⁴Dal 24 maggio 2017

⁵Dal 24 maggio 2017

⁶Dal 24 maggio 2017

⁷Dal 24 maggio 2017

⁸Dal 24 maggio 2017

⁹Dal 24 maggio 2017

Target Coupon

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico, il comparto investe come fondo feeder in Amundi Revenus (fondo master).

Investimenti

Il fondo master investe principalmente in strumenti di debito (obbligazioni e strumenti del mercato monetario) di tutti i tipi, emessi da governi o aziende di tutto il mondo e denominati in una delle valute dell'area OCSE, operando una diversificazione tra valute e mercati azionari.

Nello specifico, il comparto investe almeno l'85% degli attivi netti in quote del fondo master (classe OR). Il comparto può investire fino al 15% in depositi e derivati utilizzati esclusivamente a fini di copertura (hedging).

Il fondo master

Amundi Revenus è un Fonds commun de placement (FCP) di diritto francese avente le caratteristiche di un fondo master ai sensi della Direttiva 2009/65/CE.

Il fondo master investe almeno il 70% degli attivi netti in strumenti di debito. Il fondo master può investire in

- obbligazioni non investment-grade (obbligazioni ad alto rendimento),
- obbligazioni societarie subordinate (incluse le obbligazioni convertibili contingent) e
- fino al 20% degli attivi netti in MBS (Mortgage-Backed Securities, titoli garantiti da ipoteche su immobili) e ABS (Asset-Backed Securities, titoli garantiti da collaterale).

Il fondo master può investire anche in titoli azionari di aziende con ogni tipo di capitalizzazione e di tutti i settori del mondo. L'esposizione del fondo master al mercato azionario può variare tra lo 0% e il 20% degli attivi netti e la sua esposizione al mercato valutario può variare tra lo 0% e il 100% degli attivi netti.

Il fondo master può anche investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del fondo master. Il fondo master può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta.

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il fondo master può ricorrere a derivati sul credito (su singoli emittenti e su indici).

Il fondo master può effettuare acquisizioni temporanee e vendite di titoli (contratti di riacquisto e di acquisto con patto di rivendita).

L'ammontare del reddito distribuito viene fissato annualmente dalla società di gestione del fondo master sulla base dei rendimenti previsti degli attivi in portafoglio.

Il fondo master non compara la propria performance a nessun indice specifico.

Valuta base (fondo master e fondo feeder) EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento del fondo master mira a sfruttare i premi di rendimento ottenuti con un ampio universo di investimento (principalmente obbligazioni), utilizzando un approccio gestionale flessibile e basato su scelte dettate da profonde convinzioni. Il team analizza tassi di interesse e trend economici (top-down) per identificare le strategie e le allocazioni per Paese e classi di attività che probabilmente offrono i migliori rendimenti adeguati al rischio. Il team quindi utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali, inclusa l'analisi del premio di rischio e del credito, per selezionare titoli basati sul potenziale di generazione di reddito (bottom-up) e per creare un portafoglio altamente diversificato in grado di assicurare un rendimento regolare.

Gestore degli investimenti (fondo master e fondo feeder) Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Concentrazione
- Rischio delle obbligazioni convertibili contingent ("CoCo")
- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azioni
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) assoluto.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 600%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 200%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra. L'allocazione dei rischi tra le varie strategie dipende dalle opportunità di investimento identificate.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno quattro anni. Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- desiderano ottenere la crescita dell'investimento e godere di un investimento incentrato sul reddito
- cercano un unico investimento che offra loro un'ampia esposizione globale a obbligazioni e, in misura minore, a titoli azionari

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata e i principali mercati borsistici francesi sono aperti alle contrattazioni.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Target Coupon segue

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue			
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Indirette* (max.)	Rendimento
AE-YD	EUR	—	4,50%	1,00%	0,90%	0,06%	0,70%	—
IE-YD	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,45%	0,06%	0,70%	—

* Le commissioni indirette includono quelle legate agli OICR o ai fondi master sottostanti, a seconda del caso.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Protect 90

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Partecipare all'andamento dei mercati finanziari in un orizzonte temporale di investimento di tre anni, assicurando al contempo una protezione parziale permanente dell'investimento. Nello specifico, il comparto è progettato per mantenere il prezzo per azione ad un livello non inferiore al 90% del valore dell'attivo netto (NAV) massimo raggiunto.

Investimenti

Il comparto investe a livello globale in tutte le classi di attivo, allocando le risorse parte in una componente di crescita (investimenti diversificati a rischio maggiore) e parte in una componente conservativa (investimenti a rischio inferiore).

Nello specifico, il comparto può investire da 0% a 100% degli attivi netti in titoli azionari, obbligazioni, obbligazioni convertibili, depositi e strumenti del mercato monetario nonché in OICR; quest'ultimi possono assumere un'esposizione a una grande varietà di classi di attivi, inclusi quelli sopraindicati e inoltre, in valute, titoli dei mercati emergenti, titoli legati all'andamento delle materie prime, proprietà immobiliari ecc.

Il comparto può investire fino al 30% degli attivi netti in obbligazioni non investment-grade (obbligazioni ad alto rendimento).

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) oltre che per assumere un'esposizione ai mercati. Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a credit default swap index (tra cui Itraxx e CDX).

Valuta base EUR.

Funzione di protezione

Gli azionisti del comparto godono di una protezione giornaliera pari al 90% del NAV più elevato registrato dal lancio del comparto, indipendentemente dalla data di sottoscrizione o riscatto delle azioni.

Durante il periodo in cui la funzione di protezione è attivata, il consiglio d'amministrazione richiede al garante di pagare al comparto l'ammontare dovuto. Qualora vengano apportate modifiche alle norme e ai regolamenti (come nel caso di nuovi obblighi finanziari o fiscali a carico del comparto o del garante), il garante ha il diritto di diminuire l'ammontare dovuto in proporzione della diminuzione del NAV per azione. In questo caso, gli azionisti ricevono debita comunicazione.

Questa protezione si applica al valore del NAV più elevato registrato dal lancio, arrotondato per difetto al secondo decimale.

La protezione viene prestata dal garante al comparto ed è assicurata per un periodo contrattuale iniziale di cinque anni (a partire dalla data di lancio del comparto). In seguito, la protezione viene rinnovata automaticamente per periodi contrattuali di un anno. Il garante può non assicurare più la funzione di protezione in una delle seguenti circostanze:

- al termine di un qualunque periodo contrattuale con preavviso di tre mesi
- in caso di variazione del gestore degli investimenti o della politica di investimento senza il preventivo consenso del garante
- in caso di liquidazione del comparto

Qualora il comparto dovesse essere completamente investito nella componente conservativa, il consiglio d'amministrazione avrà facoltà di decidere di sospendere l'emissione di nuove azioni e potrà inoltre modificare i termini della funzione di protezione o liquidare il comparto.

In caso di cessazione o modifica della funzione di protezione, gli azionisti verranno informati con un preavviso di almeno un mese, durante il quale potranno riscattare le loro azioni continuando a usufruire della funzione di protezione. In caso di liquidazione, gli azionisti potranno riscattare le azioni continuando a beneficiare della funzione di protezione fino all'effettiva liquidazione del comparto.

Attività di gestione

Il team di investimento persegue una strategia dinamica di tutela del capitale, secondo la quale gli attivi vengono riallocati costantemente tra la componente di crescita e la componente conservativa, in base all'analisi dei fattori di mercato effettuata dal team.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Garante Amundi S.A.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- | | |
|------------------------------|--------------------------|
| • Credito | • Copertura |
| • Valuta | • Tasso di interesse |
| • Posizione difensiva | • Fondo di investimento |
| • Derivati | • Leva finanziaria |
| • Mercati emergenti | • Gestione |
| • Azioni | • Mercato |
| • Limitazioni della garanzia | • Prepagamento e proroga |

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- | | |
|---------------|-------------|
| • Controparte | • Liquidità |
| • Default | • Operativi |

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- ricercano una crescita potenziale moderata con un limitato rischio di perdita
- ricercano un unico investimento che combini un'esposizione diversificata ai mercati finanziari con una funzione di protezione del capitale

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata e i principali mercati borsistici francesi sono aperti alle contrattazioni.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene quattro giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Non consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue			Rendimento
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Indirette* (max.)	
AE	EUR	—	4,50%	N/A	1,10%	0,27%	0,50%	—

* Le commissioni indirette includono quelle legate agli OICR o ai fondi master sottostanti, a seconda del caso.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Protect 90 USD

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Partecipare all'andamento dei mercati finanziari in un orizzonte temporale di investimento di tre anni, assicurando al contempo una protezione parziale permanente dell'investimento. Nello specifico, il comparto è progettato per mantenere il prezzo per azione ad un livello non inferiore al 90% del valore dell'attivo netto (NAV) massimo raggiunto.

Investimenti

Il comparto investe a livello globale in tutte le classi di attivo, allocando le risorse parte in una componente di crescita (investimenti diversificati a rischio maggiore) e parte in una componente conservativa (investimenti a rischio inferiore).

Nello specifico, il comparto può investire da 0% a 100% degli attivi netti in titoli azionari, obbligazioni, obbligazioni convertibili, depositi e strumenti del mercato monetario nonché in OICR; quest'ultimi possono assumere un'esposizione a una grande varietà di classi di attivi, inclusi quelli sopraindicati e inoltre, in valute, titoli dei mercati emergenti, titoli legati all'andamento delle materie prime, proprietà immobiliari ecc.

Il comparto può investire fino al 30% degli attivi netti in obbligazioni non investment-grade (obbligazioni ad alto rendimento).

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) oltre che per assumere un'esposizione ai mercati. Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere a credit default swap index (tra cui Itraxx e CDX).

Valuta base USD.

Funzione di protezione

Gli azionisti del comparto godono di una protezione giornaliera pari al 90% del NAV più elevato registrato dal lancio del comparto, indipendentemente dalla data di sottoscrizione o riscatto delle azioni.

Durante il periodo in cui la funzione di protezione è attivata, il consiglio d'amministrazione richiede al garante di pagare al comparto l'ammontare dovuto. Qualora vengano apportate modifiche alle norme e ai regolamenti (come nel caso di nuovi obblighi finanziari o fiscali a carico del comparto o del garante), il garante ha il diritto di diminuire l'ammontare dovuto in proporzione della diminuzione del NAV per azione. In questo caso, gli azionisti ricevono debita comunicazione.

Questa protezione si applica al valore del NAV più elevato registrato dal lancio, arrotondato per difetto al secondo decimale.

La protezione viene prestata dal garante al comparto ed è assicurata per un periodo contrattuale iniziale di cinque anni (a partire dalla data di lancio del comparto). In seguito, la protezione viene rinnovata automaticamente per periodi contrattuali di un anno. Il garante può non assicurare più la funzione di protezione in una delle seguenti circostanze:

- al termine di un qualunque periodo contrattuale con preavviso di tre mesi
- in caso di variazione del gestore degli investimenti o della politica di investimento senza il preventivo consenso del garante
- in caso di liquidazione del comparto

Qualora il comparto dovesse essere completamente investito nella componente conservativa, il consiglio d'amministrazione avrà facoltà di decidere di sospendere l'emissione di nuove azioni e potrà inoltre modificare i termini della funzione di protezione o liquidare il comparto.

In caso di cessazione o modifica della funzione di protezione, gli azionisti verranno informati con un preavviso di almeno un mese, durante il quale potranno riscattare le loro azioni continuando a usufruire della funzione di protezione. In caso di liquidazione, gli azionisti potranno riscattare le azioni continuando a beneficiare della funzione di protezione fino all'effettiva liquidazione del comparto.

Attività di gestione

Il team di investimento persegue una strategia dinamica di tutela del capitale, secondo la quale gli attivi vengono riallocati costantemente tra la componente di crescita e la componente conservativa, in base all'analisi dei fattori di mercato effettuata dal team.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Garante Amundi S.A.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- | | |
|------------------------------|--------------------------|
| • Credito | • Copertura |
| • Valuta | • Tasso di interesse |
| • Posizione difensiva | • Fondo di investimento |
| • Derivati | • Leva finanziaria |
| • Mercati emergenti | • Gestione |
| • Azioni | • Mercato |
| • Limitazioni della garanzia | • Prepagamento e proroga |

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- | | |
|---------------|-------------|
| • Controparte | • Liquidità |
| • Default | • Operativi |

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- ricercano una crescita potenziale moderata con un limitato rischio di perdita
- ricercano un unico investimento che combini un'esposizione diversificata ai mercati finanziari con una funzione di protezione del capitale

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata e i principali mercati borsistici francesi sono aperti alle contrattazioni.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene quattro giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Non consentiti.

Data di lancio 21 marzo 2017

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue			Rendimento
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Indirette* (max.)	
AU	USD	—	4,50%	N/A	1,10%	0,27%	0,50%	—

* Le commissioni indirette includono quelle legate agli OICR o ai fondi master sottostanti, a seconda del caso.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Absolute Volatility Arbitrage

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere un rendimento positivo in qualunque condizione di mercato (strategia di rendimento assoluto). Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice EONIA (capitalizzato giornalmente) su un orizzonte temporale di due anni, con un'esposizione controllata ai rischi. A titolo indicativo, e considerato il profilo di rischio, il rendimento previsto (al lordo delle commissioni previste) dovrebbe essere superiore all'indice EONIA maggiorato del 2% su base annua. Il comparto mira a non superare un VaR del 4% (VaR ex ante a 12 mesi pari al 95%).

Investimenti

Sebbene il comparto investa in genere la maggior parte degli attivi in titoli azionari, obbligazioni e altri titoli, la performance è ottenuta principalmente con varie strategie di arbitraggio sulla volatilità. L'obiettivo è ottenere valore dalla sopravvalutazione o sottovalutazione, temporanee o strutturali, della volatilità di attivi quali i titoli azionari e le obbligazioni convertibili, oltre che di valute, di tassi di interesse e di altre voci di attivo (la volatilità misura la dispersione dei rendimenti di un attivo rispetto al rendimento medio).

Nello specifico, il comparto può investire fino al 90% degli attivi netti in titoli azionari, obbligazioni convertibili, obbligazioni societarie, depositi e OICR (fino al 10% degli attivi netti). Il comparto utilizza tecniche di copertura (hedging) per isolare la componente di volatilità all'interno di tali titoli o tra di essi. Gli investimenti in opzioni sono coperti contro il rischio di mercato sottostante (copertura a delta neutro). Gli investimenti in obbligazioni convertibili sono coperti contro il rischio valutario, del tasso di interesse e azionario. Il rischio di credito è coperto su base discrezionale. Il comparto investe il saldo rimanente in strumenti del mercato monetario con scadenza massima a un anno.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Oltre agli utilizzi descritti in precedenza, il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi su volatilità, credito, azioni, tasso di interesse e valuta).

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere ai derivati di credito.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza i modelli di volatilità del mercato per identificare eventuali inefficienze e utilizza strategie di arbitraggio per ottenere valore dalla sottovalutazione o sopravvalutazione della volatilità.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Gestione
- Mercato
- Volatilità

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) assoluto.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 400%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 100%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra. L'allocazione dei rischi tra le varie strategie dipende dalle opportunità di investimento identificate.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno due anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- ricercano una diversificazione maggiore di quella offerta dalle classi di attivi e dalle strategie tradizionali
- desiderano ottenere un rendimento positivo in ogni condizione di mercato

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento

AE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,40%	0,20%	15%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,20%	0,10%	15%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice EONIA (capitalizzato giornalmente). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: dal 1 luglio al 30 giugno a partire dal 1 luglio 2017: 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno termina il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Absolute Volatility Arbitrage Plus

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere un rendimento positivo in qualunque condizione di mercato (strategia di rendimento assoluto). Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice EONIA (capitalizzato giornalmente) su un orizzonte temporale di tre anni, con un'esposizione controllata ai rischi. A titolo indicativo, e considerato il profilo di rischio, il rendimento previsto (al lordo delle commissioni previste) dovrebbe essere superiore all'indice EONIA maggiorato del 4% su base annua. Il comparto mira a non superare un VaR dell'8% (VaR ex ante a 12 mesi pari al 95%).

Investimenti

Sebbene il comparto investa in genere la maggior parte degli attivi in titoli azionari, obbligazioni e altri titoli, la performance è ottenuta principalmente con varie strategie di arbitraggio sulla volatilità. L'obiettivo è ottenere valore dalla sopravvalutazione o sottovalutazione, temporanee o strutturali, della volatilità di attivi quali i titoli azionari e le obbligazioni convertibili, oltre che di valute, di tassi di interesse e di altre voci di attivo (la volatilità misura la dispersione dei rendimenti di un attivo rispetto al rendimento medio).

Nello specifico, il comparto può investire fino al 90% degli attivi netti in titoli azionari, obbligazioni convertibili, obbligazioni societarie, depositi e OICR (fino al 10% degli attivi netti). Il comparto utilizza tecniche di copertura (hedging) per isolare la componente di volatilità all'interno di tali titoli o tra di essi. Gli investimenti in opzioni sono coperti contro il rischio di mercato sottostante (copertura a delta neutro). Gli investimenti in obbligazioni convertibili sono coperti contro il rischio valutario, del tasso di interesse e azionario. Il rischio di credito è coperto su base discrezionale. Il comparto investe il saldo rimanente in strumenti del mercato monetario con scadenza massima a un anno.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Oltre agli utilizzi descritti in precedenza, il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi su volatilità, credito, azioni, tasso di interesse e valuta).

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere ai derivati di credito.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza i modelli di volatilità del mercato per identificare eventuali inefficienze e utilizza strategie di arbitraggio per ottenere valore dalla sottovalutazione o sopravvalutazione della volatilità.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Gestione
- Mercato
- Volatilità

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) assoluto.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 800%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 350%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra. L'allocazione dei rischi tra le varie strategie dipende dalle opportunità di investimento identificate.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- ricercano una diversificazione maggiore di quella offerta dalle classi di attivi e dalle strategie tradizionali
- desiderano ottenere un rendimento positivo in ogni condizione di mercato

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	1,00%	0,30%	15%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,70%	0,10%	15%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,70%	0,30%	15%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: Indice EONIA (capitalizzato giornalmente). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Absolute Volatility Euro Equities

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere un rendimento positivo in qualunque condizione di mercato (strategia di rendimento assoluto). Nello specifico, il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice EONIA (capitalizzato giornalmente) più il 3% annuo su un orizzonte temporale di tre anni, con un'esposizione controllata ai rischi.

Il comparto mira a non superare un VaR del 35% (VaR ex ante a 12 mesi pari al 95%).

Investimenti

Sebbene il comparto investa in genere la maggior parte degli attivi in strumenti del mercato monetario, la performance è ottenuta principalmente dagli investimenti in derivati sulla volatilità dei titoli azionari della Zona Euro. I prezzi di tali derivati variano a seconda della volatilità prevista dei mercati azionari della Zona Euro (la volatilità è una misura della dispersione dei rendimenti di un attivo rispetto al suo rendimento medio).

Nello specifico, il comparto investe in opzioni sull'indice Euro Stoxx 50 scambiate in borsa con scadenza media a un anno. Eventuali attivi rimasti non investiti, dopo che il comparto ha raggiunto il livello obiettivo di esposizione alla volatilità, vengono investiti in strumenti del mercato monetario. Il comparto può investire fino al 100% degli attivi netti in tali strumenti liquidi.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può inoltre investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. In aggiunta agli impieghi descritti in precedenza, il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (concentrandosi su esposizione azionaria, tassi di interesse, dividendo e valuta).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza l'andamento della volatilità dei mercati per determinarne la direzione e l'entità dell'esposizione alla stessa: l'esposizione è positiva quando la volatilità è bassa e si prevede che aumenti, mentre è negativa quando la volatilità è elevata e si prevede che diminuisca. Mira inoltre a trarre vantaggio dalle oscillazioni della volatilità nel breve periodo ("volatilità della volatilità").

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Gestione
- Mercato
- Volatilità

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) assoluto.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 950%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 100%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- ricercano una diversificazione maggiore di quella offerta dalle classi di attivi e dalle strategie tradizionali
- desiderano beneficiare delle variazioni della volatilità dei titoli azionari europei

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	1,20%	0,30%	20%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,70%	0,10%	20%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,70%	0,30%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice EONIA (capitalizzato giornalmente) + 3,00%. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 settembre 2017: 1/3 anni, dal 1° ottobre al 30 settembre. Dal 1° ottobre 2017: 1 anno dal 1° novembre al 31 ottobre (dopo il 2017 il primo periodo partirà dal 1° ottobre). Il periodo del 1° anno terminerà il 31 ottobre 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Absolute Volatility World Equities

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere un rendimento positivo in qualunque condizione di mercato (strategia di rendimento assoluto). Nello specifico, il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice USD LIBOR a 1 mese più il 3% annuo su un orizzonte temporale di tre anni, con un'esposizione controllata ai rischi.

Il comparto mira a non superare un VaR del 35% (VaR ex ante a 12 mesi pari al 95%).

Investimenti

Sebbene il comparto investa in genere la maggior parte dell'attivo in strumenti del mercato monetario, la performance è ottenuta principalmente investendo in derivati sulla volatilità dei titoli azionari di Stati Uniti, Zona Euro e Asia. I prezzi di tali derivati variano a seconda della volatilità prevista dei mercati azionari di queste tre aree geografiche (la volatilità è una misura della dispersione dei rendimenti di un attivo rispetto al suo rendimento medio).

Nello specifico, il comparto investe in opzioni scambiate in borsa e swap su varianza su indici di Stati Uniti, Zona Euro e Asia con scadenza media a un anno. Eventuali attivi rimasti non investiti, dopo che il comparto ha raggiunto il livello obiettivo di esposizione alla volatilità, vengono investiti in strumenti del mercato monetario. Il comparto può investire fino al 100% degli attivi netti in tali strumenti liquidi.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può inoltre investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. In aggiunta agli impieghi descritti in precedenza, il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (concentrandosi su esposizione azionaria, tassi di interesse, dividendo e valuta).

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza l'andamento della volatilità dei mercati per determinarne la direzione e l'entità dell'esposizione alla stessa: l'esposizione è positiva quando la volatilità è bassa e si prevede che aumenti, mentre è negativa quando la volatilità è elevata e si prevede che diminuisca. Mira inoltre a trarre vantaggio dalle oscillazioni della volatilità nel breve periodo ("volatilità della volatilità").

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Tasso di interesse
- Valuta
- Fondo di investimento
- Derivati
- Leva finanziaria
- Mercati emergenti
- Gestione
- Azioni
- Mercato
- Copertura
- Volatilità

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Liquidità
- Default
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) assoluto.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 1200%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 300%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- ricercano una diversificazione maggiore di quella offerta dalle classi di attivi e dalle strategie tradizionali
- desiderano beneficiare delle variazioni della volatilità dei titoli azionari mondiali

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento

AU	USD	—	4,50%	1,00%	1,20%	0,30%	20%
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,70%	0,10%	20%
RU	USD	—	4,50%	1,00%	0,70%	0,30%	20%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: [indice USD LIBOR a 1 mese](#) + 3,00%. La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 settembre 2017: 1/3 anni, dal 1° ottobre al 30 settembre. Dal 1° ottobre 2017: 1 anno dal 1° novembre al 31 ottobre (dopo il 2017 il primo periodo partirà dal 1° ottobre).

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

BFT Absolute Global Dividend

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere un rendimento positivo in qualunque condizione di mercato (strategia di rendimento assoluto). Nello specifico, il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice EONIA (capitalizzato giornalmente) su un orizzonte temporale di tre anni, con un'esposizione controllata ai rischi. A titolo indicativo, e considerato il profilo di rischio, il rendimento previsto (al lordo delle commissioni previste) dovrebbe essere superiore all'indice EONIA maggiorato del 7% su base annua. Il comparto mira a non superare un VaR del 35% (VaR ex ante a 12 mesi pari al 95%).

Investimenti

Sebbene il comparto investa in genere la maggior parte dell'attivo in strumenti del mercato monetario, la performance è ottenuta principalmente utilizzando strategie che fanno uso di derivati su dividendi e settori.

Nello specifico, il comparto può investire fino al 100% degli attivi in strumenti del mercato monetario. Il comparto acquisisce esposizione ai dividendi ricorrendo a future e a swap su indici azionari o dividendi. Il comparto utilizza inoltre i derivati per assumere posizioni lunghe o corte su settori azionari oppure implementa strategie a lungo o breve termine tra i settori o tra i settori e gli indici azionari globali.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può inoltre investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. In aggiunta agli impieghi descritti in precedenza, il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura valutaria.

Il comparto non utilizza swap finanziati integralmente.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento implementa strategie nei mercati dei future e degli swap su dividendi basate sull'analisi fondamentale del ciclo di utili e dividendi. Il team quindi utilizza strategie direzionali o sui valori relativi che mirano:

- ad allocare tra i vari mercati dei dividendi con l'obiettivo di individuare errori percepiti nella determinazione del prezzo tra i derivati e l'indice sottostante
- a utilizzare criteri di valutazione del settore e di crescita dei dividendi per rilevare i trend dei settori azionari.

Gestore degli investimenti BFT Investment Managers.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Azioni
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Gestione
- Mercato
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) assoluto.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 200%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 200%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra. L'allocazione dei rischi tra le varie strategie dipende dalle opportunità di investimento identificate.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- ricercano una diversificazione maggiore di quella offerta dalle classi di attivi e dalle strategie tradizionali
- desiderano ottenere un rendimento positivo in ogni condizione di mercato

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento

AE	EUR	—	4,50%	1,00%	1,20%	0,30%	15%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,70%	0,10%	15%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: Indice EONIA (capitalizzato giornalmente). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Credit Unconstrained

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere un rendimento positivo in qualunque condizione di mercato (strategia di rendimento assoluto). Nello specifico, il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice EONIA (capitalizzato giornalmente) su un orizzonte temporale di tre anni, con un'esposizione controllata ai rischi. A titolo indicativo e considerando il profilo di rischio, il rendimento atteso (al lordo delle commissioni previste) dovrebbe essere superiore all'indice EONIA maggiorato del +4% su base annua.

Il comparto mira a non superare una volatilità del 4,5% (volatilità ex ante a 12 mesi).

Investimenti

La performance del comparto è ottenuta principalmente ripartendo gli investimenti attivi tra più strategie su strumenti di debito (obbligazioni e strumenti del mercato monetario) di aziende di tutto il mondo. Gli investimenti possono comprendere titoli garantiti da ipoteche su immobili (MBS) e titoli garantiti da collaterale (ABS).

Nello specifico, il comparto investe in strumenti di debito e può inoltre investire fino al 30% degli attivi netti in MBS (Mortgage-Backed Securities, titoli garantiti da ipoteche su immobili) e ABS (Asset-Backed Securities, titoli garantiti da collaterale). Ciò include l'esposizione indiretta ottenuta con i titoli TBA (To Be Announced), limitata al 30% degli attivi netti.

Non vi sono limitazioni riguardo al rating o alla valuta degli investimenti. Il comparto cerca di eliminare gli effetti della maggior parte delle differenze di cambio dagli investimenti in titoli non denominati in euro (copertura valutaria).

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può inoltre investire in depositi e in altri tipi di strumenti e nei seguenti titoli (per i quali c'è un limite rappresentato dalla percentuale di attivi netti indicata):

- obbligazioni convertibili: 30%
- OICR: 10%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 5%

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 20% degli attivi netti.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi sul tasso di interesse, sul credito, sulla volatilità e sulla valuta).

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere ai derivati di credito.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento analizza le basi del mercato di credito, i livelli e i trend di valutazione (top-down) per valutare l'esposizione globale del credito e l'allocatione dei segmenti geografici e del credito (alto grado, alto rendimento, emergenti, cartolarizzati). Il team utilizza quindi sia l'analisi tecnica che l'analisi dei fondamentali, inclusa quella del credito, per selezionare settori e titoli (bottom-up) e creare un portafoglio altamente diversificato per generare una performance in ogni fase del ciclo di credito.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- | | |
|-------------------------------------|--------------------------|
| • Credito | • Fondo di investimento |
| • Valuta | • Leva finanziaria |
| • Derivati | • Gestione |
| • Mercati emergenti | • Mercato |
| • Copertura | • MBS/ABS |
| • Alto rendimento | • Prepagamento e proroga |
| • Tasso di interesse | |
| • Rischio delle obbligazioni | |
| • convertibili contingenti ("CoCo") | |

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- | | |
|-------------|-----------|
| Controparte | Liquidità |
| Default | Operativi |

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) assoluto.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 300%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 150%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra. L'allocatione dei rischi tra le varie strategie dipende dalle opportunità di investimento identificate.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per investitori consapevoli dei rischi del comparto e disposti a mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano un unico investimento che offra loro un'ampia esposizione globale ai mercati di credito
- desiderano ottenere un rendimento positivo in ogni condizione di mercato

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e

riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo sono aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Data di lancio 16 giugno 2017.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,80%	0,20%	15%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,40%	0,10%	15%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: Indice EONIA (capitalizzato giornalmente). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1 anno dal 1° giugno al 31 maggio. Il periodo del 1° anno termina il 31 maggio 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Global Macro Bonds & Currencies

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere un rendimento positivo in qualunque condizione di mercato (strategia di rendimento assoluto). Nello specifico, il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice EONIA (capitalizzato giornalmente) su un orizzonte temporale di tre anni, con un'esposizione controllata ai rischi. A titolo indicativo, e considerato il profilo di rischio, il rendimento previsto (al lordo delle commissioni previste) dovrebbe essere superiore all'indice EONIA maggiorato del 4% su base annua. L'allocazione dei rischi del comparto è monitorata in base a una volatilità ex ante settimanale dei rendimenti compresa tra 0 e 0,84%.

Investimenti

La performance del comparto è ottenuta principalmente ripartendo gli investimenti tra più strategie, su valute e strumenti di debito (obbligazioni e strumenti del mercato monetario) di emittenti di tutto il mondo. Gli investimenti possono comprendere MBS (Mortgage-Backed Securities, titoli garantiti da ipoteche su immobili) e ABS (Asset-Backed Securities, titoli garantiti da collaterale).

Nello specifico, il comparto investe in strumenti di debito investment-grade e, fino al 15% degli attivi netti, in titoli privi di rating o non investment-grade (titoli ad alto rendimento). L'esposizione del comparto a MBS e ABS è limitata al 20% degli attivi netti. Essa include l'esposizione indiretta ottenuta con i titoli TBA (To Be Announced), la quale è limitata al 20% degli attivi netti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in depositi e, fino al 10% degli attivi netti, in OICR.

Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di arbitraggio e copertura (hedging), oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi su volatilità, credito, tasso di interesse e valuta).

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere ai derivati di credito.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento utilizza una grande varietà di posizioni strategiche e tattiche, incluso l'arbitraggio tra i mercati della volatilità, del credito, dei tassi di interesse e valutarie per creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) assoluto.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 1200%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 350%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra. L'allocazione dei rischi tra le varie strategie dipende dalle opportunità di investimento identificate.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno tre anni.

Questo fondo è indicato per gli investitori che:

- cercano un unico investimento che offra loro un'ampia esposizione globale a obbligazioni e valute
- desiderano ottenere un rendimento positivo in ogni condizione di mercato

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione e (max.)	Rendimento

AE	EUR	—	4,50%	1,00%	1,00%	0,30%	15%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,40%	0,10%	15%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,40%	0,30%	15%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: Indice EONIA (capitalizzato giornalmente). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Fino al 30 giugno 2017: 1/3 anni, dal 1° luglio al 30 giugno. Dal 1° luglio 2017: periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno terminerà il 30 giugno 2018

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Global Macro Bonds & Currencies Low Vol

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere un rendimento positivo in qualunque condizione di mercato (strategia di rendimento assoluto). Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice EONIA (capitalizzato giornalmente) su un orizzonte temporale di un anno, con un'esposizione controllata ai rischi. A titolo indicativo, e considerato il profilo di rischio, il rendimento previsto (al lordo delle commissioni previste) dovrebbe essere superiore all'indice EONIA più l'1% annuo.

Il comparto mira a mantenere una volatilità ex post dei rendimenti compresa tra l'1% e il 2%, mentre l'allocazione dei rischi viene monitorata in base a una volatilità ex ante settimanale compresa tra lo 0% e lo 0,25%.

Investimenti

La performance del comparto è ottenuta principalmente ripartendo gli investimenti tra più strategie, su valute e strumenti di debito (obbligazioni e strumenti del mercato monetario) di emittenti di tutto il mondo. Gli investimenti possono comprendere MBS (Mortgage-Backed Securities, titoli garantiti da ipoteche su immobili) e ABS (Asset-Backed Securities, titoli garantiti da collaterale).

Nello specifico, il comparto investe in strumenti di debito di qualunque emittente. L'esposizione del comparto a MBS e ABS è limitata al 20% degli attivi netti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in depositi e, fino al 10% degli attivi netti, in OICR.

Non vi sono limitazioni riguardo al rating o alla valuta degli investimenti. L'esposizione del comparto alle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di arbitraggio e copertura (hedging), oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi su volatilità, credito, tasso di interesse e valuta).

Oltre ai principali derivati (vedere definizione a pagina 115), il comparto può ricorrere ai derivati di credito.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento utilizza una grande varietà di posizioni strategiche e tattiche, incluso l'arbitraggio tra i mercati della volatilità, del credito, dei tassi di interesse e valutarie per creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) assoluto.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 1000%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 100%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra. L'allocazione dei rischi tra le varie strategie dipende dalle opportunità di investimento identificate.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno un anno.

Questo fondo è indicato per gli investitori che:

- cercano un unico investimento che offra loro un'ampia esposizione globale a obbligazioni e valute, con una bassa volatilità
- desiderano ottenere un rendimento positivo in ogni condizione di mercato

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento

AE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,50%	0,30%	15%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,30%	0,10%	15%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,30%	0,30%	15%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: Indice EONIA (capitalizzato giornalmente). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: 1/3 anni, dal 1° gennaio al 31 dicembre.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Global Macro Forex

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere un rendimento positivo in qualunque condizione di mercato (strategia di rendimento assoluto). Nello specifico il comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice EONIA (capitalizzato giornalmente) su un orizzonte temporale di un anno, con un'esposizione controllata ai rischi. A titolo indicativo, e considerato il profilo di rischio, il rendimento previsto (al lordo delle commissioni previste) dovrebbe essere superiore all'indice EONIA più il 3% annuo.

Il comparto mira a non superare un VaR del 6% (VaR ex ante a 12 mesi pari al 95%).

Investimenti

Sebbene il comparto investa in genere la maggior parte dell'attivo in strumenti del mercato monetario e obbligazioni investment-grade, la performance è ottenuta principalmente allocando gli investimenti tra varie strategie di arbitraggio su valute. L'obiettivo è ottenere valore da un mercato dei cambi altamente liquido e fluttuante.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in strumenti del mercato monetario e obbligazioni investment-grade emessi in tutto il mondo e quotati nei Paesi dell'area OCSE.

Fatti salvi i suddetti criteri, il comparto può investire anche in depositi e, fino al 10% degli attivi netti, in OICR.

Non vi sono limitazioni riguardo alla valuta degli investimenti.

Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del comparto. Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, oltre che per aumentare la propria esposizione netta (concentrandosi sulla valuta).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento ricorre alla ricerca economica e a una combinazione di modelli fondamentali, tecnici e quantitativi su un orizzonte temporale di dodici mesi per identificare le opportunità di investimento nel mercato dei cambi. Il team di investimento crea quindi un portafoglio altamente diversificato utilizzando un'ampia gamma di esposizioni valutarie e implementando posizioni strategiche e tattiche, incluso l'arbitraggio tra i mercati del credito, dei tassi di interesse e delle valute.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Valuta
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Gestione
- Mercato
- Prepagamento e proroga

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi VaR (Valore a rischio) assoluto.

Livello atteso di leva finanziaria lorda 1200%.

Livello atteso di leva finanziaria netta (approccio basato sugli impegni) 150%. I fattori che contribuiscono alla leva finanziaria includono l'utilizzo dei derivati, come indicato nella colonna di sinistra. L'allocatione dei rischi tra le varie strategie dipende dalle opportunità di investimento identificate.

Per capire il significato delle misure della leva finanziaria, consultare "Gestione e monitoraggio dell'esposizione di mercato complessiva" a pagina 114.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per almeno un anno.

Questo fondo è indicato per gli investitori che:

- ricercano una diversificazione maggiore di quella offerta dalle classi di attivi e dalle strategie tradizionali
- desiderano trarre vantaggio dalle fluttuazioni del mercato dei cambi

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Commissioni sulle singole transazioni

Commissioni annue

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,50%	0,30%	15%
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,30%	0,10%	15%
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,30%	0,30%	15%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: Indice EONIA (capitalizzato giornalmente). La commissione si applica unicamente qualora la performance della classe di azioni superi il parametro di riferimento.

Periodo di misurazione per la commissione di performance: Dal 1° luglio 2017: periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Il periodo del 1° anno terminerà il 30 giugno 2018.

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Cash EUR

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una performance stabile in linea con il tasso Euribor a tre mesi su un orizzonte temporale da un giorno a tre mesi.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in strumenti del mercato monetario denominati in euro o coperti rispetto all'euro.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in strumenti del mercato monetario. Il comparto mantiene una durata media di portafoglio pari al massimo a 90 giorni.

Il comparto non investe per oltre il 30% degli attivi in titoli trasferibili e in strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato, da un ente pubblico locale nell'ambito dell'Unione Europea o da un organismo internazionale a cui appartiene almeno uno Stato membro dell'Unione Europea.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il team di investimento utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali, inclusa quella del credito, per selezionare emittenti e titoli privati a breve termine (bottom-up) e creare un portafoglio di alta qualità con una forte enfasi sulla gestione della liquidità e dei rischi.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Derivati
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Basso tasso di interesse
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per un periodo compreso tra un giorno e tre mesi.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano un investimento relativamente stabile
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione ai mercati monetari

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,30%	0,10%	—
IE	EUR	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,10%	0,10%	—
RE	EUR	—	4,50%	1,00%	0,10%	0,10%	—

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

Cash USD

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una performance stabile in linea con il tasso USD Libor a tre mesi su un orizzonte temporale da un giorno a tre mesi.

Investimenti

Il comparto investe principalmente in strumenti del mercato monetario denominati in dollari USA o coperti rispetto al dollaro USA.

Nello specifico, il comparto investe almeno il 67% degli attivi in strumenti del mercato monetario. Il comparto mantiene una durata media di portafoglio pari al massimo a 90 giorni.

Il comparto non investe per oltre il 30% degli attivi in titoli trasferibili e in strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato, da un ente pubblico locale nell'ambito dell'Unione Europea o da un organismo internazionale a cui appartiene almeno uno Stato membro dell'Unione Europea.

Derivati

Il comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il team di investimento utilizza sia l'analisi tecnica sia l'analisi dei fondamentali, inclusa quella del credito, per selezionare emittenti e titoli privati a breve termine (bottom-up) e creare un portafoglio di alta qualità con una forte enfasi sulla gestione della liquidità e dei rischi.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti utilizzabili con titoli e derivati

Le proporzioni massime previste degli attivi del comparto che possono essere soggetti a SFT e TRS sono specificate nella tabella "UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT) E TOTAL RETURN SWAP" a pagina 117.

Principali rischi

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi". Il comparto può presentare una volatilità e un rischio di perdite superiori alla media.

Rischi legati alle normali condizioni di mercato

- Credito
- Derivati
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondo di investimento
- Basso tasso di interesse
- Gestione
- Mercato

Rischi legati a condizioni di mercato inusuali

- Controparte
- Default
- Liquidità
- Operativi

Metodo di gestione dei rischi Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei comparti".

Pensato per gli investitori consapevoli dei rischi posti dal comparto e disposti a mantenere il loro investimento per un periodo compreso tra un giorno e tre mesi.

Questo comparto è indicato per gli investitori che:

- cercano un investimento relativamente stabile
- intendono diversificare il portafoglio aggiungendovi un'esposizione ai mercati monetari

Giorno lavorativo Di norma le richieste di acquisto, trasferimento e riscatto di azioni vengono prese in carico il giorno stesso, se alla data dell'operazione le banche in Lussemburgo restano aperte per l'intera giornata.

Tempi delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono evase generalmente il giorno lavorativo successivo. La liquidazione dell'operazione avviene tre giorni lavorativi dopo il ricevimento della richiesta.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

PRINCIPALI CLASSI DI AZIONI E RELATIVE COMMISSIONI

Classe di azioni	Valuta	Investimento minimo iniziale	Commissioni sulle singole transazioni		Commissioni annue		
			Acquisto (max.)	Trasferimento (max.)	Gestione (max.)	Amministrazione (max.)	Rendimento
AU	USD	—	4,50%	1,00%	0,30%	0,10%	—
IU	USD	500.000 USD	2,50%	1,00%	0,10%	0,10%	—
RU	USD	—	4,50%	1,00%	0,10%	0,10%	—

Vedere "Note sui costi del comparto" a pagina 108. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per l'elenco completo, vedere www.amundi.lu/amundi-funds

NOTE SUI COSTI DEL COMPARTO

Osservazioni generali Le commissioni pagate da chi investe nel comparto servono a coprire i costi operativi, incluse le spese di marketing e distribuzione. Queste commissioni correnti riducono la performance dell'investimento.

Commissioni una tantum prelevate prima o dopo

l'investimento Vengono dedotte dai ricavi dell'investimento o del riscatto e vengono corrisposte agli agenti di vendita e agli intermediari autorizzati. Le commissioni indicate rappresentano gli importi massimi. Per conoscere l'esatto importo della commissione di una transazione, rivolgersi al proprio consulente finanziario o all'agente per i trasferimenti (vedere a pagina 133).

Commissioni prelevate dal comparto nel corso di un anno Tali commissioni sono identiche per tutti gli azionisti di una determinata classe di azioni.

Commissione di performance Questa commissione viene addebitata solo quando, durante il periodo di misurazione, una classe di azioni di un comparto ottiene una performance superiore all'indicatore di riferimento dichiarato per la commissione di performance. La commissione è pari alla percentuale della commissione di performance (dichiarata per ciascun comparto e ciascuna classe di azioni) moltiplicata per l'ammontare della sovraperformance.

In linea di principio, l'indicatore di riferimento è una replica del fondo, senonché la performance del portafoglio è uguale a quella ottenuta dal benchmark durante il periodo di misurazione della commissione di performance.

Può essere applicato uno dei due periodi di misurazione della commissione di performance indicati di seguito:

il periodo 1/3 anni

il periodo standard pari a dodici mesi. Se al termine di tale periodo è dovuta, la commissione di performance viene pagata e ha così inizio un nuovo periodo di misurazione. Se non è dovuta alcuna commissione, il periodo viene esteso di altri dodici mesi. Se anche al termine del secondo periodo non è dovuta alcuna commissione di performance, il periodo può essere prolungato fino a includere un terzo periodo di dodici mesi (per un totale di trentasei mesi). Dopo tre periodi ha inizio una nuova fase di misurazione, indipendentemente dal fatto che una commissione di performance sia dovuta oppure no. Tutte le classi di azioni di un comparto presentano lo stesso periodo di misurazione della commissione di performance.

Il periodo di un anno

il periodo è pari a 12 mesi e ha inizio indipendentemente dal fatto che fosse dovuta o meno una commissione di performance al termine del periodo precedente.

La commissione di performance matura giornalmente nell'ambito del calcolo del NAV. Durante il periodo di misurazione, le commissioni maturate in precedenza vengono annullate dalle eventuali sottoperformance successive. Tuttavia, se durante il periodo di applicazione della commissione di performance vengono corrisposti proventi di riscatto o distribuzioni, l'eventuale commissione di performance maturata fino a quel momento viene considerata percepita. Pertanto, se si riscattano azioni o se in seguito a una distribuzione si riceve contante quando vi è una commissione di performance maturata, la percentuale della commissione maturata verrà dedotta dall'importo da percepire. La commissione di performance maturata deve essere versata alla società di gestione al termine del periodo di riferimento per la performance.

Poiché classi di azioni diverse possono avere NAV diversi, le commissioni di performance effettivamente pagate possono variare in base alla classe. Nel caso delle azioni a distribuzione, le eventuali distribuzioni ricevute rientrano nel computo della performance per la determinazione della relativa commissione.

DESCRIZIONI DEI RISCHI

Ogni investimento comporta dei rischi. I rischi di alcuni di questi comparti possono essere relativamente elevati.

Le descrizioni dei rischi riportate di seguito corrispondono ai fattori di rischio indicati nelle informazioni relative ai comparti. Per consentire di rilevare correttamente i rischi sulla base di quelli indicati per un dato comparto, ciascun rischio viene descritto in riferimento a un singolo comparto.

Le informazioni sui rischi contenute nel presente prospetto informativo intendono fornire un'idea dei rischi principali e sostanziali sottesi a ciascun comparto.

Tutti questi rischi potrebbero causare perdite finanziarie o determinare una performance inferiore rispetto a investimenti analoghi o causare un elevato livello di volatilità (oscillazioni del NAV), oppure impedire al comparto di raggiungere l'obiettivo prefissato per un dato periodo.

RISCHI LEGATI ALLE NORMALI CONDIZIONI DI MERCATO

I rischi descritti in questo paragrafo sono generalmente presenti in maniera sostanziale nelle normali condizioni di mercato, ma tendono a essere presenti in misura maggiore in condizioni inusuali.

Gestione del collaterale Rischio della controparte derivante da investimenti in strumenti finanziari derivati OTC (TRS compresi) e operazioni

di concessione di titoli in prestito, assunzione di titoli in prestito, acquisto

con patto di rivendita e contratti di riacquisto; questo rischio è generalmente

mitigato dal trasferimento o garantito dal collaterale a favore del comparto. Se una controparte è inadempiente, il comparto potrebbe aver bisogno di vendere la garanzia collaterale ricevuta non in contanti a prezzi prevalenti di mercato; in questo caso il comparto potrebbe andare incontro a una perdita.

Il comparto potrebbe inoltre andare incontro a una perdita reinvestendo la garanzia collaterale ricevuta in contanti, laddove questo sia consentito a causa di una diminuzione del valore degli investimenti.

Rischio di concentrazione Nella misura in cui il comparto investe una parte consistente dei suoi attivi in un numero limitato di comparti industriali, settori o emittenti, o all'interno di un'area geografica ristretta, può presentare rischi maggiori rispetto a un comparto con uno spettro di investimenti più ampio.

Quando un comparto investe una parte consistente dei suoi attivi in un particolare emittente, settore industriale, tipo di obbligazione, Paese o regione, o in una serie di economie strettamente interconnesse tra loro, la performance risentirà in misura maggiore delle condizioni aziendali, economiche, finanziarie, di mercato o politiche che influiscono sull'area della concentrazione. Ciò può determinare sia una volatilità più elevata sia un maggiore rischio di perdite.

Rischio insito nelle obbligazioni ibride convertibili (coco bonds) Tali obbligazioni comportano rischi legati alle caratteristiche di questi titoli pressoché perpetui: annullamento delle cedole, riduzione parziale o totale del valore del titolo, conversione dell'obbligazione in azione, rimborso del capitale e pagamenti delle cedole "subordinati" a quelli di altri creditori con obbligazioni privilegiate, possibilità di riscatto da parte dell'emittente a un livello prefissato prima della scadenza o di posticipo del riscatto. Simili condizioni possono verificarsi, in tutto o in parte, a causa o di parametri finanziari stazionari dell'emittente o di una decisione discrezionale e arbitraria di quest'ultimo, oppure con l'approvazione della competente autorità di vigilanza. Sebbene questi titoli siano innovativi, non sono testati e potrebbero quindi provocare una reazione imprevedibile del mercato, la quale potrebbe incidere sulla loro valutazione e liquidità. L'interessante rendimento offerto da questi titoli rispetto agli strumenti di debito con rating equiparabile potrebbe derivare da una sottovalutazione dei rischi e della capacità degli investitori di far fronte a eventi avversi. Il concretizzarsi di tali rischi può far diminuire il valore dell'attivo netto.

Rischio Paese - Cina In Cina non vi è garanzia che un tribunale tuteli il diritto del comparto in relazione a titoli che abbia acquistato tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect o altri programmi le

cui norme non sono testate e sono soggette a cambiamenti. La struttura di tali piani non richiede una piena assunzione di responsabilità da parte di alcuni degli enti che li compongono, cosicché gli investitori come il comparto hanno possibilità relativamente ridotte di far valere legalmente i propri diritti in Cina. Inoltre, i mercati borsistici cinesi possono tassare o limitare gli utili sulle oscillazioni a breve, richiamare determinati titoli, fissare un volume massimo per le contrattazioni (a livello di investitore o di mercato) oppure limitare o ritardare le transazioni.

Rischio Paese - Paesi dell'area MENA I Paesi dell'area MENA (Medio Oriente e Nord Africa) possono presentare rischi particolarmente elevati tra quelli tipici dei mercati emergenti. A causa della situazione politica ed economica del Medio Oriente e del Nord Africa, i mercati borsistici dei Paesi dell'area MENA sono caratterizzati da un rischio di instabilità relativamente elevato, derivante da fattori quali interventi militari o dei governi e disordini sociali. I mercati borsistici dell'area MENA possono rimanere chiusi per diversi giorni consecutivi (ad esempio, per festività religiose) e le date esatte di chiusura potrebbero non essere note in anticipo.

Rischio di credito Un'obbligazione o un titolo del mercato monetario possono perdere di valore se la situazione finanziaria dell'emittente si deteriora.

Se la situazione finanziaria dell'emittente di un'obbligazione o di un titolo del mercato monetario peggiora, o se il mercato ritiene che possa peggiorare, il valore dell'obbligazione o del titolo del mercato monetario può scendere. Più bassa è la qualità del credito di un titolo di debito, maggiore è il rischio di credito.

In certi casi, un singolo emittente può divenire insolvente (vedere "Rischio di default" alla voce "Rischi legati a condizioni di mercato inusuali") nonostante sul mercato generale prevalgano condizioni ordinarie.

Rischio di custodia I titoli SICAV sono in genere mantenuti per l'utile degli azionisti SICAV nel bilancio della banca depositaria o di una subdepositaria e di solito non sono combinati con gli attivi della banca depositaria o della subdepositaria. Questo protegge i titoli SICAV nel caso di insolvenza sia da parte della banca depositaria che della subdepositaria.

Tuttavia, in alcuni mercati potrebbe sorgere un rischio laddove la separazione non è possibile, e i titoli vengono combinati con gli attivi della subdepositaria o raggruppati con i titoli di altri clienti della subdepositaria. La perdita verrebbe perciò distribuita tra i clienti del raggruppamento e non riguarderebbe solo il cliente con i titoli soggetti a perdita.

Rischio valutario Le variazioni dei tassi di cambio possono ridurre il profitto degli investimenti o aumentare le perdite, in certi casi in modo significativo.

I tassi di cambio possono variare rapidamente e in modo imprevisto, e il comparto può avere difficoltà a liberarsi dell'esposizione a una particolare valuta in tempo per evitare perdite.

Rischio dei derivati Taluni derivati potrebbero avere un andamento imprevisto o esporre il comparto a perdite significativamente maggiori del costo del singolo strumento derivato.

In generale, i derivati sono altamente volatili e non conferiscono diritti di voto. Il prezzo e la volatilità di molti derivati (specialmente dei credit default swap) possono non corrispondere precisamente al prezzo e alla volatilità del(i) riferimento(i) sottostante(i). In condizioni di mercato difficili, potrebbe essere impossibile o impraticabile effettuare ordini che limiterebbero o controbilancerebbero l'esposizione di mercato o le perdite causate da taluni derivati.

Derivati OTC

Poiché i derivati OTC sono essenzialmente contratti privati tra il comparto e una o più controparti, sono meno regolamentati dei titoli scambiati in un mercato borsistico. I derivati OTC presentano un rischio della controparte e un rischio di liquidità maggiore, e può essere difficile obbligare una controparte a onorare i propri obblighi nei confronti del comparto. L'elenco dei contratti con le controparti è contenuto nella relazione annuale. Questo rischio di default della controparte è limitato dalle restrizioni imposte alle controparti dei contratti su derivati OTC. Vengono adottate tecniche di attenuazione che mirano a limitare tale

rischio, ad esempio norme per le garanzie collaterali o ridefinizione di tali garanzie nei contratti per differenza.

Se una controparte cessa di offrire un derivato che il comparto aveva in programma di utilizzare, il comparto potrebbe non essere in grado di trovare altrove un derivato paragonabile e potrebbe così perdere un'opportunità di guadagno o trovarsi esposto a rischi o perdite, incluse le perdite derivanti da una posizione in derivati per la quale non abbia potuto acquistare un derivato a fini di compensazione.

Poiché in genere è poco pratico per la SICAV ripartire le transazioni in derivati OTC tra una varietà di controparti, il peggioramento della situazione finanziaria di una singola controparte potrebbe causare perdite significative. D'altra parte, se la posizione finanziaria di un comparto si indebolisce o se esso non onora un proprio obbligo, le controparti potrebbero non essere più disposte a effettuare transazioni con la SICAV e questo, a sua volta, potrebbe impedire alla SICAV di operare con efficienza e competitività.

Derivati scambiati in borsa

Sebbene i derivati scambiati in borsa siano generalmente considerati meno rischiosi dei derivati OTC, esiste pur sempre il rischio che una sospensione delle contrattazioni in derivati o negli attivi sottostanti impedisca al comparto di realizzare guadagni o evitare perdite, il che a sua volta potrebbe determinare un ritardo nella gestione dei riscatti di azioni. Vi è inoltre il rischio che la liquidazione di derivati scambiati in borsa attraverso un sistema di trasferimento non venga portata a termine nel momento o alle condizioni previste.

Rischio della posizione difensiva Più il NAV corrente si avvicina al NAV garantito, più il comparto cerca di preservare il capitale riducendo o eliminando l'esposizione agli investimenti dinamici e investendo in strumenti più prudenti. Ciò riduce o elimina la capacità del comparto di trarre vantaggio dai futuri aumenti di valore.

Rischio dei mercati emergenti I mercati emergenti sono meno consolidati di quelli sviluppati e comportano quindi rischi maggiori, in particolare di mercato, di liquidità, valutari o del tasso di interesse, oltre al rischio di una volatilità più elevata.

I motivi di un aumento dei rischi possono essere i seguenti:

- instabilità politica, economica o sociale
- cattiva gestione fiscale o politiche inflazionarie
- modifiche sfavorevoli di regolamenti e leggi e incertezza sulla loro interpretazione
- mancata applicazione di leggi o regolamenti o mancato riconoscimento dei diritti degli investitori a differenza di quanto avviene nei mercati sviluppati
- commissioni, spese di negoziazione o imposte eccessive, o addirittura confisca degli attivi
- regole o prassi svantaggiose per gli investitori stranieri
- informazioni incomplete, fuorvianti o imprecise sugli emittenti dei titoli
- mancanza di criteri uniformi per la contabilità, la revisione e la rendicontazione finanziaria
- manipolazione dei prezzi di mercato da parte dei grandi investitori
- chiusure e ritardi arbitrari dei mercati
- frodi, corruzione ed errori

I Paesi dei mercati emergenti possono limitare il possesso di titoli da parte dei soggetti esteri o possono seguire prassi di custodia meno regolamentate, rendendo il comparto più vulnerabile alle perdite e meno capace di intentare ricorsi.

Nei Paesi in cui, a causa delle normative o per ottenere una maggiore efficienza, il comparto utilizza ricevute di deposito (certificati negoziabili emessi dall'effettivo detentore dei titoli sottostanti), P-notes o strumenti analoghi per acquisire esposizione agli investimenti, il comparto si assume rischi che non sono presenti nel caso degli investimenti diretti. Tali strumenti comportano un rischio della controparte (perché dipendono dall'affidabilità creditizia dell'emittente) e un rischio di liquidità, possono essere negoziati a prezzi inferiori al valore dei titoli sottostanti e potrebbero non trasferire al comparto alcuni dei diritti (come quelli di voto) di cui esso godrebbe se possedesse direttamente i titoli sottostanti.

Nella misura in cui i mercati emergenti si trovino in aree con un fuso orario diverso da quello del Lussemburgo, il comparto potrebbe non essere in grado di reagire tempestivamente alle oscillazioni di prezzo

che si verificano quando il comparto non è aperto alle contrattazioni.

Ai fini del rischio, la categoria dei mercati emergenti comprende i mercati meno sviluppati, come la maggior parte dei Paesi di Asia, Africa, Sud America ed Europa orientale, nonché i Paesi con economie floride che però non assicurano lo stesso grado di tutela degli investitori che esiste, ad esempio, in Europa occidentale, negli Stati Uniti e in Giappone.

Rischio azionario I titoli azionari possono perdere valore rapidamente e comportano in genere rischi più elevati rispetto alle obbligazioni o agli strumenti del mercato monetario.

Se un'azienda fallisce o subisce un'analoga ristrutturazione finanziaria, le sue azioni possono perdere la maggior parte o l'intero valore.

Rischio delle limitazioni di garanzia La garanzia del comparto può non contemplare l'intero investimento, può avere una durata limitata e può essere modificata in momenti prestabiliti.

Rischio di copertura Qualunque tentativo di attuare una copertura (ossia di ridurre o eliminare determinati rischi) potrebbe non avere l'effetto sperato e, nella misura in cui sia infruttuoso, comporterà in genere mancati guadagni e rischi di perdita.

Eventuali misure adottate dal comparto per controbilanciare rischi specifici potrebbero non funzionare come previsto, potrebbero non essere praticabili in certi momenti o potrebbero essere del tutto inefficaci. Qualora non esista una copertura, il comparto o la classe di azioni saranno esposti a tutti i rischi contro i quali la copertura avrebbe offerto protezione.

Il comparto ha facoltà di utilizzare una copertura nell'ambito del proprio portafoglio. Riguardo a eventuali classi di azioni designate, il comparto può tutelarsi contro l'esposizione valutaria della classe (rispetto alla valuta di riferimento del portafoglio) o contro la duration effettiva della classe (rispetto alla duration dell'indicatore di riferimento del comparto).

L'obiettivo di una copertura che tuteli dalla duration è ridurre il rischio del tasso di interesse. L'utilizzo di una copertura implica costi che riducono la performance dell'investimento.

Rischio dell'alto rendimento: I titoli di debito ad alto rendimento comportano valutazioni e rischi specifici, tra cui i rischi legati agli investimenti internazionali in generale, come le fluttuazioni delle valute, i rischi dell'investimento in Paesi con mercati dei capitali di dimensioni ridotte, la limitata liquidità, la volatilità dei prezzi e le limitazioni agli investimenti esteri.

L'investimento in titoli di debito ad alto rendimento è soggetto ai rischi del tasso di interesse, valutario, di mercato, di credito e del titolo. In confronto alle obbligazioni investment-grade, le obbligazioni ad alto rendimento sono di norma titoli con un rating basso, che in generale offrono rendimenti superiori per compensare la ridotta affidabilità creditizia o il maggiore rischio di default che essi comportano.

Rischio del tasso di interesse In genere, quando i tassi di interesse salgono, il valore delle obbligazioni scende. Di solito, più è lontana la scadenza di un investimento obbligazionario e maggiore è il rischio.

Rischio del fondo di investimento Come per qualunque fondo di investimento, anche il comparto comporta determinati rischi che sono presenti quando si investe direttamente nel mercato:

- le operazioni effettuate da altri investitori, in particolare le uscite ingenti e improvvise di contante, potrebbero interferire con la regolare gestione del comparto e causare una diminuzione del NAV
- l'investitore non è in grado di orientare o influenzare il modo in cui vengono investite le risorse finché permangono all'interno del comparto
- l'acquisto e la vendita di investimenti da parte del comparto potrebbe non essere ottimale per l'efficienza fiscale di un investitore
- il comparto è soggetto a varie leggi e regolamenti sugli investimenti, i quali limitano l'utilizzo di determinati titoli e tecniche di investimento che potrebbero migliorare la performance; nella misura in cui il comparto decida di registrarsi in giurisdizioni che impongono restrizioni più rigide, tale decisione potrebbe limitare ulteriormente le sue attività di investimento
- poiché il comparto ha sede in Lussemburgo, potrebbero non applicarsi eventuali tutele fornite da altre autorità di vigilanza (incluse quelle del Paese di residenza degli investitori non lussemburghesi)
- poiché le azioni del comparto non sono negoziate

pubblicamente, l'unica possibilità di liquidazione è in genere quella offerta dal riscatto, che potrebbe essere soggetto a ritardi e ad altre eventuali norme di riscatto definite dal comparto

- nella misura in cui il comparto investa in altri OICR, potrà essere soggetto a un secondo livello di commissioni di investimento, che eroderanno ulteriormente gli eventuali guadagni
- nella misura in cui il comparto utilizzi tecniche di gestione efficiente del portafoglio, come il prestito di titoli, le operazioni di riacquisto e le operazioni di acquisto con patto di rivendita, e in particolare qualora reinvesta il collaterale legato a tali tecniche, esso si assumerà i rischi della controparte, di liquidità, di custodia (per esempio della separazione degli attivi) e operativi, i quali a loro volta incideranno sulla performance del comparto interessato.
- il gestore degli investimenti o i suoi rappresentanti potrebbero occasionalmente riscontrare che i loro obblighi nei confronti del comparto sono in conflitto con gli obblighi verso altri portafogli di investimento da essi amministrati (sebbene, in questi casi, tutti i portafogli vengano gestiti equamente)

Rischio della leva finanziaria L'esposizione netta del comparto oltre il valore dell'attivo netto aumenta la volatilità del prezzo delle azioni.

Nella misura in cui il comparto faccia ricorso a derivati per incrementare l'esposizione netta a un mercato, a un paniere di titoli o a un altro parametro di riferimento finanziario, le fluttuazioni del prezzo del parametro di riferimento verranno amplificate a livello di comparto.

Rischio del basso tasso di interesse Quando i tassi di interesse sono bassi, il rendimento degli strumenti del mercato monetario e degli altri investimenti a breve termine potrebbe non essere sufficiente a coprire i costi di gestione e operativi del comparto, con conseguente diminuzione del valore di quest'ultimo.

Rischio di gestione Il team di investimento del comparto può commettere errori nell'effettuare analisi, ipotesi o proiezioni.

Le proiezioni potenzialmente interessate riguardano i trend di settore, di mercato, economici, demografici e di altro tipo.

Rischio di mercato I prezzi di molti titoli cambiano continuamente e possono scendere a causa di una grande varietà di fattori.

Ecco alcuni esempi:

- notizie politiche ed economiche
- politiche governative
- mutamenti tecnologici e delle prassi imprenditoriali
- modificazioni demografiche, culturali ed etniche
- disastri naturali o provocati dall'uomo
- modelli meteorologici e climatici
- scoperte scientifiche o investigative
- costi e disponibilità di energia, commodity e risorse naturali

Gli effetti del rischio di mercato possono essere immediati o gradualmente, a breve o a lungo termine, su scala ridotta o su ampia scala.

In particolare, il rischio del mercato delle commodity può subire variazioni di prezzo significative e improvvise, che hanno un effetto diretto sulla valutazione delle azioni e dei titoli equiparabili alle azioni in cui può investire un comparto e/o sugli indici a cui esso può essere esposto.

Inoltre, gli attivi sottostanti possono avere un'evoluzione nettamente diversa rispetto ai mercati dei titoli tradizionali (azionari, obbligazionari ecc.).

Rischio degli MBS/ABS I titoli garantiti da ipoteche su immobili (MBS) e i titoli garantiti da collaterale (ABS) presentano in genere un rischio di prepagamento e di estensione e possono comportare rischi di liquidità, di credito e di tasso di interesse superiori alla media.

Gli MBS (una categoria che comprende le obbligazioni ipotecarie collateralizzate, dette anche collateralised mortgage obligations o CMO) e gli ABS rappresentano una partecipazione in un pool di debito, tra cui prestiti su carte di credito, finanziamenti di autovetture, prestiti a studenti, leasing di attrezzature, mutui ipotecari e prestiti ipotecari per i consumi.

Quando i tassi di interesse scendono, spesso questi titoli vengono rimborsati anticipatamente, perché i mutuatari e gli altri debitori rifinanziano il debito sottostante al titolo. Quando i tassi di interesse

salgono, i debitori del debito sottostante tendono a non rifinanziare il debito a basso interesse.

Gli MBS e gli ABS tendono inoltre ad avere una qualità del credito inferiore a quella di molti altri tipi di titoli di debito. Nella misura in cui i debiti sottostanti a un MBS o a un ABS vadano in sofferenza o divengano irrisolvibili, i titoli basati su tali debiti perderanno una parte o la totalità del loro valore.

Rischio di prepagamento e di estensione Un eventuale andamento imprevisto dei tassi di interesse potrebbe incidere negativamente sulla performance dei titoli di debito richiamabili (quelli per i quali gli emittenti hanno diritto a rimborsare il capitale prima della scadenza).

Quando i tassi di interesse scendono, gli emittenti tendono a rimborsare questi titoli e a emetterne di nuovi a tassi inferiori. Se si verifica una tale circostanza, il comparto potrebbe essere costretto a reinvestire i proventi di questi titoli rimborsati anzitempo a un tasso di interesse inferiore ("rischio di prepagamento").

D'altra parte, quando i tassi di interesse salgono, i debitori tendono a non rimborsare anticipatamente i loro mutui ipotecari a basso interesse. Questo può far sì che il comparto ottenga rendimenti inferiori a quelli di mercato, finché i tassi di interesse non scendono o i titoli non arrivano a scadenza ("rischio di estensione"). Può accadere anche che il comparto sia obbligato a vendere i titoli subendo una perdita o a rinunciare all'opportunità di effettuare altri investimenti potenzialmente più redditizi.

Prezzi e rendimenti dei titoli richiamabili rispecchiano in genere il presupposto secondo cui il rimborso verrà effettuato a una certa data prima della scadenza. Se il prepagamento viene effettuato al momento previsto, il comparto non subisce in genere conseguenze negative. Tuttavia, se viene effettuato con largo anticipo o con un sostanziale ritardo, la somma effettivamente pagata per i titoli dal comparto potrebbe essere eccessiva. Vi sono altri fattori che possono determinare se un titolo verrà rimborsato in anticipo e quando, e tra questi vi sono la presenza o l'assenza di eventuali caratteristiche di riscatto facoltativo e di prepagamento obbligatorio, il tasso di insolvenza degli attivi sottostanti e la natura dell'eventuale avvicendamento dei titoli sottostanti.

Inoltre, il prepagamento e l'estensione possono influire sulla duration del comparto, incrementando o riducendo in modo indesiderato la sensibilità ai tassi di interesse. In talune circostanze, anche il mancato aumento o la mancata diminuzione dei tassi al momento previsto potrebbero comportare un rischio di prepagamento o di estensione.

Rischio degli investimenti immobiliari Gli investimenti in immobili e affini possono risentire di qualunque fattore che faccia diminuire il valore di un'area o di un singolo fabbricato.

Nello specifico, gli investimenti in beni immobili o in attività o in titoli a essi collegati (inclusi gli interessi su mutui ipotecari) subiscono gli effetti negativi di calamità naturali, crisi economiche, eccessiva attività di costruzione, cambiamenti dei piani regolatori, aumenti della tassazione, trend demografici e stili di vita, inquinamento ambientale, insolvenze di mutui ipotecari, cattiva gestione economica, nonché di altri fattori che possono influire sul valore di mercato o sul flusso di cassa dell'investimento.

Rischio dei titoli a piccola e media capitalizzazione I titoli delle aziende da piccola e media capitalizzazione possono essere più volatili dei titoli delle aziende di dimensioni maggiori.

Spesso le aziende di piccole e medie dimensioni dispongono di minori risorse finanziarie, storie operative più brevi e linee commerciali meno diversificate, e pertanto possono presentare un maggiore rischio di fallimento e altri impedimenti a lungo termine o permanenti. Le offerte pubbliche iniziali (IPO) possono essere altamente volatili e difficili da valutare a causa della mancanza di precedenti di negoziazione e della relativa scarsità di informazioni di dominio pubblico.

Rischio di volatilità Variazioni dei modelli di volatilità dei relativi mercati potrebbero determinare cambiamenti improvvisi e/o sostanziali del prezzo delle azioni del comparto.

RISCHI LEGATI A CONDIZIONI DI MERCATO INUSUALI

In genere i rischi descritti in questo paragrafo non sono presenti in misura sostanziale in condizioni di mercato normali (sebbene possano essere presenti in misura limitata). Tuttavia, in condizioni di mercato inusuali tali rischi possono essere molto gravi.

Rischio di controparte Il soggetto con cui il comparto conclude

transazioni potrebbe non essere più disposto o non essere più in grado di onorare i propri obblighi nei confronti del comparto.

Rischio di default Gli emittenti di determinate obbligazioni potrebbero non essere più in grado di effettuare i pagamenti relativi ai loro titoli.

Rischio di liquidità Qualunque titolo può divenire difficile da valutare o da vendere al momento e al prezzo desiderati.

Il rischio di liquidità può influire sulla capacità del comparto di rimborsare i proventi del riacquisto entro il termine specificato nel prospetto informativo.

Rischio legale Il contratto finanziario potrebbe essere reso inapplicabile dalla caratterizzazione di una transazione o dalla capacità giuridica di una parte di parteciparvi, e i diritti contrattuali altrimenti applicabili potrebbero essere pregiudicati dall'insolvenza o dal fallimento di una controparte.

Rischio operativo In qualunque Paese, ma specialmente nei mercati emergenti, possono verificarsi perdite dovute a errori, interruzioni del servizio o altre avarie, oltre che a frodi, corruzione, crimini informatici, instabilità, terrorismo o altri eventi imprevedibili.

I rischi operativi possono esporre il comparto a errori che incidono, tra l'altro, sulla valutazione, sulla determinazione del prezzo, sugli aspetti contabili, sulla rendicontazione fiscale, sulla rendicontazione finanziaria e sulle contrattazioni. I rischi operativi possono non essere individuati per lunghi periodi e, anche quando vengono rilevati, ottenere un pronto o adeguato indennizzo dai responsabili può rivelarsi impossibile.

POLITICHE GENERALI DI INVESTIMENTO

Ciascun comparto, e la stessa SICAV, devono ottemperare a tutte le leggi e a tutti i regolamenti in vigore nell'Unione Europea e in Lussemburgo, oltre che a determinate circolari, standard tecnici e altri requisiti. Questo paragrafo presenta in forma sintetica i requisiti di gestione del portafoglio della Legge del 2010 (la principale legge che regola l'operatività di un OICR), nonché i requisiti AESFEM per il monitoraggio e la gestione dei rischi. In caso di discrepanze, a prevalere sarà la Legge stessa (il cui testo è in francese).

Qualora vengano rilevate violazioni alla Legge del 2010, i comparti interessati dovranno ottemperare alla pertinenti politiche, assegnando un ordine di priorità alle negoziazioni di titoli e alle decisioni gestionali nel rispetto degli interessi degli azionisti. Salvo indicazione diversa, tutte le percentuali e le limitazioni si applicano individualmente a ciascun comparto.

TITOLI E TRANSAZIONI CONSENTITI

La tabella riportata di seguito descrive i tipi di titoli e di transazioni consentiti per qualunque OICR ai sensi della Legge del 2010. La maggior parte dei comparti fissa limiti che sono in un modo o nell'altro più restrittivi, basandosi sui loro obiettivi e sulla loro strategia di investimento. Nessun comparto ricorre agli investimenti descritti alle righe 6 e 9, se non per quanto descritto in "Descrizioni dei comparti". L'utilizzo da parte di un comparto di un titolo o di una tecnica deve essere coerente con le politiche e le limitazioni di investimento. Un comparto che investe o è commercializzato in giurisdizioni al di fuori dell'Unione Europea può essere soggetto a ulteriori requisiti (non descritti qui), stabiliti dagli organi di regolamentazione di tali giurisdizioni.

Un comparto non è tenuto a ottemperare ai limiti di investimento quando esercita i diritti di sottoscrizione, purché eventuali violazioni vengano corrette come descritto in precedenza.

Titolo/transazione	Requisiti	
1. Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	Devono essere quotati o scambiati in un mercato borsistico ufficiale di uno Stato idoneo oppure devono essere negoziati in un mercato regolamentato di uno Stato idoneo che operi regolarmente, sia riconosciuto e sia aperto al pubblico.	I titoli di recente emissione devono impegnarsi a richiedere la quotazione in un mercato borsistico o in un mercato regolamentato di uno Stato idoneo e devono esservi ammessi entro dodici mesi dall'emissione.
2. Strumenti del mercato monetario non rispondenti ai requisiti di cui alla riga ¹	Devono essere soggetti (a livello dei titoli o a livello dell'emittente) a una tutela degli investitori e a una regolamentazione del risparmio e devono inoltre rispondere a uno dei seguenti criteri: <ul style="list-style-type: none"> • emessi o garantiti da un'autorità centrale, regionale o locale o dalla banca centrale di uno Stato membro dell'Unione Europea, dalla Banca centrale europea, dalla Banca europea per gli investimenti, dall'Unione Europea, da un'autorità internazionale alla quale appartenga almeno un Paese membro dell'Unione Europea, da uno Stato sovrano oppure, nel caso di una federazione, da uno Stato federale • emessi da un emittente o da un'impresa i cui titoli sono idonei ai sensi della precedente riga 1 • emessi o garantiti da un emittente soggetto alle norme prudenziali di supervisione dell'Unione Europea o ad altre norme prudenziali che la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) accetti come equivalenti 	Possono essere idonei qualora l'emittente appartenga a una categoria riconosciuta dalla CSSF, sia soggetto a tutele degli investitori equivalenti a quelle descritte qui a sinistra e soddisfi uno dei seguenti criteri: <ul style="list-style-type: none"> • un'azienda con almeno 10 milioni di euro (tra capitale e riserve) dichiarati nel bilancio annuale • un ente dedicato al finanziamento di un gruppo di aziende di cui almeno una è quotata in borsa • un ente dedicato al finanziamento di veicoli di cartolarizzazione che beneficino di una linea di liquidità bancaria
3. Azioni di OICR non collegate con la SICAV¹	Devono essere autorizzati da uno Stato membro dell'Unione Europea o da uno Stato che la CSSF consideri dotato di leggi equivalenti e di un'adeguata cooperazione tra le autorità. Devono pubblicare rendiconti finanziari annuali e semestrali. Devono essere limitati dall'atto costitutivo a investire in altri OICR per non più del 10% degli attivi.	Devono essere soggetti alla vigilanza regolamentare e alle tutele degli investitori previste per un OICR all'interno dell'Unione Europea o a norme equivalenti in vigore al di fuori dell'Unione Europea (in particolare in merito alla separazione degli attivi, all'assunzione e concessione di prestiti e alle vendite non coperte di titoli trasferibili e di strumenti del mercato monetario).
4. Azioni di OICR collegate con la SICAV¹	Devono rispondere a tutti i requisiti di cui alla riga 3. L'OICR non può imporre alcuna modifica riguardo all'acquisto, al trasferimento e al riscatto di azioni.	Il prospetto informativo di un comparto che effettua investimenti consistenti in altri OICR deve dichiarare le commissioni massime di gestione per il comparto stesso e per gli OICR che intende detenere.
5. Azioni di altri comparti della SICAV	Devono rispondere a tutti i requisiti di cui alle righe 3 e 4. Il comparto target, a sua volta, non può investire nel comparto acquirente (possessione reciproca). Al momento dell'investimento, il comparto target non deve aver investito oltre il 10% degli attivi in un altro comparto.	Il comparto acquirente rinuncia a tutti i diritti di voto relativi alle azioni che acquista. Le azioni non valgono come attivi del comparto acquirente ai fini delle soglie minime di attivi. L'osservanza di tali requisiti esonera la SICAV dai requisiti della Legge del 10 agosto 1915.
6. Immobili e commodity, inclusi i metalli preziosi	L'esposizione agli investimenti è ammessa solo tramite titoli trasferibili, derivati o altri tipi consentiti di investimenti.	La SICAV può acquistare direttamente immobili o altri beni tangibili indispensabili per la sua attività. Le è fatto divieto di possedere metalli preziosi o commodity, direttamente o tramite certificati.
7. Depositi presso istituti di credito	Devono poter essere prelevati a vista e non devono avere una scadenza superiore ai dodici mesi.	Gli istituti di credito devono avere sede in uno Stato membro dell'Unione Europea o, in caso contrario, devono essere soggetti alle norme prudenziali dell'Unione Europea o ad altre norme prudenziali che la CSSF accetti come equivalenti.
8. Attività liquide sussidiarie	Nessun requisito specificato.	In pratica, un comparto può detenere meno del 50% degli attivi in contante o in altri attivi liquidi.

¹ Un OICR è considerato collegato alla SICAV se entrambi sono gestiti o controllati dalla medesima società di gestione o da società di gestione affiliate, oppure se la SICAV detiene, direttamente o indirettamente, oltre il 10% del capitale o dei diritti di voto dell'OICR.

9. Derivati e strumenti equivalenti regolati in contanti	<p>Gli investimenti sottostanti o gli indicatori di riferimento devono essere quelli descritti alle righe 1, 2, 3, 4, 6 e 7, oppure devono essere indici, tassi di interesse, tassi di cambio o valute. In ogni caso, questi investimenti o indicatori, e gli eventuali investimenti a cui danno luogo, devono rientrare nell'ambito degli investimenti del comparto diversi dai derivati. L'esposizione complessiva non può superare il 100% degli attivi del comparto.</p>	<p>I derivati OTC devono rispondere a tutti i seguenti criteri:</p> <ul style="list-style-type: none"> • appartenere a categorie approvate dalla CSSF • possedere affidabili valutazioni giornaliere che siano esatte e indipendenti • poter essere venduti, liquidati o comunque chiusi in qualunque momento all'equo valore • essere stipulati con controparti soggette a supervisione prudenziale • avere profili di rischio che possano essere adeguatamente misurati • non superare il 10% degli attivi del comparto qualora la controparte sia un istituto di credito o il 5% nel caso di altre controparti.
10. Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario non rispondenti ai requisiti di cui alle righe 1, 2, 6 e 7	<p>Limitati al 10% degli attivi del comparto.</p>	
11. Assunzione e concessione di prestiti di titoli, contratti di riacquisto e di acquisto con patto di rivendita	<p>Il volume delle transazioni non deve interferire con il perseguimento della politica di investimento di un comparto, né con la sua capacità di onorare i riscatti.</p>	<p>Il contante a garanzia proveniente dalle transazioni deve essere investito in investimenti di alta qualità a breve termine. È vietato concedere o garantire prestiti a favore di terzi per qualunque scopo.</p>
12. Assunzione di prestiti	<p>Fatta eccezione per i prestiti back-to-back utilizzati per acquistare valute estere, tutti i prestiti devono essere temporanei e sono limitati al 10% degli attivi netti del comparto.</p>	

REQUISITI DI DIVERSIFICAZIONE

Per assicurare diversificazione, un comparto non può investire più di una certa quota dei propri attivi in un singolo organismo o in una singola categoria di titoli. Ai fini di questa tabella e di quella successiva, "organismo" si riferisce a una singola azienda, tranne che per i limiti indicati nella colonna "In totale", che sono monitorati a livello di gruppo o sono consolidati. Queste regole di diversificazione non si applicano durante i primi sei mesi di operatività di un comparto.

Categoria di titoli	Investimento/esposizione massima in % sugli attivi del comparto		
	In un qualunque emittente	In totale	Altro
A. Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato, da un ente pubblico locale nell'ambito dell'Unione Europea o da un organismo internazionale a cui appartiene almeno uno Stato membro dell'Unione Europea	35%	35%	<p>Un comparto può investire al massimo in sei emissioni se ciò avviene in conformità al principio di ripartizione dei rischi e soddisfa entrambi i seguenti criteri:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. le emissioni sono costituite da titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da un ente sovrano, da un ente pubblico locale nell'ambito dell'Unione Europea o da un organismo internazionale a cui appartiene almeno uno Stato membro dell'Unione Europea 2. il comparto non investe in nessuna singola emissione per una quota superiore al 30%
B. Obbligazioni soggette a determinate tutele degli investitori definite dal punto di vista giuridico* ed emesse da un istituto di	25%		
C. Qualunque titolo trasferibile e strumento del mercato monetario diverso da quelli descritti alle precedenti righe A e B	10%**	20%	<p>20% in tutte le aziende nell'ambito di un singolo emittente.</p> <p>40%, in totale, in tutti gli emittenti od organismi nei quali un comparto abbia investito oltre il 5% degli attivi.</p>
D. Depositi presso istituti di credito	20%		
E. Derivati OTC con una controparte che sia un istituto di credito secondo la definizione fornita alla riga 7 (tabella	10% di esposizione		
F. Derivati OTC con qualunque altra controparte	5% di esposizione	<p>Senza nessuna specifica dichiarazione sulla politica, 10%; con dichiarazione, 30% in OIC, 100% in OICVM</p>	
G. Quote di OICVM od OIC secondo la definizione fornita alle righe 3 e 4 (tabella precedente)	20%		
			<p>I singoli comparti di OIC i cui attivi siano separati sono considerati OIC separati.</p> <p>Gli attivi detenuti dagli OICR non contano ai fini dell'ottemperanza con le righe A - F di questa tabella.</p>

* Le emissioni obbligazionarie devono investire i proventi delle loro offerte per assicurare la copertura completa delle passività e dare priorità al rimborso degli obbligazionisti in caso di fallimento dell'emittente.

** Per i comparti indicizzati la percentuale è aumentata al 20%, a condizione che il parametro di riferimento sia un indice pubblicato e sufficientemente diversificato, adeguato come benchmark del mercato e riconosciuto dalla CSSF. Tale 20% è aumentato al 35% (ma solo per un unico emittente) in circostanze eccezionali, ad esempio quando il titolo ha una posizione altamente dominante nel mercato regolamentato in cui viene scambiato.

LIMITI VOLTI A PREVENIRE UN'INFLUENZA SIGNIFICATIVA

Tali limiti, applicati a livello di SICAV, hanno funzione di tutela rispetto ai rischi che potrebbero interessare la SICAV e l'emittente qualora la SICAV dovesse detenere una percentuale significativa di un determinato titolo o emittente.

Categoria di titoli	Quantità massima detenuta, in % sul valore totale dell'emissione di titoli
---------------------	--

Titoli con diritti di voto	
Titoli senza diritto di voto di un qualunque singolo emittente	10%
Titoli di debito di un qualunque singolo emittente	10%
Titoli del mercato monetario di un qualunque singolo emittente	10%
Azioni di un qualunque OICVM od OIC	25%

FONDI FEEDER

La SICAV può creare comparti con caratteristiche di fondi master o fondi feeder. Può anche convertire i comparti esistenti in fondi feeder o trasferire un fondo feeder a un fondo master diverso. Le regole specificate di seguito si applicano a qualunque comparto che sia un fondo feeder.

Titolo	Requisiti per gli investimenti	Altre condizioni e requisiti
Quote del fondo master	Almeno l'85% degli attivi.	
Derivati e attività liquide sussidiarie	Fino al 15% degli attivi.	I derivati devono essere utilizzati esclusivamente a fini di copertura (hedging). Nel misurare l'esposizione ai derivati, il comparto deve combinare la propria esposizione diretta con l'esposizione creata dal fondo master.

Il fondo master e il fondo feeder devono condividere i medesimi giorni lavorativi, i medesimi giorni di valutazione delle azioni e il medesimo esercizio finanziario. I termini ultimi per il trattamento degli ordini devono essere coordinati in modo da poter evadere gli ordini relativi alle azioni del fondo feeder ed effettuare i conseguenti ordini di azioni del fondo master entro il termine ultimo previsto per il fondo master.

GESTIONE E MONITORAGGIO DELL'ESPOSIZIONE GLOBALE AI RISCHI

La società di gestione applica un processo di gestione dei rischi, approvato e supervisionato dal Consiglio d'Amministrazione, che le consente di monitorare e misurare il profilo di rischio complessivo di ciascun comparto. Il calcolo dei rischi viene effettuato in ogni giorno di mercato aperto.

Esistono tre possibili approcci alla misurazione dei rischi, come descritto di seguito. La società di gestione sceglie quale approccio verrà utilizzato da ciascun comparto in base alla strategia di investimento del comparto. Se un comparto ricorre ai derivati principalmente a fini di copertura (hedging) e di gestione efficiente del portafoglio, viene comunemente impiegato l'approccio basato sugli impegni. Se un comparto fa un ampio utilizzo dei derivati viene comunemente impiegato il VaR assoluto, a meno che la gestione del comparto non avvenga in riferimento a un benchmark, nel qual caso viene impiegato il VaR relativo.

Il Consiglio d'Amministrazione può imporre a un comparto di adottare un approccio supplementare (solo però a fini di riferimento, non per accertare la conformità) e può inoltre modificare l'approccio qualora ritenga che il metodo corrente non esprima più adeguatamente l'esposizione di mercato complessiva del comparto.

Approccio	Descrizione
Valore a rischio (VaR) assoluto	Il comparto mira a stimare la perdita massima che potrebbe subire in un mese (ossia in venti giorni di mercato aperto) e si impegna a far sì che, per il 99% del tempo, il risultato più negativo che esso ottenga non sia peggiore di una riduzione del valore dell'attivo netto pari al 20%.
Valore a rischio (VaR) relativo	Il comparto mira a stimare la perdita massima che potrebbe subire al di là della perdita massima stimata di un benchmark (in genere un adeguato indice di mercato o una combinazione di indici). Il comparto calcola l'ammontare che, con una probabilità del 99%, rappresenterà il limite della sottoperformance rispetto al benchmark nel corso di un mese (venti giorni di mercato aperto). Il VaR assoluto del comparto non può superare il doppio di quello del benchmark.
Impegno	Il comparto calcola le esposizioni di tutti i derivati come se si trattasse di investimenti diretti nelle posizioni sottostanti. Ciò consente di tener conto degli effetti delle eventuali posizioni di copertura o compensazione nonché delle posizioni assunte ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. Un comparto che adotti questo approccio deve garantire che l'esposizione complessiva di mercato derivante dagli impegni con i derivati non superi il 210% degli attivi totali (il 100% da investimenti diretti, il 100% da derivati e il 10% da prestiti).

Un comparto che adotti l'approccio del VaR assoluto o relativo deve anche calcolare il livello atteso di leva finanziaria lorda, che è specificato in "Descrizioni dei comparti". In talune circostanze, la leva finanziaria lorda può superare la suddetta percentuale. Tale percentuale di leva finanziaria potrebbe non rispecchiare adeguatamente il profilo di rischio dei comparti e deve essere interpretata facendo riferimento alla politica e agli obiettivi di investimento dei comparti. La leva finanziaria lorda è una misura dell'impiego totale di derivati ed è calcolata come somma dell'esposizione nozionale dei derivati utilizzati, senza alcuna compensazione che consentirebbe di considerare le posizioni opposte come se si annullassero a vicenda. Poiché il calcolo non tiene conto dell'eventualità che un particolare derivato aumenti o diminuisca il rischio di investimento, né tiene conto delle sensibilità variabili dell'esposizione nozionale dei derivati ai movimenti del mercato, ciò potrebbe non essere indicativo dell'effettivo livello di rischio dell'investimento all'interno di un comparto. Il mix di derivati e le finalità del loro impiego possono variare a seconda delle condizioni di mercato.

Ai fini della conformità e del monitoraggio dei rischi, eventuali derivati incorporati in titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario valgono come derivati e l'eventuale esposizione a titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario, acquisita attraverso derivati (fatta eccezione per i derivati indicizzati), vale come un investimento in tali titoli o strumenti.

I contratti su derivati implicano un significativo rischio della controparte. Nonostante i comparti adottino diverse tecniche per attenuare l'esposizione al rischio della controparte, tale rischio è comunque presente e potrebbe influire negativamente sui risultati dell'investimento. Le controparti utilizzate dalla SICAV sono indicate nella relazione annuale.

TIPI DI DERIVATI CHE I COMPARTI HANNO FACOLTÀ DI UTILIZZARE

Un derivato è un contratto finanziario il cui valore dipende dalla performance di uno o più attivi di riferimento (come un titolo o un paniere di titoli, un indice o un tasso di interesse). Sebbene la specifica politica di investimento dei comparti non escluda l'impiego di derivati di qualunque tipo, i seguenti tipi costituiscono a oggi i derivati più frequentemente utilizzati dai comparti:

Principali derivati - possono essere utilizzati da qualunque comparto, coerentemente con la politica di investimento

- future
- opzioni, tra cui opzioni su azioni, tassi di interesse, indici, obbligazioni,
- valute, indici di commodity
- warrant
- contratti a termine, tra cui contratti a termine su tassi di cambio
- swap (contratti in cui le controparti si scambiano i rendimenti di due diversi attivi, indici o panieri), tra cui swap su tassi di cambio e su tassi di interesse, ma NON total return swap, credit default swap, swap su indici di commodity, swap su volatilità o varianza

Derivati aggiuntivi - l'eventuale intenzione di utilizzarli viene dichiarata in "Descrizioni dei comparti"

- total return swap (contratti in cui un soggetto trasferisce a un altro soggetto la performance totale di un attivo di riferimento, inclusi tutti gli interessi, gli introiti da commissioni, gli utili o le perdite di mercato e le perdite di credito)
- derivati su crediti, tra cui credit default swap (contratti in cui un caso di fallimento o di insolvenza o un altro "evento di credito" avviano un pagamento da una controparte all'altra)
- Derivati da definire (contratti a termine su un pool generico di mutui ipotecari. Le caratteristiche generali di questo pool vengono specificate, ma i titoli esatti da rimettere all'acquirente vengono definiti due giorni prima della consegna, anziché al momento della negoziazione originaria)
- derivati finanziari strutturati, tra cui titoli legati al credito e indicizzati ad azioni
- contratti per differenza (contratti il cui valore è basato sulla differenza tra due misurazioni di riferimento) come un paniere di titoli

Di norma i future sono scambiati in borsa. Tutti gli altri tipi di derivati sono generalmente OTC. In caso di derivati indicizzati, la società che fornisce l'indice determina la frequenza di ribilanciamento.

FINALITÀ DELL'UTILIZZO DEI DERIVATI

Coerentemente con la sua politica di investimento, un comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura (hedging) contro vari tipi di rischio, per attuare una gestione efficiente del portafoglio o per acquisire esposizione a determinati investimenti o mercati.

Copertura valutaria Un comparto può operare una copertura diretta (assumendo una posizione in una data valuta che vada in direzione opposta alla posizione creata da altri investimenti in portafoglio) e una copertura incrociata (riducendo l'esposizione effettiva a una valuta e incrementando l'esposizione effettiva a un'altra valuta).

La copertura valutaria può essere effettuata a livello di comparto e a livello di classe di azioni (per le classi di azioni coperte rispetto a una valuta diversa dalla valuta base del comparto).

Quando un comparto detiene attivi denominati in più valute, vi è un maggiore rischio che, in pratica, la copertura contro le fluttuazioni valutarie non risulti pienamente efficace.

Copertura contro tassi di interesse A tale scopo i comparti utilizzano in genere future o swap, vendendo opzioni call o acquistando opzioni put su tassi di interesse.

Copertura contro il rischio di credito Un comparto può utilizzare credit default swap per tutelarsi dal rischio di credito dei propri attivi. Tale tecnica comprende le coperture contro i rischi posti da attivi o emittenti specifici e le coperture contro titoli o emittenti ai quali il comparto non è esposto direttamente.

La **copertura rispetto alla duration** mira a ridurre l'esposizione agli spostamenti paralleli dei tassi di interesse lungo le curve. Tale

copertura può essere effettuata a livello di comparto e a livello di classe di azioni (per le classi di azioni DH).

A livello di classe di azioni, questa tecnica mira a coprire la duration del benchmark di riferimento del comparto.

Gestione efficiente del portafoglio I comparti possono utilizzare qualunque derivato consentito per ottenere una gestione efficiente del portafoglio. La gestione efficiente del portafoglio comprende la riduzione dei costi, la gestione del contante, la buona amministrazione della liquidità e le altre prassi attinenti (ad esempio, il mantenimento di un'esposizione agli investimenti del 100% e la contemporanea preservazione di una quota di attivi liquidi per poter effettuare i riscatti di azioni e la compravendita di investimenti). La gestione efficiente del portafoglio non comprende le attività che creano indebitamento a livello del portafoglio complessivo.

Acquisizione di esposizione I comparti possono utilizzare qualunque derivato consentito come surrogato di un investimento diretto, ossia per ottenere l'esposizione dell'investimento a un qualunque titolo, mercato, indice, tasso o strumento che sia coerente con l'obiettivo e la politica di investimento del comparto. Questa esposizione può superare quella che si otterrebbe investendo direttamente in tale posizione (effetto leva).

Un comparto può inoltre vendere un credit default swap come metodo per ottenere una specifica esposizione creditizia. La vendita di un credit default swap potrebbe dar luogo a ingenti perdite qualora l'emittente o il titolo su cui si basa lo swap facciano fallimento, divengano insolventi o siano soggetti a un altro "evento di credito".

TECNICHE E STRUMENTI UTILIZZABILI CON I TITOLI TRANSAZIONI FINANZIARIE

Coerentemente con la propria politica di investimento, ciascun comparto può utilizzare le tecniche e gli strumenti per le transazioni finanziarie di titoli descritti in questo paragrafo.

Ciascun comparto deve essere in grado in ogni momento di onorare gli obblighi di riscatto nei confronti degli azionisti e gli obblighi di consegna nei confronti delle controparti.

Nessun comparto può vendere o dare in pegno o in garanzia i titoli ricevuti tramite questi contratti.

Assunzione e concessione di prestiti di titoli

Nelle transazioni di concessione e assunzione di un prestito di titoli, il prestatore trasferisce titoli o strumenti a un debitore dietro impegno di quest'ultimo a restituire titoli o strumenti equivalenti a una data futura o quando richiesto dal prestatore. Mediante queste transazioni, un comparto può prestare titoli o strumenti a qualunque controparte che sia soggetta a regole di supervisione prudenziale considerate dalla CSSF equivalenti a quelle prescritte dalla legislazione dell'Unione Europea.

Un comparto ha facoltà di prestare titoli di portafoglio direttamente o utilizzando uno dei seguenti metodi:

- un sistema standardizzato per la concessione di prestiti organizzato da un istituto di compensazione riconosciuto
 - un sistema per la concessione di prestiti organizzato da un istituto finanziario specializzato in questo tipo di transazioni
- Il debitore è tenuto a fornire una garanzia, sotto forma di collaterale, la quale dura per l'intero periodo del prestito ed è uguale almeno alla valutazione globale dei titoli prestati, più il valore dell'eventuale riduzione considerata opportuna alla luce della qualità del collaterale. Ciascun comparto può prendere in prestito titoli solo in circostanze eccezionali, tra cui:
- mancata restituzione dei titoli prestati entro il termine previsto
 - mancata consegna dei titoli per un motivo esterno nonostante il comparto fosse obbligato a farlo

Transazioni basate su contratti di riacquisto e di acquisto con patto di rivendita

In virtù di queste transazioni, il comparto acquista o vende titoli e ha il diritto o l'obbligo di rivendere o riacquistare i titoli (a seconda del caso) a una data successiva a un determinato prezzo. Un comparto può stipulare contratti di riacquisto solo con controparti che siano soggette a regole di supervisione prudenziale considerate dalla CSSF equivalenti a quelle prescritte dalla legislazione dell'Unione Europea.

I titoli e le controparti consentiti per queste operazioni devono essere conformi alla circolare CSSF 08/356, alla circolare CSSF 13/559 e alla circolare 14/592.

Garanzia collaterale accettabile

Il comparto può ricevere titoli e liquidità come garanzia (collaterale) nell'ambito delle transazioni del derivato OTC (compresi i Total Return Swap) e degli acquisti e delle vendite temporanei di titoli.

Qualunque garanzia collaterale ricevuta diversa dai contanti dovrebbe essere di alta qualità, altamente liquida e negoziata su un mercato regolamentato o in un sistema multilaterale di negoziazione con determinazione dei prezzi trasparente in modo da poterla vendere in modo rapido a un prezzo vicino alla valutazione prevendita.

Dev'essere sufficientemente diversificata per quanto riguarda nazione, mercati, emissione ed emittenti e non deve implicare, su base consolidata, un'esposizione a un dato emittente per più del 20% del valore dell'attivo netto.

I titoli ricevuti come garanzia collaterale, secondo quanto previsto dalla Circolare CSSF 08/356, devono rispettare i criteri definiti dalla società di gestione. Devono essere:

- liquidi;
- trasferibili in qualunque momento;
- diversificati secondo le regole di idoneità, esposizione e diversificazione del Fondo;
- emessi da un emittente che non sia un ente della controparte o un suo gruppo e che non dovrebbe mostrare un'elevata correlazione con la performance della controparte.

Per quanto riguarda le obbligazioni, i titoli verranno emessi anche da emittenti di alta qualità appartenenti all'OCSE il cui rating minimo è compreso tra AAA e BBB- sulla scala di valutazione Standard & Poor's o con un rating ritenuto equivalente dalla società di gestione. Le obbligazioni devono avere una durata massima di 50 anni.

Il contante ricevuto come garanzia collaterale dev'essere esclusivamente (i) depositato presso enti indicati dell'Articolo 41 1) (f) della Legge 2010, (ii) investito in titoli di stato di elevata qualità, (iii) utilizzato per operazioni di acquisto a pronti con patto di rivendita a termine a condizione che le transazioni avvengano con istituti di credito soggetti a vigilanza prudenziale e che il comparto interessato sia in grado di ritirare in qualunque momento l'intero importo in contanti secondo il criterio della competenza, (iv) investito in fondi monetari a breve termine come prescritto dagli Orientamenti su una definizione comune dei fondi comuni monetari europei.

Questi criteri sono descritti nella Politica sui rischi consultabile su www.amundi.com e possono essere soggetti a variazioni, soprattutto in caso di situazioni di mercato straordinarie.

Tutti gli attivi ricevuti a titolo di collaterale devono essere conformi alle Linee guida ESMA 2012/832 quanto a liquidità, valutazione, qualità del credito dell'emittente, correlazione e diversificazione, con un'esposizione massima a un dato emittente pari al 20% degli attivi netti.

Gli attivi ricevuti come garanzia collaterale sono custoditi dal Depositario. Valutazione della garanzia collaterale

La garanzia collaterale ricevuta viene valutata ogni giorno al prezzo di mercato (valutazione di mercato).

Alla garanzia collaterale ricevuta (che dipende dal tipo e sottotipo di collaterali) potrebbero essere applicati degli sconti di garanzia, tenendo in considerazione la qualità del credito, la volatilità del prezzo e i risultati degli stress test. Gli sconti di garanzia sui titoli di debito si basano sul tipo di emittente e sulla durata di tali titoli. Per i titoli azionari sono utilizzati sconti di garanzia più elevati.

In linea di massima, le richieste di margini vengono effettuate ogni giorno a meno che non sia stato stipulato un accordo quadro con la controparte che prevede l'applicazione di un valore soglia.

La politica della SICAV sulla garanzia collaterale è disponibile per gli investitori sul sito www.amundi.com.

Reinvestimento del contante fornito a garanzia

Ogni ammontare in contanti fornito a garanzia può essere reinvestito solo in conformità alla circolare CSSF 08/356.

Qualunque altro attivo fornito come garanzia non sarà riutilizzato.

Costi operativi

I ricavi netti realizzati con transazioni volte a ottenere una gestione efficiente del portafoglio vengono mantenuti dal relativo comparto. I costi operativi diretti e indiretti possono essere dedotti dai ricavi spettanti al comparto.

Controparti

Le controparti vengono selezionate attraverso un processo di selezione molto restrittivo. L'analisi delle controparti si basa sull'analisi del rischio di credito, che a sua volta si basa sull'analisi del rischio finanziario (a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'analisi degli utili, l'evoluzione della redditività, la struttura del bilancio, la liquidità, il requisito patrimoniale) e del rischio operativo (a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la nazione, l'attività, la strategia, la solidità del modello di business, la gestione del rischio e la gestione dei risultati ottenuti).

La selezione:

- riguarda solo istituti finanziari dei paesi dell'OCSE il cui rating minimo, al momento della transazione, è compreso tra AAA e BBB- secondo Standard and Poor's, o è considerato equivalente dalla società di gestione secondo i propri criteri; ed
- è effettuata da intermediari finanziari affidabili sulla base di molteplici criteri riguardanti la fornitura di servizi di ricerca (analisi finanziaria fondamentale, informazioni sulla società, valore aggiunto dai partner, solide basi per l'emissione di raccomandazioni, ecc.) o di servizi di esecuzione (accesso a informazioni di mercato, costi di transazione, prezzi di esecuzione, buone pratiche nella modalità di transazione, ecc.).

Inoltre, ognuna delle controparti interessate sarà analizzata secondo i criteri della Direzione dei rischi, come per esempio la nazione, la stabilità finanziaria, il rating, l'esposizione, il tipo di attività, le performance precedenti, ecc.

Il processo di selezione, effettuato con cadenza annuale, coinvolge le diverse parti del front office e dei dipartimenti di supporto. I broker e gli intermediari finanziari selezionati attraverso questa procedura saranno poi regolarmente monitorati in conformità con la Politica di esecuzione della società di gestione.

Alla data del prospetto informativo, le controparti utilizzate per le transazioni volte ad assicurare una gestione efficiente del portafoglio sono Amundi Intermediation e CACEIS. Qualunque controparte di recente nomina verrà descritta in dettaglio nella relazione annuale della SICAV.

UTILIZZO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E TOTAL RETURN SWAP

Il comparto non utilizzerà operazioni di buy-sell back o operazioni di sell-buy back e operazioni di marginazione come prescritto dalla Direttiva (UE) 2015/2365 del Parlamento Europeo e dal Regolamento del 25 novembre 2015 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo (SFTR).

COMPARTI	Pronti contro termine – Stima (%)	Pronti contro termine – Massimo (%)	Pronti contro termine inverso – Stima (%)	Pronti contro termine inverso – Massimo (%)	Concessione di titoli in prestito – Stima (%)	Concessione di titoli in prestito o – Massimo (%)	Assunzioni e di titoli in prestito – Stima (%)	Assunzioni e di titoli in prestito – Massimo (%)	TRS – Stima (%)	TRS – Massimo (%)
COMPARTI AZIONARI										
Globale/regionale/nazionale										
EQUITY EURO CONCENTRATED	-	20	-	20	13	90	-	20	-	-
EQUITY EUROPE CONCENTRATED	-	20	-	20	10	90	-	20	-	-
EQUITY GLOBAL CONCENTRATED	-	20	-	20	9	90	-	20	-	100
EQUITY GLOBAL INCOME	-	20	-	20	6	90	-	20	-	-
EQUITY JAPAN TARGET	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY JAPAN VALUE	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
WELLS FARGO US MID CAP	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY US RELATIVE VALUE	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
Società più piccole/tematiche										
EQUITY EUROLAND SMALL CAP	-	20	-	20	11	90	-	20	-	-
EQUITY EUROPE SMALL CAP	-	20	-	20	7	90	-	20	-	-
EQUITY GLOBAL AGRICULTURE	-	20	-	20	7	90	-	20	-	-
CPR GLOBAL GOLD MINES	-	20	-	20	8	90	-	20	-	-
CPR GLOBAL LIFESTYLES	-	20	-	20	7	90	-	20	-	-
CPR GLOBAL RESOURCES	-	20	-	20	1	90	-	20	-	-
EQUITY GREEN IMPACT	[5]	20	[5]	20	[22,5]	90	[5]	20	-	-
EQUITY ASEAN	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY ASIA EX JAPAN	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY ASIA EX JAPAN CONCENTRATED	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY BRAZIL	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY EMERGING FOCUS	-	20	-	20	3	90	-	20	-	-
EQUITY EMERGING WORLD	-	20	-	20	3	90	-	20	-	-
EQUITY GREATER CHINA	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
SBI FM EQUITY INDIA	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY INDIA INFRASTRUCTURE	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
SBI FM EQUITY INDIA SELECT	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY KOREA	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY LATIN AMERICA	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-

COMPARTI	Pronti contro termine – Stima (%)	Pronti contro termine – Massimo (%)	Pronti contro termine inverso – Stima (%)	Pronti contro termine inverso – Massimo (%)	Concessio ne di titoli in prestito – Stima (%)	Conces sione di titoli in prestit o – Massi mo (%)	Assunzion e di titoli in prestito – Stima (%)	Assunzion e di titoli in prestito – Massimo (%)	TRS – Stima (%)	TRS – Mass imo (%)
EQUITY MENA	-	20	-	20	0	90	-	20	-	-
EQUITY THAILAND	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
Smart Beta Active										
DYNAMIC MULTI FACTORS EURO EQUITY	-	20	-	20	15	90	-	20	-	-
DYNAMIC MULTI FACTORS EUROPE EQUITY	-	20	-	20	15	90	-	20	-	-
DYNAMIC MULTI FACTORS GLOBAL EQUITY	-	20	-	20	10	90	-	20	-	-
EQUITY EMERGING CONSERVATIVE	-	20	-	20	2	90	-	20	-	100
EQUITY EURO RISK PARITY	-	20	-	20	15	90	-	20	-	-
EQUITY EUROPE RISK PARITY	[5]	20	[5]	20	[22,5]	90	[5]	20	-	-
EQUITY EUROPE CONSERVATIVE	-	20	-	20	7	90	-	20	-	100
EQUITY GLOBAL CONSERVATIVE	-	20	-	20	29	90	-	20	-	-
COMPARTI OBBLIGAZIONARI										
Obbligazioni convertibili										
CONVERTIBLE CREDIT CONSERVATIVE	-	20	-	20	1	90	-	20	-	-
CONVERTIBLE EUROPE	-	20	-	20	10	90	-	20	-	-
CONVERTIBLE GLOBAL	-	20	-	20	1	90	-	20	-	-
Obbligazioni in euro										
BOND EURO AGGREGATE	13	100	-	100	27	90	-	20	-	-
BOND EURO CORPORATE	3	100	-	100	1	90	-	20	-	-
BOND EURO CORPORATE SHORT TERM	3	100	-	100	-	90	-	20	-	-
BOND EURO GOVERNMENT	10	100	-	100	35	90	-	20	-	-
BOND EURO INFLATION	41	100	-	100	38	90	-	20	-	-
Obbligazione a elevato rendimento										
BOND EURO HIGH YIELD	-	100	-	100	-	90	-	20	3	100
BOND EURO HIGH YIELD SHORT TERM	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
BOND GLOBAL HYBRID	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
Obbligazioni globali e debiti										
BOND EUROPE	24	100	-	100	-	90	-	20	-	-
BOND GLOBAL	24	100	0	100	-	90	-	20	-	-
BOND GLOBAL AGGREGATE	4	100	4	100	-	90	-	20	-	-
BOND GLOBAL CORPORATE	2	100	3	100	-	90	-	20	-	-
BOND GLOBAL HIGH YIELD	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
BOND GLOBAL INFLATION	25	100	-	100	27	90	-	20	-	-
BOND GLOBAL TOTAL RETURN	25	100	25	100	22,5	90	5	20	-	-
BOND US AGGREGATE	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
BOND US CORPORATE	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
BOND US AGGREGATE	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
Debito dei mercati emergenti										
BOND ASIAN LOCAL DEBT	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
INCOME PARTNERS CHINA AGGREGATE BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
BOND GLOBAL EMERGING BLENDED	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
BOND GLOBAL EMERGING CORPORATE	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
BOND GLOBAL EMERGING HARD CURRENCY	1	100	0	100	-	90	-	20	-	-
BOND GLOBAL EMERGING LOCAL CURRENCY	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
COMPARTI MULTI ASSET										
BFT OPTIMAL INCOME	-	70	-	70	-	90	-	20	-	-
MULTI ASSET CONSERVATIVE	-	70	-	70	-	90	-	20	-	-
GLOBAL PERSPECTIVES	-	70	-	70	-	90	-	20	-	-
TARGET COUPON	[17,5]	70	[17,5]	70	[22,5]	90	[5]	20	-	-
COMPARTI PROTETTI										

COMPARTI	Pronti contro termine – Stima (%)	Pronti contro termine – Massimo (%)	Pronti contro termine inverso – Stima (%)	Pronti contro termine inverso – Massimo (%)	Concessio ne di titoli in prestito – Stima (%)	Conces sione di titoli in prestito – Massi mo (%)	Assunzion e di titoli in prestito – Stima (%)	Assunzion e di titoli in prestito – Massimo (%)	TRS – Stima (%)	TRS – Mass imo (%)
PROTECT 90	-	70	-	70	-	90	-	20	-	-
PROTECTED 90 USD	[17,5]	70	[17,5]	70	[22,5]	90	[5]	20	-	-
COMPARTI ABSOLUTE RETURN										
ABSOLUTE VOLATILITY ARBITRAGE (**)	-	70	29	70	-	90	-	20	-	-
ABSOLUTE VOLATILITY ARBITRAGE PLUS (**)	-	70	23	70	-	90	-	20	-	-
ABSOLUTE VOLATILITY EURO EQUITIES	-	70	18	70	-	90	-	20	-	-
ABSOLUTE VOLATILITY WORLD EQUITIES	-	70	9	70	-	90	-	20	-	-
BFT ABSOLUTE GLOBAL DIVIDEND	-	70	81	100	-	90	-	20	-	-
CREDIT UNCONSTRAINED	-	70	1	70	-	90	-	20	-	-
GLOBAL MACRO BONDS & CURRENCIES	5	70	-	70	-	90	-	20	-	-
GLOBAL MACRO BONDS & CURRENCIES LOW VOL	10	70	-	70	-	90	-	20	-	-
GLOBAL MACRO FOREX	-	70	11	70	-	90	-	20	-	-
COMPARTI CASH										
CASH EUR	-	100	-	100	-	20	-	20	-	-
CASH USD	0	100	6	100	-	20	-	20	-	-

INVESTIMENTO NEI COMPARTI

CLASSI DI AZIONI

All'interno di ciascun comparto, la SICAV può creare ed emettere classi di azioni con varie caratteristiche e vari requisiti di idoneità degli investitori. Ogni classe di azioni è identificata da uno dei contrassegni delle classi di azioni base riportati nella sottostante tabella, con l'eventuale aggiunta di suffissi tra quelli descritti dopo la tabella. Ad esempio, "AE-MD" indica azioni di classe A denominate in euro che prevedono il pagamento di dividendi mensili.

DESCRIZIONE DELLE CLASSI DI AZIONI BASE

Si ricorda che, sebbene non sia necessaria l'autorizzazione anticipata del Consiglio d'Amministrazione per detenere una determinata classe di azioni, tale autorizzazione è sempre obbligatoria se si desidera distribuire azioni di una qualunque classe. Riguardo alle commissioni di ingresso, è possibile che l'investitore abbia titolo a pagare un importo inferiore a quelli indicati. Si consiglia di rivolgersi a un consulente finanziario. Tutti gli importi indicati rappresentano commissioni dirette. Eventuali commissioni indirette attribuibili ai fondi target e pertinenti a un dato comparto sono riportate nella descrizione di tale comparto. Le commissioni di performance sono applicabili alla maggior parte dei comparti e delle classi di azioni. Per l'elenco completo dei comparti e delle classi di azioni attualmente disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/Amundi-Funds.

				Commissioni massime					
				Transazioni in azioni			Annuale		
A	Tutti gli investitori	No	Nessuno	4,50%	1,00%	Nessuno	2,00%	0,50%	Nessuno
A a specifiche condizioni	Consultare il sito www.amundi.lu/amundi-funds	Si**	Nessuno	4,50%	3,00%	Nessuno	2,00%	0,50%	Nessuno
F	Clienti dei distributori autorizzati	No	Nessuno	Nessuno	1,00%	Nessuno	2,20%	0,50%	1,00%
F a specifiche condizioni	Clienti dei distributori autorizzati	Si	Nessuno	Nessuno	1,00%	Nessuno	2,30%	0,50%	1,00%
H	Clienti dei distributori autorizzati	Si	Nessuno	1,00%	1,00%	Nessuno	1,80%	0,40%	Nessuno
I	Investitori istituzionali	No	500.000 USD	2,50%	1,00%	Nessuno	1,00%	0,40%	Nessuno
I a specifiche condizioni	Consultare il sito www.amundi.lu/amundi-funds	Si**	Consultare il sito www.amundi.lu/amundi-funds	5,00%	1,00%	1,00%	1,45%	0,40%	Nessuno
M	GPF e OICR, mandati o veicoli pensionistici italiani	Si	Nessuno	2,50%	1,00%	Nessuno	1,00%	0,50%	Nessuno
O	Investitori istituzionali o fondi feeder gestiti o distribuiti da una società del Gruppo Amundi	Si	500.000 USD	5,00%	1,00%	Nessuno	Nessuno	0,50%	Nessuno
O a specifiche condizioni	Consultare il sito www.amundi.lu/amundi-funds	Si	Consultare il sito www.amundi.lu/amundi-funds	5,00%	1,00%	Nessuno	Nessuno	0,50%	Nessuno
OPPURE	Fondi feeder gestiti o distribuiti da una società del Gruppo Amundi	No	Nessuno	5,00%	1,00%	Nessuno	Nessuno	0,50%	Nessuno
P	Banche private	Si	100.000 USD	4,50%	1,00%	Nessuno	1,00%	0,50%	Nessuno
R	Riservato a consulenti o fornitori indipendenti di servizi individuali di gestione del portafoglio ai quali è vietato trattenere incentivi sia da contratto che dall'applicazione della MIFID II o da norme e regolamenti equivalenti	Si	Nessuno	4,50%	1,00%	Nessuno	1,00%	0,50%	Nessuno
S	Clienti dei distributori autorizzati	No	Nessuno	3,00%	1,00%	Nessuno	2,20%	0,50%	Nessuno
S a specifiche condizioni	Clienti dei distributori autorizzati	Si	Nessuno	3,00%	1,00%	Nessuno	2,30%	0,50%	Nessuno
X	Investitori istituzionali	No	5 milioni USD	5,00%	1,00%	Nessuno	0,80%	0,40%	Nessuno
X a specifiche condizioni	Investitori istituzionali	Si	Consultare il sito www.amundi.lu/amundi-funds	5,00%	1,00%	Nessuno	0,80%	0,40%	Nessuno
Z	Fondi gestiti da una società del Gruppo Amundi	Si	Nessuno	5,00%	1,00%	Nessuno	1,00%	0,50%	Nessuno

* Ai fini dell'investimento minimo iniziale, gli investimenti di un dato investitore (o di un gruppo di società controllate al 100% da un'unica capofila) vengono aggregati a livello dell'intera SICAV (tutte le classi di azioni e tutti i comparti). Gli investimenti minimi si applicano in USD o in un importo equivalente in qualunque altra valuta.

** Per i comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, la commissione può essere fino al 2,00% superiore qualora il Consiglio d'Amministrazione stabilisca che nuovi investimenti potrebbero influire negativamente sugli interessi degli azionisti esistenti.

*** Per le classi di azioni I2 e A2 non è necessaria l'approvazione del CdA a causa della specificità della loro domiciliazione.

**** Per la classe di azioni A4, il trasferimento è possibile solo tra classi di azioni A4 di un altro comparto dell'OICR

SUFFISSI DELLE CLASSI DI AZIONI

Se necessario, è possibile aggiungere uno o più suffissi alla classe di azioni base per indicare particolari caratteristiche.

Suffissi della valuta Ne esistono di due tipi. Il tipo principale è costituito da una lettera singola o doppia, che fa parte del contrassegno della classe di azioni e indica la valuta primaria in cui sono denominate le azioni. Di seguito sono riportati i suffissi, formati da una o due lettere, attualmente in uso per le varie valute (per la spiegazione delle abbreviazioni delle valute, vedere a pagina 4):

A: AUD	CA: CAD	G: GBP	K: CZK	S: SGD	U: USD
C: CHF	E: EUR	J: JPY	P: PLN	SK: SEK	N: NOK
D: DKK	HK: HKD	NZ: NZD	R: RMB (CNH)		

In taluni casi, una classe di azioni può essere commercializzata anche in una valuta (non coperta) in cui è stata convertita la valuta primaria. Tali valute sono indicate sui siti web **amundi.com** o **amundi-funds.com** mediante il relativo codice di tre lettere.

Se non vi è nessuna indicazione, la valuta della classe di azioni coincide con la valuta base del comparto.

(C), (D) Queste lettere specificano se le azioni sono a capitalizzazione (C) o a distribuzione (D). Tali abbreviazioni sono riportate tra parentesi. Vedere di seguito "Politica dei dividendi".

MD, QD, YD Nel caso delle azioni a distribuzione, queste abbreviazioni specificano la natura e la frequenza del pagamento dei dividendi. Vedere di seguito "Politica dei dividendi".

DH Indica che le azioni sono coperte rispetto alla duration (ossia sono pensate per consentire al gestore degli investimenti di controllare il rischio del tasso di interesse). La duration è una misura della sensibilità di un investimento al rischio del tasso di interesse. La copertura rispetto alla duration implica l'impiego di varie tecniche e strumenti, tra cui i derivati, allo scopo di adattare l'effettiva duration del portafoglio incrementandola o riducendola, secondo necessità, in confronto alla duration "naturale" degli investimenti detenuti dal comparto.

Secondo quanto affermato dall'ESMA il 30 gennaio 2017, la classe di azioni coperta sulla durata è chiusa a nuovi investitori fino al 30 luglio 2017. I nuovi investitori sono azionisti non presenti nel registro degli azionisti della classe di azioni prima del 30 luglio 2017. Gli investitori presenti nel registro degli investitori della classe di azioni prima del 30 luglio 2017 possono continuare a effettuare investimenti nella classe di azioni fino al 30 luglio 2018.

H Indica che le azioni sono coperte rispetto alla valuta. La copertura rispetto alla valuta mira a eliminare completamente l'effetto delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la valuta della classe di azioni e la(e) esposizione(i) valutaria(e) del portafoglio del relativo comparto. Tuttavia, in pratica è improbabile che la copertura elimini il 100% dello scarto, perché i flussi di cassa del comparto, i tassi di cambio e le quotazioni di mercato sono tutti soggetti a un continuo mutamento. Per maggiori informazioni sulla copertura rispetto alla valuta, vedere "Maggiori informazioni sui derivati e sulla gestione efficiente del portafoglio", a pagina 134.

Numero Tranne nel caso delle azioni A4, indica che le azioni sono limitate a particolari investitori, distributori o Paesi.

CLASSI DISPONIBILI

Non tutte le classi e categorie di azioni sono disponibili in tutti i comparti e alcune classi di azioni (e comparti) che sono disponibili in certe giurisdizioni potrebbero non essere disponibili in altre. Per informazioni aggiornate sulle classi di azioni disponibili, visitare i siti web **amundi.com** o **amundi-funds.com** oppure richiedere l'elenco gratuito alla sede legale (vedere a pagina 148).

Politiche per le classi di azioni

EMISSIONE E POSSESSO

Azioni nominative Attualmente emettiamo solo azioni nominative, le quali prevedono che il nome del titolare sia iscritto nel registro degli azionisti della SICAV. È possibile intestare le azioni a più titolari (fino a un massimo di quattro), registrando tuttavia un unico indirizzo. Ciascun contitolare ha facoltà di agire individualmente, tranne che in relazione ai

diritti di voto.

Certificati azionari Sebbene non sia consigliato, i titolari possono richiedere la copia a stampa del certificato azionario che documenta le azioni a loro intestate. Il certificato verrà spedito per posta entro 14 giorni dall'approvazione dell'apertura del conto una volta ricevuto il pagamento per le azioni.

Un inconveniente del certificato azionario è che, una volta emesso, non è possibile trasferire o riscattare nessuna delle azioni finché non si sia apposta la girata sul certificato stesso ed esso non sia stato fisicamente ricevuto dall'agente per i trasferimenti. Ciò può comportare costi e ritardare il perfezionamento della transazione.

L'eventuale perdita del certificato, indipendentemente dalla causa, determinerà ulteriori costi e ritardi. Inoltre, a meno che egli non richieda (e paghi) un'assicurazione, la spedizione del certificato avverrà a rischio e pericolo dell'azionista. Egli dovrà sostenere tale rischio anche qualora restituisca il certificato firmato per poter effettuare il riscatto.

Azioni al portatore Le azioni al portatore non vengono più emesse e, in conformità alla legge lussemburghese, tutte le azioni al portatore ancora in circolazione al 18 febbraio 2016 sono state liquidate e i proventi depositati presso la Caisse de Consignation del Lussemburgo. Chiunque sia ancora in possesso di certificati di azioni al portatore è tenuto a mettersi in contatto con la Caisse. Per poter rivendicare i proventi della liquidazione, è necessario presentare il(i) certificato(i) azionario(i) e un documento d'identità valido.

Differenza tra l'investire tramite interposta persona oppure direttamente con la SICAV Se si investe attraverso un ente che detiene le azioni a suo nome (conto intestato a un soggetto terzo), tale ente ha legalmente diritto a esercitare determinate prerogative, tra cui i diritti di voto. Se si desidera mantenere a sé i diritti propri di un azionista, si può investire direttamente con la SICAV. Si ricorda che in talune giurisdizioni sono ammessi solo i conti intestati a un soggetto terzo.

POLITICA DEI DIVIDENDI

Azioni a distribuzione Tali azioni distribuiscono sostanzialmente l'intero reddito di investimento netto percepito da un comparto e possono distribuire anche plusvalenze (realizzate e non realizzate) e capitale. Quando viene dichiarato un dividendo, il NAV della relativa classe di azioni viene ridotto dell'ammontare corrispondente.

Le azioni contraddistinte dal suffisso MD, QD e YD preannunciano un ammontare obiettivo e calendarizzano il pagamento dei dividendi mensilmente (MD), trimestralmente (QD) o annualmente (YD). Il dividendo target è l'ammontare che un comparto aspira a riconoscere, senza tuttavia poterlo garantire. I dividendi target possono essere dichiarati come importi in una particolare valuta o come percentuale sul NAV. Si noti che, per riconoscere il dividendo target, il comparto potrebbe finire per pagare di più di quanto ha guadagnato; in questo caso l'investitore si vedrebbe restituire una parte del capitale sotto forma di dividendo.

Le azioni con il suffisso (D), ma senza altri suffissi relativi ai dividendi, dichiarano il dividendo con cadenza annuale, a settembre o a novembre. I comparti di questo tipo non fissano alcun target.

Per maggiori informazioni sul calendario e sugli obiettivi dei dividendi, visitare i siti web **amundi.com** o **amundi-funds.com** (per gli investitori italiani, **amundi-funds.com/ita**).

Il Consiglio d'Amministrazione può eventualmente decidere di dichiarare dividendi aggiuntivi.

I dividendi sulle azioni a distribuzione vengono pagati utilizzando gli estremi del conto corrente forniti dall'investitore. Per ciascuna classe di azioni, i dividendi vengono pagati nella valuta di tale classe. È possibile richiedere la conversione dei dividendi in una valuta diversa. Se la valuta è una di quelle utilizzate dal comparto, non viene in genere applicata alcuna commissione di conversione. Negli altri casi, verranno di norma addebitati i costi di conversione in vigore. Per conoscere le condizioni e le commissioni e per attivare il servizio rivolgersi all'agente per i trasferimenti (vedere a pagina 133).

Eventuali dividendi non riscossi verranno restituiti al comparto dopo cinque anni. I dividendi vengono pagati solo sulle azioni detenute alla cosiddetta "record date".

Nessun comparto pagherà un dividendo se gli attivi della SICAV sono inferiori al capitale minimo richiesto o se pagare il dividendo porterebbe al verificarsi di una tale situazione.

Azioni a capitalizzazione Queste azioni incorporano nel prezzo l'intero reddito di investimento netto e non lo distribuiscono.

ALTRE POLITICHE

Un comparto ha facoltà di emettere azioni frazionarie fino a un millesimo di azione (tre decimali). Le azioni frazionarie percepiscono una quota proporzionale dei dividendi e dei proventi di reinvestimenti e liquidazioni.

Le azioni non conferiscono diritti preferenziali né di prelazione. Nessun comparto è tenuto a riconoscere agli azionisti esistenti diritti o condizioni speciali per l'acquisto di nuove azioni.

Acquisto, trasferimento, riscatto e cessione di azioni

Le istruzioni contenute in questo paragrafo sono di norma rivolte agli intermediari finanziari e agli investitori che effettuano transazioni rivolgendosi direttamente alla SICAV. Queste istruzioni possono essere seguite anche se si investe per il tramite di un consulente finanziario o di un altro intermediario, ma in generale si consiglia di incaricare degli ordini l'intermediario, a meno che non vi sia una ragione per non farlo.

INFORMAZIONI APPLICABILI A TUTTE LE TRANSAZIONI FATTA ECCEZIONE PER LE CESSIONI

Richieste Gli investitori possono fare richiesta di acquisto, trasferimento o riscatto (rivendita alla SICAV) di azioni in qualunque momento, tramite metodi telematici approvati oppure inviando un fax o una lettera al distributore o all'agente per i trasferimenti (vedere a pagina 133). Per loro natura, le richieste via fax sono soggette a errori di trasmissione e pertanto non rispondiamo di eventuali ordini che non ci pervengano o siano illeggibili o vengano alterati durante l'invio.

Come osservato in precedenza, se si desidera riscattare o trasferire certificati azionari, noi non saremo in grado di evadere la richiesta finché non avremo fisicamente ricevuto il certificato.

Quando si presenta una richiesta, è necessario includere tutte le necessarie informazioni identificative e le istruzioni relative al comparto, alla classe di azioni, al conto, nonché all'entità e al tipo della transazione da effettuare (acquisto, trasferimento o riscatto). È possibile indicare il valore della richiesta come ammontare in valuta o come numero di azioni.

Si noti che le richieste pervenute quando le transazioni nelle azioni di un comparto sono sospese verranno annullate.

Dopo ogni transazione, viene inviata una conferma al titolare del conto. Questi avvisi contengono l'indicazione della frazione del prezzo dell'azione che corrisponde al reddito, alle plusvalenze o al rendimento del capitale.

Termini ultimi e tempi di evasione degli ordini Le richieste ricevute e accettate (ossia pervenute all'agente per i trasferimenti e considerate complete e autentiche) entro le 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo verranno evase come indicato nella sottostante tabella. In tale tabella, "D" indica il giorno lavorativo in cui l'ordine è stato accettato e preso in carico. Il NAV viene calcolato sulla base dei valori alla chiusura delle contrattazioni nel giorno lavorativo specificato ("Data del NAV"). Il calcolo, l'effettiva pubblicazione del NAV e l'evasione dell'ordine verranno perfezionati nel giorno lavorativo indicato in "Ordine evaso".

Comparti	Ordine accettato	NAV al	Ordine evaso	Liquidazione
Tempistica standard	D	D	D+1	D+3

Eccezioni

Cash USD, classe XU – Equity Europe Concentrated, classe OR Equity Euro Concentrated, classe OR Cash USD, classe AE – solo sottoscrizione	D	D	D+1	D+1
	D	D	D+1	D+2

Cash EUR, classe XE	D	D	D+1	D+1
Equity MENA*, SBI FM India Select	D	D+1	D+1	D+3
Equity Emerging Conservative	D	D+1	D+2	D+4
Equity Japan Value ed Equity Japan Target	D	D+1	D+1	D+4

Classe I(11) di tutti i comparti – solo riscatto	D	D	D+1	D+1
---	---	---	-----	-----

*Questo comparto non prende in carico ordini il giovedì.

Le richieste ricevute e accettate dopo le ore 14.00 (fuso orario dell'Europa centrale) di un giorno lavorativo vengono di norma evase il giorno lavorativo successivo.

Le norme per l'evasione delle richieste descritte nel presente prospetto informativo, incluse quelle riguardanti la data e il NAV applicabili all'esecuzione di un ordine, prevalgono su ogni altra comunicazione scritta oppure orale. Di norma verrà inviata una conferma.

Determinazione del prezzo Il prezzo delle azioni è pari al NAV della relativa classe e la quotazione è espressa nella valuta di tale classe. Il prezzo corrisponde al NAV calcolato nel giorno in cui l'ordine dell'investitore viene evaso (non nel giorno in cui l'ordine è stato ricevuto). Poiché il NAV non viene calcolato prima che sia trascorso un giorno lavorativo dall'accettazione della richiesta, non è possibile conoscere il prezzo dell'azione in anticipo.

Conversioni tra valute Accettiamo ed effettuiamo pagamenti nella maggior parte delle valute convertibili. Se la valuta richiesta è una di quelle accettate dal comparto, non viene in genere applicata alcuna commissione di conversione. Negli altri casi verranno di norma addebitati i costi di conversione applicabili, ed è anche possibile che si verifichi un ritardo nell'effettuazione dell'investimento o nella ricezione dei proventi del riscatto. L'agente per i trasferimenti converte le valute ai tassi di cambio al momento in vigore.

Rivolgersi all'agente per i trasferimenti (pagina 133) prima di richiedere qualunque transazione in una valuta diversa da quella della classe di azioni. In taluni casi, all'investitore potrebbe essere richiesto di effettuare il pagamento prima di quanto normalmente previsto.

Commissioni Qualunque acquisto, trasferimento o riscatto può implicare il pagamento di commissioni. Per conoscere le commissioni massime addebitate da ciascuna classe di azioni base, vedere a pagina 139. Per conoscere l'esatto importo della commissione di acquisto, trasferimento o riscatto relativa a una transazione, rivolgersi al proprio consulente finanziario o all'agente per i trasferimenti (vedere a pagina 133). Le altre controparti nella transazione (banca, intermediario finanziario, agente per i pagamenti) possono a loro volta applicare le loro commissioni. Alcune transazioni possono generare passività fiscali. L'investitore è responsabile di tutti i costi e tributi legati a ogni richiesta che egli presenta.

Modifica dei dati del conto L'investitore è tenuto a informarci di ogni eventuale modifica dei suoi dati personali o bancari. Per ogni richiesta di modifica del conto corrente collegato a un investimento nel comparto, esigeremo un'attestazione che ne comprovi l'autenticità.

ACQUISTO DI AZIONI

Vedere anche il precedente paragrafo "Informazioni applicabili a tutte le transazioni fatta eccezione per le cessioni".

Per effettuare l'investimento iniziale, presentare un modulo di richiesta compilato insieme alla documentazione necessaria per l'apertura del conto (ad esempio, tutte le informazioni fiscali e antiriciclaggio obbligatorie) al distributore o all'agente per i trasferimenti (vedere a pagina 133). Se si trasmette la richiesta via fax, è indispensabile farvi seguire la copia cartacea spendendola per posta all'agente per i trasferimenti (vedere a pagina 133). Una volta aperto il conto, sarà possibile effettuare gli ordini successivi via fax o per lettera.

Si noti che qualunque ordine pervenuto prima dell'approvazione e

attivazione del conto rimarrà di norma in sospeso finché il conto non sarà divenuto operativo.

Qualora non ricevessimo per intero il pagamento relativo alle azioni entro il suddetto termine di liquidazione, potremmo riscattare le azioni, annullarne l'emissione e restituire i fondi all'investitore, deducendo le eventuali perdite subite dall'investimento e l'eventuale costo di annullamento delle azioni emesse.

Per un'evasione ottimale degli ordini, inviare i fondi mediante bonifico nella valuta in cui sono denominate le azioni che si desidera acquistare.

Piani di investimento poliennali Alcuni distributori, previa approvazione del Consiglio d'Amministrazione, possono offrire piani in cui un investitore si impegna per uno specifico periodo a investire uno specifico ammontare in uno o più comparti. In cambio, l'investitore può usufruire di una commissione di acquisto inferiore a quella che gli verrebbe addebitata se effettuasse lo stesso investimento al di fuori del piano.

Il distributore che gestisce il piano può addebitare commissioni per il servizio prestato. Tuttavia, il totale delle commissioni pagate dall'investitore per l'intero periodo di adesione al piano non deve superare un terzo della somma da lui investita durante il primo anno. Le condizioni generali di ciascun piano sono descritte in un dépliant (che deve essere accompagnato dal presente prospetto informativo o deve indicare come procurarselo). Per informazioni su quali distributori offrono attualmente tali piani e in quali giurisdizioni, rivolgersi alla SICAV (vedere a pagina 148).

TRASFERIMENTO DI AZIONI

Vedere anche il precedente paragrafo "Informazioni applicabili a tutte le transazioni fatta eccezione per le cessioni".

È possibile trasferire (convertire) azioni della maggior parte dei comparti e classi in azioni di determinati altri comparti e classi. Per verificare la possibilità di effettuare un trasferimento, consultare pagina 123 o rivolgersi al distributore o all'agente per i trasferimenti (vedere a pagina 133).

Tutti i trasferimenti sono soggetti alle seguenti condizioni:

- l'investitore è tenuto a rispettare tutti i requisiti di idoneità per la classe di azioni in cui ha chiesto di effettuare il trasferimento
- egli può effettuare il trasferimento solo in un comparto e in una classe di azioni disponibili nel suo Paese di residenza
- il trasferimento non deve violare nessuna specifica limitazione dei due comparti coinvolti (come indicato in "Descrizioni dei comparti")

Tutti i trasferimenti vengono effettuati sulla base del principio "valore contro valore", utilizzando i NAV dei due investimenti (e, se necessario, gli eventuali tassi di cambio) in vigore alla data in cui il trasferimento viene portato a termine.

Una volta che l'investitore ha presentato una richiesta di riscatto di azioni, può ritirarla solo in presenza di una sospensione delle contrattazioni nelle azioni del relativo comparto.

RISCATTO DI AZIONI

Vedere anche il precedente paragrafo "Informazioni applicabili a tutte le transazioni fatta eccezione per le cessioni".

Quando si riscattano azioni, la liquidazione viene effettuata (nella valuta base della classe di azioni) nel giorno di liquidazione indicato nella tabella a pagina 123. Se si desidera convertire i proventi del riscatto in una valuta diversa, rivolgersi al distributore o all'agente per i trasferimenti prima di presentare la richiesta (vedere a pagina 133).

I proventi del riscatto verranno liquidati solo all'azionista o azionisti iscritti nell'apposito registro. I proventi vengono pagati utilizzando gli estremi del conto corrente forniti dall'investitore. La SICAV non riconosce interessi sui proventi dei riscatti il cui trasferimento o ricezione vengano ritardati per motivi al di fuori del suo controllo.

Una volta che l'investitore ha presentato una richiesta di acquisto di azioni, può ritirarla solo in presenza di una sospensione delle contrattazioni nelle azioni del relativo comparto.

Si noti che i proventi di un riscatto non verranno liquidati finché non avremo ricevuto dall'investitore tutta la documentazione che riterremo necessaria.

CESSIONE DI AZIONI

Come alternativa al trasferimento o al riscatto, è possibile cedere la proprietà delle azioni a un altro investitore tramite l'agente per i trasferimenti (vedere a pagina 133).

Si noti che tutte le cessioni sono soggette ai requisiti di idoneità e alle limitazioni di possesso in vigore. Ad esempio, le azioni istituzionali non possono essere cedute a investitori non istituzionali e nessun tipo di azione può essere ceduto a investitori statunitensi. Se viene effettuata una cessione a un titolare non idoneo, il Consiglio d'Amministrazione annullerà l'operazione, esigerà che venga eseguita una nuova cessione a favore di un titolare idoneo o liquiderà forzatamente le azioni.

Metodo di calcolo del NAV

Tempistica e formula Il NAV viene calcolato per ciascuna classe di azioni di ciascun comparto al termine di ogni giornata che sia un giorno lavorativo per tale comparto (come illustrato in "Descrizioni dei comparti"). Il calcolo del NAV viene concretamente effettuato nel giorno lavorativo successivo, immediatamente prima dell'espletamento delle transazioni in azioni del comparto, che siano state ricevute e accettate entro il termine ultimo nel giorno lavorativo precedente. Ogni NAV è dichiarato nella valuta designata della classe di azioni (e, per alcune classi di azioni, anche in altre valute) e viene calcolato con almeno due decimali. Tutti i NAV per i quali la determinazione del prezzo comporti una conversione valutaria di un NAV sottostante vengono calcolati a un tasso di cambio in vigore alla data del calcolo stesso.

Per calcolare il NAV di ciascuna classe di azioni di ciascun comparto, si applica la seguente formula generale:

$$\frac{(\text{attività} - \text{passività})}{\text{numero di azioni in circolazione}} = \text{NAV}$$

Verranno effettuati opportuni accantonamenti per i costi, gli addebiti e le commissioni attribuibili a ciascun comparto e classe, nonché per il reddito maturato sugli investimenti. Per maggiori informazioni sulle formule di calcolo utilizzate, si rinvia allo Statuto.

In relazione ai seguenti comparti, non vengono calcolati NAV se la Data del NAV coincide con una festività, come indicato nella seguente tabella.

Comparto	Festività in:
SBI FM Equity India Select	Lussemburgo o India
Equity MENA	Lussemburgo o area MENA
Global Total Return and Target Coupon	Lussemburgo o Francia
Dynamic Multi Factors Global Equity	Lussemburgo o USA

Gli ordini ricevuti il giorno prima di un giorno in cui il NAV non viene calcolato verranno eseguiti al primo NAV disponibile successivo.

Swing pricing Se in certi giorni lavorativi il Consiglio d'Amministrazione ritiene che le negoziazioni in azioni di un comparto richiedano acquisti o vendite significativi di investimenti in portafoglio, esso ha facoltà di adeguare il NAV del comparto affinché rispecchi con maggiore precisione i prezzi effettivi delle transazioni sottostanti, sulla base degli scarti delle operazioni, dei costi e di altri fattori legati al mercato e alla negoziazione. In generale, il NAV viene adeguato al rialzo in presenza di molte richieste di acquisto di azioni del comparto e al ribasso in presenza di molte richieste di riscatto di azioni del comparto. In un qualunque giorno lavorativo, l'adeguamento non è di norma superiore al 2% del NAV, ma il Consiglio d'Amministrazione potrà elevare tale limite se necessario a tutelare gli interessi degli azionisti.

Valutazione degli attivi In generale, il valore degli attivi di ciascun comparto viene determinato come segue:

- **Disponibilità liquide o in deposito, effetti e cambiali pagabili a vista, crediti a breve termine, risconti attivi, dividendi in contanti, interessi dichiarati o maturati ma non ancora percepiti.** Valutati a valore pieno, meno un eventuale sconto applicato sulla base delle nostre valutazioni in circostanze in cui il pagamento per intero appaia improbabile.

- **Titoli trasferibili, strumenti del mercato monetario e derivati quotati o scambiati in un qualunque mercato borsistico o negoziati in un qualunque altro mercato.** Valutati in genere all'ultimo prezzo di mercato disponibile per la data del NAV.
- **Titoli non quotati o titoli quotati per i quali il prezzo determinato con i metodi sopradescritti non è rappresentativo dell'equo valore di mercato.** Valutati in buona fede con una stima prudente del prezzo di vendita.
- **Derivati che non sono quotati in un mercato borsistico ufficiale o sono scambiati "over the counter".** Valutati giornalmente in modo affidabile e verificabile, coerentemente con la prassi di mercato.
- **Azioni di OICVM od OIC:** Valutate al NAV più recente dichiarato dall'OICR e disponibile nel momento in cui il comparto calcola il proprio NAV.
- **Swap.** Valutati al valore attuale netto dei relativi flussi di cassa.
- **Valute.** Valutate al tasso di cambio in vigore (si applica alle valute detenute come attivi e quando si convertono i valori dei titoli denominati in un'altra valuta nella valuta base del comparto).

In riferimento a un qualunque attivo, il Consiglio d'Amministrazione può scegliere un metodo di valutazione diverso qualora ritenga che tale metodo possa dar luogo a una valutazione più equa.

Gli scambi effettuati nel portafoglio di un comparto vengono riportati, nella misura del possibile, nello stesso giorno lavorativo in cui sono stati portati a termine.

Per maggiori informazioni sulle modalità di valutazione degli investimenti, vedere lo Statuto.

Imposte

IMPOSTE PAGATE ATTINGENDO AGLI ATTIVI DEL COMPARTO

Taxe d'abonnement La SICAV è soggetta alla cosiddetta *taxe d'abonnement* alle seguenti aliquote:

Comparti in contanti

- Tutte le classi: 0,01%.

Tutti gli altri comparti

- Classi I, M, O e X: 0,01%.
- Tutte le altre classi: 0,05%.

Questa imposta è calcolata ed è pagabile trimestralmente sul totale del valore dell'attivo netto delle azioni in circolazione della SICAV, al termine di ciascun trimestre. La SICAV non è attualmente soggetta a nessun'altra imposta lussemburghese sul reddito o sulle plusvalenze.

Sebbene, per quanto a conoscenza del Consiglio d'Amministrazione, le informazioni fiscali sopra riportate siano corrette, è possibile che un'autorità tributaria imponga nuove imposte (anche retroattive) o che le autorità tributarie del Lussemburgo stabiliscano, ad esempio, che una classe oggi soggetta alla *taxe d'abonnement* all'aliquota dello 0,01% debba essere riclassificata in quanto soggetta all'aliquota dello 0,05%. Il secondo dei casi potrebbe verificarsi in riferimento a una classe di azioni istituzionali di un qualunque comparto, durante un periodo in cui si sia riscontrato che un investitore che non aveva diritto a detenere azioni istituzionali le ha in effetti detenute.

IMPOSTE CHE L'INVESTITORE E TENUTO A VERSARE

Contribuenti lussemburghesi Gli azionisti che il Lussemburgo considera residenti o che in tale Paese hanno o hanno avuto una stabile organizzazione possono essere soggetti alle imposte lussemburghesi.

Contribuenti di altri Paesi Gli azionisti che non sono contribuenti lussemburghesi non sono soggetti a nessun'imposta lussemburghese sulle plusvalenze, sul reddito, alla fonte, sulle donazioni, fondiaria, di successione o di altro tipo, con rare eccezioni che riguardano certi ex residenti lussemburghesi e gli investitori che detengono oltre il 10% del valore totale della SICAV. Tuttavia, l'investimento in un comparto potrebbe avere conseguenze fiscali nelle giurisdizioni che considerino l'investitore come un loro contribuente.

FATCA La legge statunitense nota come *Foreign Account Tax Compliance Act* (FATCA) impone una ritenuta alla fonte del 30% su determinati pagamenti a favore di enti esteri che abbiano origine negli

Stati Uniti, salvo qualora venga applicata un'eccezione. A partire dal 1° gennaio 2017, qualunque azionista che non fornisca tutte le informazioni richieste dal regolamento FATCA, o che noi riteniamo essere un investitore statunitense, potrà essere soggetto a tale ritenuta alla fonte sulla totalità o su una parte dei proventi di riscatti o delle distribuzioni di dividendi operate dal comparto. A partire dalla stessa data, potremmo vietare la vendita o la proprietà di azioni che interessino una NPFFI (Non-Participating Foreign Financial Institution, istituzione finanziaria estera non partecipante) o qualunque altro investitore che noi riteniamo essere soggetto alla ritenuta alla fonte, al fine di evitare possibili problemi dovuti al meccanismo del "Foreign Passthru payment" e all'obbligo di dedurre l'imposta.

Ai sensi del regolamento FATCA, Amundi Luxembourg e la SICAV sono classificate individualmente come "Reporting FFI Model 1", e ciascuna di esse intende ottemperare al "Model I Intergovernmental Agreement" stipulato tra Lussemburgo e Stati Uniti (IGA). Né la SICAV né nessuno dei comparti prevedono di essere soggetti alla ritenuta alla fonte prevista dal regolamento FATCA.

Il regolamento FATCA stabilisce che la SICAV e i comparti siano tenuti a raccogliere determinati dati dei conti (inclusi gli estremi dei titolari, le posizioni detenute e i dati delle distribuzioni) degli investitori statunitensi, degli investitori a controllo statunitense e degli investitori non statunitensi che non ottemperino alle norme FATCA in vigore o non forniscano tutte le informazioni richieste ai sensi dell'IGA. A tale riguardo, ciascun azionista accetta nel modulo di domanda di fornire su richiesta della SICAV, di un comparto o del suo agente tutte le necessarie informazioni.

Ai sensi dell'IGA, tali informazioni devono essere obbligatoriamente dichiarate alle autorità tributarie lussemburghesi, le quali a loro volta possono condividerle con l'Internal Revenue Service statunitense o con altre autorità tributarie.

Il regolamento FATCA è una normativa relativamente nuova e la sua attuazione è ancora in evoluzione. Sebbene le informazioni sopra riportate sintetizzino l'attuale comprensione di questa materia da parte del Consiglio d'Amministrazione, tale comprensione potrebbe non essere corretta oppure le modalità di attuazione del regolamento FATCA potrebbero cambiare fino a rendere alcuni o tutti gli investitori nei comparti soggetti alla ritenuta alla fonte del 30%.

CRITERIO DI RENDICONTAZIONE COMUNE

Ai sensi della normativa CRS, è probabile che la SICAV venga considerata come un'istituzione finanziaria segnalante lussemburghese. In quanto tale, dal 30 giugno 2017 la SICAV è tenuta a segnalare annualmente alle autorità tributarie lussemburghesi le informazioni personali e finanziarie relative all'identità, alle posizioni e ai pagamenti a favore di determinati investitori e ai soggetti controllanti di determinati enti non finanziari che siano anch'essi soggetti segnalabili. Talune operazioni effettuate da soggetti segnalabili verranno comunicate alle autorità tributarie lussemburghesi mediante emissione di dichiarazioni, che serviranno da base per la dichiarazione annuale a tali autorità.

Qualunque azionista che non ottemperi alle richieste di informazioni o di documentazione da parte della SICAV potrà essere ritenuto responsabile delle sanzioni imposte alla SICAV che siano riconducibili alla mancata presentazione della documentazione da parte dell'azionista.

Riserva di diritti da parte della SICAV

Ci riserviamo il diritto di adottare in qualunque momento una o più misure tra quelle seguenti:

- **Rifiutare o annullare, per qualunque motivo, una richiesta di acquisto di azioni**, sia essa per un investimento iniziale o aggiuntivo. Abbiamo facoltà di rifiutare la richiesta in tutto o in parte.
- **Rifiutare l'investimento** qualora non ricevessimo tutta la documentazione da noi ritenuta necessaria per aprire il conto. Fatte salve altre specifiche norme (vedere "Misure di prevenzione del riciclaggio del denaro e del finanziamento del terrorismo"), restituiamo senza interessi i fondi destinati all'investimento iniziale.
- **Riscattare le azioni e inviare all'investitore i proventi, oppure trasferire le posizioni a un'altra classe qualora l'investitore**

non possenga più i requisiti per la classe che detiene.

L'investitore riceverà un preavviso di trenta giorni di calendario, così da poter trasferire le azioni a un'altra classe o riscattarle.

• **Richiedere una prova dell'idoneità a detenere azioni oppure obbligare un azionista inidoneo a rinunciare alla proprietà.**

Se dovessimo ritenere che le azioni sono detenute, in tutto in parte, da un titolare inidoneo, o che le circostanze della proprietà potrebbero determinare la tassazione della SICAV da parte di giurisdizioni diverse dal Lussemburgo, potremmo riscattare le azioni anche senza il consenso del titolare. A nostra discrezione, potremo richiedere al titolare certe informazioni per accertarne l'idoneità, ma potremo comunque procedere al riscatto forzato in qualunque momento. La SICAV non risponderà di eventuali utili o perdite derivanti da tali riscatti.

• **Sospendere temporaneamente il calcolo dei NAV o le transazioni nelle azioni di un comparto** qualora si verifichi una qualunque delle seguenti condizioni:

- le principali borse valori o mercati legati a una parte sostanziale degli investimenti del comparto sono chiusi in un periodo in cui di norma sarebbero aperti, oppure le contrattazioni vi sono limitate o sospese
- un fondo master di cui il comparto è un fondo feeder ha sospeso il calcolo dei NAV o le transazioni in azioni
- il Consiglio d'Amministrazione ritiene che esista un'emergenza la quale ha reso impossibile determinare il valore in modo affidabile o negoziare attivi del comparto; una simile emergenza può essere rappresentata da un evento politico, militare, economico, monetario, fiscale o infrastrutturale
- le transazioni del portafoglio vengono ostacolate o bloccate da limitazioni ai trasferimenti di contante o alle conversioni valutarie, non possono essere completate ai normali tassi di cambio o risentono di problemi di liquidazione
- è stata data notizia della decisione di effettuare la fusione della SICAV o del comparto oppure è stata preannunciata un'assemblea degli azionisti nel corso della quale verrà deciso se liquidare o no il comparto o la SICAV
- esistono altre circostanze tali da giustificare una sospensione al fine di tutelare gli azionisti

La sospensione può riguardare una qualunque classe di azioni o un qualunque comparto, oppure la loro totalità, così come ogni tipo di richiesta (acquisto, trasferimento o riscatto). Possiamo inoltre rifiutare di accettare richieste di acquisto, trasferimento o riscatto di azioni.

Nei periodi di sospensione, gli eventuali ordini di sottoscrizione inevasi verranno annullati, mentre gli eventuali ordini di conversione/riscatto inevasi verranno sospesi a meno che non vengano ritirati.

Se l'evasione dell'ordine viene ritardata a causa di una sospensione, l'investitore ne verrà informato entro sette giorni dalla richiesta e verrà inoltre informato della fine di tale sospensione. Qualora una sospensione perduri insolitamente a lungo, tutti gli investitori verranno debitamente informati.

• **Limitare il numero di azioni riscattabili in un breve periodo.**

In un qualunque giorno lavorativo, nessun comparto sarà obbligato a evadere richieste di riscatto per una quota totale superiore al 10% delle azioni in circolazione o al 10% degli attivi netti. Per rispettare tali limiti, il comparto potrà ridurre proporzionalmente le richieste. In tale eventualità, le percentuali non evase verranno differite al giorno lavorativo successivo e avranno la priorità sulle nuove richieste.

In qualunque giorno in cui il volume dei riscatti da evadere sia maggiore della capacità di riscatto per tale giornata, come stabilito dalle regole riportate in questa voce di elenco, tutti gli ordini in programma verranno evasi sotto forma di riscatti parziali, con la stessa quota proporzionale per ciascun ordine. Un comparto limita i riscatti solo se ciò è necessario a prevenire problemi di liquidità che risulterebbero dannosi per gli azionisti rimanenti.

• **Effettuare gli acquisti o i riscatti insolitamente ingenti a un prezzo diverso dal NAV.** Se riteniamo che un qualunque ordine sia abbastanza consistente da far sì che le operazioni

di acquisto o liquidazione di titoli in portafoglio necessarie per evadere l'ordine possano incidere sui prezzi ai quali vengono portate a termine le transazioni, avremo facoltà di utilizzare i prezzi lettera o denaro effettivi (rispettivamente per gli acquisti e le liquidazioni) per determinare l'ammontare dei proventi del riscatto o il numero di azioni del comparto acquistate.

- **Utilizzare l'equa valutazione di mercato.** Nel caso in cui un comparto abbia calcolato il NAV e successivamente si verifichi un cambiamento sostanziale dei prezzi di mercato quotati degli investimenti di tale comparto, il Consiglio d'Amministrazione potrà dare istruzioni al comparto di annullare il NAV corrente e pubblicare un nuovo NAV che rispecchi gli equi valori di mercato delle posizioni. Se sono state effettuate transazioni utilizzando il NAV annullato, il comparto potrà rieffettuarle al nuovo NAV. Il Consiglio d'Amministrazione adotterà tali misure solo qualora ritenga che siano giustificate alla luce di una volatilità di mercato insolita o di altre circostanze. Eventuali adeguamenti dell'equo valore verranno applicati coerentemente a tutte le classi di azioni di un comparto.

Misure di prevenzione della criminalità e del terrorismo

Per poter ottemperare alle norme di leggi, regolamenti, circolari ecc. lussemburghesi, volte a prevenire il riciclaggio del denaro e il finanziamento del terrorismo, noi o un qualunque distributore potremo richiedere tipi di documentazione tali da consentirci di identificare correttamente gli investitori e i beneficiari effettivi.

IDENTIFICAZIONE DEL CLIENTE

L'investitore che desidera aprire un conto è tenuto a fornire, come minimo, la seguente documentazione affinché l'apertura possa essere autorizzata:

- **Persone fisiche** Carta d'identità o passaporto, autenticati da un'autorità pubblica (ad esempio un notaio, un funzionario di polizia o un ambasciatore) nel Paese di residenza dell'investitore.
- **Società di capitali e altri enti che investono per proprio conto** Copia autenticata dell'atto costitutivo o di un altro documento ufficiale di legge, più, per i titolari dell'ente o gli altri beneficiari economici, i documenti d'identità descritti in precedenza per le persone fisiche.
- **Intermediari finanziari** Copia autenticata dell'atto costitutivo o di un altro documento ufficiale di legge, più la certificazione che il titolare del conto ha ottenuto la necessaria documentazione in riferimento a tutti gli investitori finali.

Verrà anche richiesto di aggiornare periodicamente la documentazione fornita. Noi o un qualunque distributore potremo altresì richiedere l'integrazione della documentazione (prima dell'apertura del conto o in qualunque momento successivo). Un eventuale ritardo o la mancata presentazione della documentazione prevista potrà comportare il ritardo o la mancata esecuzione di un ordine, oppure far sì che i proventi vengano trattenuti.

Scambi eccessivi e market timing

In generale, i comparti sono pensati come investimenti a lungo termine e non come veicoli per negoziazioni frequenti o per effettuare il cosiddetto market timing (operazioni a breve termine aventi lo scopo di approfittare delle opportunità di arbitraggio derivanti dall'interazione tra gli orari di apertura dei mercati e i tempi di calcolo dei NAV).

Questi tipi di operazioni non sono accettabili, perché possono perturbare la gestione del portafoglio e far lievitare i costi del comparto a scapito degli altri azionisti. Pertanto, abbiamo facoltà di adottare varie misure per tutelare gli interessi degli azionisti, tra cui rifiutare, sospendere o annullare le richieste che a nostro giudizio rappresentano scambi eccessivi o pratiche di market timing. Potremo altresì riscattare forzatamente un investimento, a spese e a rischio dell'investitore, qualora dovessimo ritenere che quest'ultimo ha effettuato scambi eccessivi o ha fatto ricorso al market timing.

Per stabilire fino a che punto certe transazioni siano motivate dalla volontà di operare scambi a breve termine o di ricorrere al market timing e possano quindi essere soggette a limitazioni, la SICAV prende in considerazione vari criteri, tra cui il fatto che l'intermediario intenda coinvolgere determinati volumi e frequenze, norme di mercato, modelli storici e i suoi stessi livelli di attivi.

Late trading

Adottiamo misure volte a garantire che ogni richiesta di acquisto, trasferimento o riscatto di azioni pervenuta dopo il termine ultimo di un dato NAV non venga evasa utilizzando tale NAV.

Privacy e trattamento dei dati personali

Richiediamo dati personali per vari scopi, tra cui l'amministrazione dei conti, lo sviluppo di relazioni d'affari, l'evasione delle richieste, l'erogazione di servizi agli azionisti, la gestione dei reclami, l'identificazione ai fini della lotta al riciclaggio del denaro e al finanziamento del terrorismo, l'identificazione o le dichiarazioni fiscali, oltre che per ottemperare ad altre eventuali leggi e regolamenti locali in vigore.

I dati degli investitori che vengono trattati comprendono, in particolare, nome e cognome, recapiti (inclusi gli indirizzi postale ed email), le coordinate bancarie, l'ammontare investito e le posizioni nella SICAV ("Dati personali").

In quanto responsabili del loro trattamento, possiamo effettuare le seguenti operazioni con i Dati personali:

- raccogliarli, utilizzarli in formato fisico o elettronico, archivarli (includendovi le registrazioni delle telefonate con gli investitori o i loro rappresentanti), adattarli, trasferirli o elaborarli in altro modo
- condividerli con centri di trattamento esterni, spedizionieri, agenti di pagamento o altri terzi per quanto necessario a erogare i servizi agli azionisti; tali terzi potranno o no essere società del Gruppo Amundi o terzi costituiti da organismi statali o di vigilanza tra cui autorità fiscali, revisori dei conti e commercialisti, studi legali in Lussemburgo o in altre giurisdizioni.
- condividerli secondo quanto richiesto dalle leggi o dai regolamenti in vigore (lussemburghesi o di altri Paesi)

Adottiamo ragionevoli misure per garantire l'accuratezza e la riservatezza di tutti i dati personali e non li utilizzeremo né li divulgheremo al di là di quanto descritto in questo paragrafo senza il consenso dell'azionista o prima di avergliene data comunicazione laddove richiesto. D'altra parte, non ci assumiamo nessuna responsabilità per la condivisione dei dati personali con terzi, salvo laddove vi sia stata negligenza da parte nostra.

I dati personali non verranno conservati per periodi più lunghi di quelli stabiliti dalle leggi in vigore.

L'investitore ha diritto in qualunque momento a rivedere, correggere o a richiedere la cancellazione dei propri dati personali, nonché di opporsi all'utilizzo di tali dati a fini di marketing, scrivendo alla SICAV all'indirizzo di quest'ultima (vedere il paragrafo "La SICAV").

Informazioni per gli investitori di determinati Paesi

Francia

I seguenti comparti vengono gestiti per assicurare l'idoneità ai sensi dello strumento del Plan d'Épargne en Actions (PEA) francese:

- Equity Euro Concentrated
- Equity Euro Risk Parity
- Equity Europe Concentrated
- Equity Euroland Small Cap
- Equity Europe Small Cap
- Equity Europe Conservative
- Dynamic Multi Factors Euro Equity
- Dynamic Multi Factors Europe Equity
- Equity Europe Risk Parity
-

Italia

In base al piano di investimento poliennale distribuito in Italia, qualora un piano di investimento venga cessato prima della data finale pattuita, è possibile che l'investitore finisca per pagare commissioni di acquisto più elevate rispetto a un acquisto delle medesime azioni effettuato al di fuori del piano.

LA SICAV

Operatività e struttura societaria

Nome della SICAV

Amundi Funds

Sede legale

5, allée Scheffer

2520 Lussemburgo, Lussemburgo

Altri recapiti

amundi-funds.com

Tel. +352 26 86 80 80

Struttura giuridica Società di investimento aperta strutturata come *société anonyme* e con la qualifica di *société d'investissement à capital variable* (SICAV)

Giurisdizione Lussemburgo

Costituzione/storia Fondata nel 1985 (come Groupe Indosuez Funds FCP, un fondo comune di investimento non costituito in società); costituita in persona giuridica il 15 marzo 1999 (come GIF SICAV II); dopo vari cambi di denominazione, è stata rinominata Amundi Funds il 2 marzo 2010

Durata Indefinita

Statuto Modificato l'ultima volta il 14 marzo 2012 e pubblicato sul *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*, il **12 aprile 2012**

Autorità di vigilanza

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

283, route d'Arlon

1150 Lussemburgo, Lussemburgo

Numero di registrazione B 68.806

Esercizio finanziario Dal 1° luglio al 30 giugno

Capitale Somma degli attivi netti di tutti i comparti.

Capitale minimo (ai sensi delle leggi lussemburghesi) 1.250.000 EUR o importo equivalente in qualunque altra valuta.

Valore nominale delle azioni Nessuno

Capitale sociale e valuta funzionale EUR

Struttura e legislazione di riferimento

La SICAV possiede una struttura "a ombrello" nell'ambito della quale vengono creati e gestiti i comparti. Le attività e passività di ciascun comparto sono separate da quelle degli altri comparti (ciò comporta che i creditori terzi possono rivalersi esclusivamente sugli attivi del comparto interessato). La SICAV si qualifica come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICR) ai sensi della Parte 1 della Legge del 2010, ed è inserita nell'elenco ufficiale degli organismi di investimento collettivo tenuto dalla CSSF.

Ogni eventuale controversia legale che interessi la SICAV, la banca depositaria o un qualunque azionista sarà soggetta alla giurisdizione del competente tribunale lussemburghese, quantunque la SICAV o la banca depositaria possano soggiacere a un competente tribunale di un'altra giurisdizione qualora le norme di quest'ultima lo impongano. La capacità di un azionista di intentare azione legale nei confronti della SICAV scadrà dopo cinque anni dall'evento che giustifichi tale azione legale (dopo 30 anni in caso di pretese riguardanti il titolo ai proventi di una liquidazione).

Consiglio d'Amministrazione della SICAV

Christophe Lemarié, Presidente

Responsabile marketing di vendita

Amundi Asset Management

90, boulevard Pasteur

75015 Parigi, Francia

Laurent Bertiau,

Responsabile globale dei clienti istituzionali

Amundi Asset Management

90, boulevard Pasteur

75015 Parigi, Francia

Sig.ra Ramon Dung

Segretaria della società

Amundi Asset Management

90, boulevard Pasteur

75015 Parigi, Francia

Sig. Christian Pellis

Responsabile globale della distribuzione esterna

Amundi Asset Management

90, boulevard Pasteur

75015 Parigi, Francia

Il Consiglio d'Amministrazione ha funzioni di gestione generale e di amministrazione della SICAV ed è dotato di ampi poteri nell'agire per conto di quest'ultima e svolgere le seguenti attività:

- nominare e supervisionare la società di gestione
- definire la politica di investimento e approvare la nomina del gestore degli investimenti o del gestore aggiunto degli investimenti
- adottare tutte le decisioni riguardanti il lancio, la modifica, la fusione o la cessazione di comparti e classi di azioni, inclusi aspetti quali la tempistica, la determinazione dei prezzi, le commissioni, la politica dei dividendi, nonché il pagamento e l'ammontare dei dividendi, la liquidazione della SICAV e altre condizioni
- stabilire se quotare le azioni di un comparto in un mercato borsistico
- stabilire se e dove pubblicare i NAV e le comunicazioni relative ai dividendi dei comparti
- stabilire quando e con quali modalità la SICAV debba esercitare diritti tra quelli a essa riservati dal presente prospetto informativo o dallo statuto e diramare le relative comunicazioni agli azionisti
- assicurarsi che la società di gestione e la banca depositaria siano adeguatamente capitalizzate e che la loro nomina sia coerente con la Legge del 2010 e con eventuali contratti pertinenti della SICAV
- stabilire la disponibilità di una determinata classe di azioni per un investitore, un distributore o una giurisdizione
- approvare eventuali piani di investimento poliennali, effettuare le necessarie modifiche alle condizioni, alle commissioni, alla struttura generale e alla gamma di scelte a disposizione degli azionisti

Il Consiglio d'Amministrazione è responsabile delle informazioni contenute nel presente prospetto informativo e ha adottato ogni ragionevole cura nel far sì che esse siano sostanzialmente accurate e complete.

I membri del Consiglio d'Amministrazione restano in carica finché il loro mandato non scade o finché essi non si dimettono o il loro mandato non viene revocato, in conformità allo Statuto. Eventuali membri aggiuntivi verranno nominati in conformità allo Statuto e alle leggi lussemburghesi. I membri del Consiglio d'Amministrazione possono percepire un compenso per le funzioni da loro svolte. L'eventuale compenso loro riconosciuto verrà dichiarato secondo quanto previsto dalla legge o dal regolamento in vigore.

Dirigenti

Sig. Julien Faucher

Amministratore delegato
Amundi Luxembourg S.A.

Sig. Charles Giraldez

Vicedirettore generale
Amundi Luxembourg S.A.

Fornitori di servizi incaricati dalla SICAV

Banca depositaria

CACEIS Bank, Luxembourg Branch

5, allée Scheffer
2520 Lussemburgo, Lussemburgo
caceis.com

La banca depositaria detiene tutti gli attivi della SICAV, incluse le disponibilità liquide e i titoli, direttamente o attraverso altri istituti finanziari tra cui banche corrispondenti, consociate o affiliate della banca depositaria, come descritto nell'accordo della banca depositaria. Alla banca depositaria è affidata la custodia e/o, a seconda del caso, la registrazione degli attivi della SICAV per conto e nell'interesse esclusivo degli azionisti. Tutti gli attivi che possono essere tenuti in custodia sono registrati nei libri contabili della banca depositaria in conti separati, aperti a nome della SICAV e relativi ai singoli comparti. La banca depositaria deve verificare la proprietà di tali attivi da parte della SICAV in relazione a ciascun comparto e deve altresì assicurarsi che i flussi di cassa della SICAV vengano monitorati correttamente.

Inoltre, la banca depositaria ha il compito di effettuare le seguenti verifiche:

- la vendita, l'emissione, il riacquisto, l'annullamento e la valutazione delle azioni devono essere effettuati nel rispetto della legge e dello Statuto
- l'intero reddito prodotto dalla SICAV deve essere allocato correttamente (come specificato nello Statuto)
- tutti i fondi dovuti alla SICAV devono essere ricevuti entro il consueto periodo di mercato
- la SICAV deve eseguire le istruzioni del Consiglio d'Amministrazione (a meno che non siano in conflitto con la legge o con lo Statuto)
- il NAV delle azioni deve essere calcolato in conformità alla legge e allo Statuto

La banca depositaria deve usare una ragionevole cautela nell'esercizio delle proprie funzioni ed è responsabile dell'eventuale perdita o furto degli strumenti finanziari a essa affidati. In tale eventualità, la banca depositaria dovrà restituire prontamente alla SICAV uno strumento finanziario di tipo identico o l'ammontare corrispondente, a meno che non dimostri che la perdita sia dovuta a un evento esterno al di fuori del suo ragionevole controllo. In ottemperanza alle leggi lussemburghesi, la banca depositaria è responsabile nei confronti della SICAV e dei suoi azionisti per eventuali perdite subite dalla banca depositaria o derivanti dal mancato o incorretto adempimento dei propri compiti. Nonostante possa affidare gli attivi a banche terze, a istituti finanziari o a camere di compensazione, ciò non influisce sulla sua responsabilità. L'elenco di tali delegati o dei potenziali conflitti di interessi derivanti da una tale delega è disponibile sul sito web della banca depositaria caceis.com, nella sezione "veille réglementaire". Tale elenco può essere aggiornato periodicamente. La banca depositaria può rilasciare, gratuitamente e su richiesta, l'elenco completo di tutti i soggetti corrispondenti/terzi incaricati della custodia. Come sopra descritto e su richiesta, sul sito web della banca depositaria si rendono inoltre disponibili agli investitori informazioni aggiornate relative all'identità della banca depositaria, alla descrizione dei suoi doveri e potenziali conflitti di interessi, alle funzioni di custodia delegate dalla banca depositaria e a qualunque potenziale conflitto di interessi derivante da una tale delega. Vi sono numerose situazioni in cui potrebbe sorgere un conflitto di interessi, specialmente quando la banca depositaria delega le proprie funzioni di custodia, oppure quando la banca depositaria svolge anche altre mansioni per conto dell'OICR, come ad esempio quelle di agente amministrativo e di curatore del registro. Tali situazioni e i relativi conflitti di interessi sono stati identificati dalla banca depositaria. All'interno della banca

depositaria sono state attuate una politica e delle procedure volte a prevenire le situazioni di conflitto di interessi e a monitorarle quando si manifestano, al fine di proteggere gli interessi dell'OICR e dei suoi azionisti e di ottemperare con i regolamenti in vigore. Esse mirano in particolare a:

- identificare e analizzare le potenziali situazioni di conflitto di interessi
- registrare, gestire e monitorare le situazioni di conflitto di interessi attraverso una delle seguenti modalità:
 - a) facendo affidamento alle misure permanenti messe in atto per affrontare i conflitti di interessi, come ad esempio il mantenimento di persone giuridiche separate, la separazione delle funzioni, il mantenimento di relazioni gerarchiche tra il personale che ha accesso a informazioni privilegiate; oppure
 - b) istituendo una gestione caso per caso al fine di (i) adottare misure preventive appropriate, come ad esempio stilare un nuovo elenco di controllo, realizzare una nuova "muraglia cinese" per assicurarsi che le operazioni vengano eseguite a condizioni di mercato e/o informare gli azionisti dell'OICR interessati, oppure (ii) rifiutare di eseguire attività che potrebbero creare un conflitto di interessi.

La banca depositaria ha stabilito una separazione contrattuale, funzionale e/o gerarchica tra l'esecuzione delle funzioni di banca depositaria dell'OICR e l'esecuzione di altre mansioni per conto dell'OICR, in particolare quelle di agente amministrativo e di curatore del registro.

Qualora la legge di un Paese terzo imponga che determinati strumenti finanziari debbano essere tenuti in custodia da un ente locale e non vi siano enti locali che soddisfano il requisito per la delega, la banca depositaria potrà comunque delegare la custodia a un ente locale, a condizione che gli investitori siano stati debitamente informati e che le istruzioni impartite all'ente locale delegato siano state comunicate da o per conto della SICAV.

CACEIS e Amundi fanno parte del Gruppo Crédit Agricole.

Società di revisione

PricewaterhouseCoopers, Société Cooperative

2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443
1014 Lussemburgo, Lussemburgo

La società di revisione, réviseur d'entreprise nominato dall'assemblea generale annuale degli azionisti, assicura la revisione indipendente, una volta all'anno, dei rendiconti finanziari della SICAV e di tutti i comparti. La società di revisione verifica inoltre tutti i calcoli delle commissioni di performance.

Rappresentanti locali

La SICAV può nominare rappresentanti locali in certi Paesi o mercati, tra i cui compiti rientra tra l'altro rendere disponibili i documenti del caso (quali il prospetto informativo, i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori [KIID] e le relazioni per gli azionisti), se necessario nella lingua locale. In alcuni Paesi il ricorso a un rappresentante è obbligatorio e il rappresentante può non limitarsi ad agevolare le transazioni, ma può anche detenere azioni a nome e per conto degli investitori. Per informazioni sui rappresentanti locali dei vari Paesi, visitare i siti web **amundi.com** oppure **amundi-funds.com**.

Assemblee degli azionisti e norme di voto

L'assemblea generale annuale si tiene generalmente in Lussemburgo alle ore 11.00 (fuso orario dell'Europa centrale) dell'ultimo venerdì di ottobre di ogni anno, oppure, qualora tale giorno non sia lavorativo (secondo la definizione contenuta nel prospetto informativo), il giorno lavorativo successivo. In circostanze eccezionali, il Consiglio d'Amministrazione può decidere di indire l'assemblea generale annuale al di fuori del Lussemburgo. Altre assemblee degli azionisti potranno essere tenute in altri luoghi e in altre date; se vi sono assemblee in programma, l'investitore ne riceverà comunicazione e l'avviso di convocazione verrà reso pubblico secondo quanto previsto dalla legge o dal regolamento in vigore.

Le risoluzioni riguardanti gli interessi di tutti gli azionisti vengono in

genere adottate nel corso di un'assemblea generale. Le risoluzioni riguardanti i diritti degli azionisti di uno specifico comparto, classe di azioni o categoria di classi di azioni possono essere adottate nel corso di un'assemblea riservata ai soli azionisti interessati.

L'avviso di convocazione dell'assemblea dovrà indicare anche gli eventuali requisiti per il quorum. Laddove non sia richiesto un quorum, le decisioni verranno prese se approvate dalla maggioranza (dei due terzi o a maggioranza semplice, secondo quanto previsto dalla legge) delle azioni conferenti il diritto a votare sulla materia in oggetto, sia che i titolari votino di persona o mediante delega.

Ciascuna azione dà diritto a un solo voto per tutte le materie sottoposte all'attenzione dell'assemblea generale degli azionisti. Le azioni frazionarie non conferiscono diritti di voto. I soggetti terzi a cui sono intestate le azioni determinano le norme di voto di tutte le azioni di cui essi sono titolari registrati. Le stesse norme si applicano a ogni eventuale assemblea di comparti, classi di azioni e categorie di classi di azioni.

Per informazioni sull'accesso e sul voto a una qualunque assemblea, fare riferimento al relativo avviso di convocazione.

Spese

La SICAV paga le seguenti spese attingendo agli attivi degli azionisti:

Spese comprese nelle commissioni specificate in "Descrizioni dei comparti"

Nella commissione di gestione

- commissioni della società di gestione e di tutti gli altri fornitori di servizi, inclusi i distributori

Nella commissione di amministrazione

- onorari di professionisti, tra cui revisori dei conti e consulenti legali
- spese governative e di vigilanza, di registrazione, di rappresentanti locali e spese per marketing transnazionale
- costi per le informazioni da fornire agli azionisti, tra cui il costo di creare, tradurre, stampare e distribuire le relazioni per gli azionisti, i prospetti informativi e i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID)
- spese straordinarie, tra cui quelle per le consulenze legali o di altro tipo necessarie per tutelare gli interessi degli azionisti
- tutti gli altri costi legati all'operatività e alla distribuzione, incluse le spese sostenute dalla società di gestione, dalla banca depositaria e da tutti i fornitori di servizi nel demandare responsabilità alla SICAV

Spese non comprese nelle commissioni specificate in "Descrizioni dei comparti"

- imposte sugli attivi e sul reddito
- commissioni bancarie e di intermediazione standard sostenute nello svolgimento dell'attività
- transazioni e negoziazioni di titoli
- ogni eventuale commissione che il Consiglio d'Amministrazione stabilisca dover essere riconosciuta dalla SICAV a membri indipendenti del Consiglio per il servizio da essi prestato (attualmente, non viene corrisposta nessuna commissione di questo tipo)
- commissioni e costi eventualmente sostenuti dagli agenti di Amundi Asset Management, Amundi Hong Kong Ltd o CPR Asset Management, a fini di centralizzazione degli ordini e di supporto alla migliore esecuzione; alcuni di tali agenti possono essere affiliati ad Amundi

Tutte le spese pagate attingendo agli attivi degli azionisti vengono considerate ai fini del calcolo del NAV e le somme effettivamente pagate vengono documentate nelle relazioni annuali della SICAV.

Le spese ricorrenti vengono addebitate deducendole in primo luogo dal reddito corrente, quindi dalle plusvalenze realizzate e infine dal capitale.

Ciascun comparto e/o classe paga direttamente tutti i costi che sostiene e paga inoltre la propria quota proporzionale, in base al valore dell'attivo netto, di costi non attribuibile a uno specifico comparto o classe. Per ciascuna classe di azioni la cui valuta sia diversa dalla valuta base del comparto, tutti i costi legati al mantenimento di una valuta distinta (quali i costi per la copertura valutaria e di cambio) vengono addebitati a tale classe.

Migliore esecuzione

Ciascun gestore degli investimenti e ciascun gestore aggiunto degli investimenti ha adottato una politica di migliore esecuzione per adottare tutte le ragionevoli misure volte a garantire, nell'eseguire gli ordini, il miglior risultato possibile per la SICAV. Nel determinare cosa rappresenti la migliore esecuzione, il gestore degli investimenti e/o il gestore aggiunto degli investimenti tengono conto di una varietà di fattori tra cui, tra gli altri, il prezzo, la liquidità, la velocità e il costo, a seconda della loro importanza relativa sulla base di diversi tipi di ordini o di strumenti finanziari. Le transazioni vengono eseguite prevalentemente da broker selezionati e monitorati in base ai criteri della politica di migliore esecuzione. Vengono considerate anche le controparti che sono soggetti affiliati ad Amundi. Per raggiungere l'obiettivo della migliore esecuzione, il gestore degli investimenti e/o il gestore aggiunto degli investimenti possono decidere di utilizzare agenti (affiliati ad Amundi oppure no) per trasmettere gli ordini ed effettuare le attività.

Il gestore degli investimenti e il gestore aggiunto degli investimenti possono ricorrere, sempre nell'interesse degli azionisti, ad accordi di soft commission allo scopo di ottenere prodotti, servizi o altri vantaggi (tra cui attività di ricerca) che favoriscano la gestione della SICAV. Tutte le transazioni effettuate sulla base di una soft commission in rapporto alla SICAV sono soggette alla regola fondamentale della migliore esecuzione e vengono inoltre dichiarate nelle relazioni per gli azionisti.

Avvisi e pubblicazioni

PUBBLICAZIONE DI AVVISI

Eventuali avvisi di cambiamenti sostanziali riguardanti la SICAV o i suoi comparti verranno spediti per posta all'investitore all'indirizzo in archivio. Se necessario, verrà rivisto e reso disponibile anche il prospetto informativo.

I NAV e le comunicazioni relative ai dividendi per tutte le classi di azioni esistenti di tutti i comparti possono essere richiesti alla sede legale od ottenuti attraverso gli altri canali finanziari e di informazione definiti dal Consiglio d'Amministrazione. I NAV sono disponibili anche sul sito web **fundsquare.com**.

Informazioni sulla performance precedente sono riportate nel KIID (documento contenente le informazioni chiave per gli investitori) di ciascun comparto (per classe di azioni) e nelle relazioni per gli azionisti. Le relazioni annuali certificate vengono emesse entro quattro mesi dal termine dell'esercizio finanziario. Le relazioni semestrali non certificate vengono emesse entro due mesi dal termine del periodo di riferimento. I valori contabili relativi alla SICAV sono espressi in euro, quelli relativi ai comparti sono espressi nella valuta base di ciascun comparto.

COPIE DEI DOCUMENTI

Molti dei documenti riguardanti la SICAV sono disponibili online sui siti web **amundi.com** o **amundi-funds.com**, oppure presso il rappresentante locale (se esistente nel Paese dell'investitore) o presso la sede legale; tra tali documenti vi sono quelli seguenti:

- i KIID (documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori)
- le relazioni per gli azionisti (ultima relazione annuale e ultima relazione semestrale)
- le comunicazioni agli azionisti
- il prospetto informativo
- le descrizioni delle politiche della SICAV in materia di migliore esecuzione, gestione dei reclami, gestione dei conflitti di interesse e diritti di voto dei titoli in portafoglio
- la politica di remunerazione della società di gestione
- il prospetto informativo di ciascun comparto, lo Statuto o il regolamento di gestione, le relazioni annuali e semestrali, i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori e il contratto stipulato dalla SICAV con il fondo master

Presso la sede legale, inoltre, è possibile leggere od ottenere copie di tutti i suddetti documenti, oltre che di altri documenti pertinenti, tra cui lo Statuto e certi contratti fondamentali stipulati dalla SICAV con la società di gestione, i gestori degli investimenti e i fornitori di servizi.

Liquidazione o fusione

LIQUIDAZIONE

Il Consiglio d'Amministrazione può decidere di liquidare un qualunque comparto o classe di azioni qualora si verifichi almeno una delle seguenti condizioni:

- il valore di tutti gli attivi del comparto o della classe di azioni scende al di sotto del livello che il Consiglio d'Amministrazione considera come il livello minimo per una gestione efficiente
- la liquidazione è giustificata da un cambiamento significativo della situazione economica o politica il quale influisce sugli investimenti del comparto o della classe di azioni
- la liquidazione rientra in un progetto di razionalizzazione (ad esempio un adeguamento complessivo dell'offerta di comparti)

Se non si verifica nessuna di queste condizioni, la liquidazione di un comparto o di una classe di azioni richiede l'approvazione degli azionisti di tale comparto o classe di azioni. Tale approvazione può essere ottenuta con la maggioranza semplice delle azioni presenti o rappresentate a un'assemblea legittimamente indetta (non è richiesto alcun quorum).

In genere, gli azionisti del comparto o della classe di azioni possono continuare a riscattare o a trasferire le loro azioni, senza dover pagare alcuna commissione di riscatto o trasferimento, fino alla data della liquidazione. I prezzi a cui vengono eseguiti il riscatto o il trasferimento tengono conto degli eventuali costi di liquidazione. Il Consiglio d'Amministrazione può sospendere o rifiutare i riscatti o i trasferimenti qualora ritenga che ciò sia nell'interesse degli azionisti.

La SICAV verrà liquidata solo con la liquidazione dell'ultimo comparto rimanente. In tal caso, una volta decisa la liquidazione, la SICAV e tutti i comparti dovranno cessare di emettere nuove azioni se non ai fini della liquidazione.

La SICAV stessa può essere sciolta in qualunque momento su decisione degli azionisti (per i requisiti per il quorum e la votazione, fare riferimento allo Statuto). Inoltre, qualora si constati che il capitale della SICAV è sceso al di sotto dei due terzi del capitale minimo richiesto, agli azionisti deve essere data l'opportunità di mettere ai voti lo scioglimento a un'assemblea generale da tenersi entro 40 giorni dalla constatazione.

Lo scioglimento verrà perfezionato se sarà approvato dalla maggioranza delle azioni presenti e rappresentate all'assemblea, oppure dal 25% delle azioni presenti e rappresentate se il capitale della SICAV è inferiore al 25% dell'ammontare minimo (non è richiesto alcun quorum).

Nell'eventualità che la SICAV debba essere liquidata, uno o più liquidatori nominati dall'assemblea degli azionisti liquideranno gli attivi della SICAV nell'interesse degli azionisti e ne distribuiranno i proventi netti a questi ultimi (dedotti gli eventuali costi dell'operazione) in rapporto alle posizioni da essi detenute.

I proventi di liquidazioni che non vengano ritirati tempestivamente dagli azionisti verranno depositati su un conto vincolato presso la Caisse de Consignation. Gli importi non ritirati dopo 30 anni verranno confiscati ai sensi delle leggi lussemburghesi.

FUSIONI

Entro i limiti sanciti dalla Legge del 2010, qualunque comparto può fondersi con qualunque altro comparto, ovunque esso abbia sede (sia che l'altro comparto faccia parte della SICAV o di un OICR diverso). Il Consiglio d'Amministrazione è autorizzato ad approvare tali fusioni. Qualora la fusione interessi un OICR diverso, il Consiglio d'Amministrazione ha inoltre facoltà di scegliere la data effettiva dell'operazione.

La SICAV può inoltre fondersi con un altro OICR per quanto consentito dalla Legge del 2010. Il Consiglio d'Amministrazione è autorizzato ad approvare fusioni di altri OICR con la SICAV e a definire le date effettive di tali operazioni. Tuttavia, la fusione della SICAV con un altro OICR deve essere approvata dalla maggioranza delle azioni presenti o rappresentate a un'assemblea degli azionisti.

Gli azionisti i cui investimenti siano interessati da una fusione ne riceveranno comunicazione con almeno un mese di preavviso; durante tale periodo essi potranno riscattare o trasferire le loro azioni senza dover pagare commissioni.

LA SOCIETÀ DI GESTIONE

Operatività e struttura societaria

Nome della società di gestione

Amundi Luxembourg S.A.

Sede legale e centro operativo

5, allée Scheffer

2520 Lussemburgo, Lussemburgo

Tel. +352 26 86 80 80

Forma giuridica della società

 società per azioni

Costituita l'11 marzo 1988 in Lussemburgo; autorizzata ad agire come società di gestione di fondi dal 4 maggio 2004

Statuto Modificato l'ultima volta il 22 luglio 2014 e pubblicato sul *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*, il **18 ottobre 2014**

Autorità di vigilanza

Commission de Surveillance du Secteur Financier

283, route d'Arlon

1150 Lussemburgo, Lussemburgo

Numero di registrazione

 B 27.804

Capitale

 EUR 6.805.347

Altri FCP gestiti

 Amundi SIF, Capital Investment

RESPONSABILITÀ

La società di gestione è responsabile della gestione degli investimenti, dei servizi amministrativi, dei servizi di marketing e dei servizi di distribuzione. La società di gestione funge inoltre da agente di domiciliazione e in questa funzione è responsabile delle attività amministrative richieste dalla legge e dallo Statuto, nonché della tenuta dei libri e delle scritture contabili dei comparti e della SICAV. La società di gestione è soggetta al Capitolo 15 della Legge del 2010.

La società di gestione ha facoltà di delegare a terzi alcune sue responsabilità. Ad esempio, purché ne mantenga il controllo e la supervisione, la società di gestione può nominare uno o più gestori degli investimenti affinché si occupino della gestione corrente degli attivi dei comparti o uno o più consulenti che forniscano informazioni sugli investimenti, esprimano raccomandazioni ed eseguano ricerche sugli investimenti potenziali e su quelli esistenti. La società di gestione può inoltre nominare vari fornitori di servizi, inclusi quelli elencati di seguito, e può incaricare distributori di commercializzare e distribuire le azioni dei comparti in qualunque giurisdizione in cui ne sia consentita la vendita.

COMMISSIONI

La società di gestione ha diritto a percepire la commissione indicata per ciascun comparto in "Descrizioni dei comparti". Tale commissione è calcolata sulla base degli attivi netti giornalieri di ciascun comparto ed è pagata trimestralmente in via posticipata. La società di gestione retribuisce gli eventuali gestori degli investimenti, fornitori di servizi e distributori attingendo alla commissione a essa spettante. La società di gestione può decidere di rinunciare a una parte o alla totalità della propria commissione per ridurre l'effetto sulla performance. Tale rinuncia può applicarsi a qualunque comparto o classe di azioni, per qualunque periodo di tempo e in qualunque misura, secondo quanto deciso dalla società di gestione.

CONTRATTI CON GESTORI E ALTRI FORNITORI DI SERVIZI

I gestori degli investimenti, i gestori aggiunti degli investimenti e tutti gli altri fornitori di servizi hanno stipulato con la società di gestione una serie di contratti a tempo indeterminato. È possibile risolvere con effetto immediato il rapporto con un gestore degli investimenti che abbia commesso una violazione sostanziale del contratto. In tutti gli altri casi, i gestori degli investimenti e gli altri fornitori di servizi possono dimettersi o essere sostituiti con un preavviso di 90 giorni.

POLITICA DI REMUNERAZIONE

La società di gestione ha definito e implementato una politica di remunerazione che è coerente e favorisce una razionale ed efficiente gestione dei rischi, adottando un modello di business che, per sua stessa natura, non incoraggia un'assunzione eccessiva di rischi, che sarebbe incongruente con il profilo di rischio dei comparti. La società di gestione ha identificato i membri del proprio staff la cui attività professionale incide in modo sostanziale sui profili di rischio dei comparti e si assicura che tali soggetti ottemperino alla politica di remunerazione. La politica di remunerazione integra la governance, una struttura di pagamenti bilanciata tra componenti fisse e quelle variabili, e regole di allineamento dei rischi e della performance a lungo termine. Tali regole di allineamento sono pensate per essere coerenti con gli interessi della società di gestione, della SICAV e degli azionisti, in relazione ad aspetti quali la strategia commerciale, gli obiettivi, i valori e gli interessi, e comprendono misure volte a evitare i conflitti di interessi. La società di gestione si assicura che il calcolo dell'eventuale remunerazione basata sulla performance si fondi sui dati della performance poliennale della SICAV e che l'effettivo pagamento di tale remunerazione sia ripartito sullo stesso periodo. I dettagli dell'attuale politica di remunerazione della società di gestione, tra cui la descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e dei benefit e l'identità dei responsabili della concessione della remunerazione e dei benefit, sono disponibili sulla pagina "Informazioni sulla regolamentazione" del sito web amundi.com; in alternativa, è possibile richiederne una copia cartacea gratuita alla sede legale della società di gestione.

Consiglio d'Amministrazione

Dirigenti della società di gestione incaricati da Amundi

Guillaume Lesage (Presidente)

Vice Amministratore delegato

Amundi Asset Management

90, boulevard Pasteur

75015 Parigi, Francia

Sig. Julien Faucher

Amministratore delegato

Amundi Luxembourg S.A.

5, allée Scheffer

2520 Lussemburgo, Lussemburgo

Sig. Christian Pellis

Responsabile globale della distribuzione esterna

Amundi Asset Management

90, boulevard Pasteur

75015 Parigi, Francia

Dirigente della società di gestione non incaricato da Amundi

Sig.ra Anne Landier-Juglar

100 Boulevard Beaumarchais

75011 Paris, France

Dirigenti

Sig. Julien Faucher

Amministratore delegato

Sig. Charles Giraldez

Vicedirettore generale

Sig. Oliver Guilbault

Responsabile PCO

Sig. Pedro Arias

Responsabile rischi immobiliari e valutazioni

Sig. François de la Villeon

Responsabile portafoglio immobiliare

Gestori degli investimenti e gestori aggiunti degli investimenti

GESTORI DEGLI INVESTIMENTI

Amundi Asset Management

Sede centrale

90, boulevard Pasteur
75015 Parigi, Francia

Filiale di Londra

41 Lothbury
London EC2R 7HF, Regno Unito

Amundi Hong Kong Ltd

901-908, One Pacific Place
No. 88 Queensway
Hong Kong, Repubblica Popolare Cinese

Amundi Japan

1-2-2, Uchisaiwaicho Chiyoda-Ku
Tokyo 100-0011, Giappone

Amundi Singapore Ltd

168 Robinson Road #24-01, Capital Tower,
Singapore 068912, Singapore

Amundi Smith Breeden LLC

280 South Mangum Street, Suite 301
Durham, NC 27701, Stati Uniti

BFT Gestion S.A.

90, boulevard Pasteur
75015 Parigi, Francia

CPR Asset Management

90, boulevard Pasteur
75015 Parigi, Francia

Resona Bank Ltd

Fukagawa Gatharia W2 Bldg
5-65, Kiba 1-Chome, Koto-Ku
Tokyo 135-8581, Giappone

TCW Investment Management Company

865 South Figueroa Street, Suite 1800
Los Angeles, California 90017, Stati Uniti

Wells Capital Management

525 Market Street, 10th Floor
San Francisco, California 94105, Stati Uniti

Income Partners Asset Management (HK)Ltd

Two International Finance Centre, Suite 3313,
8 Finance Street Central
Hong-Kong SAR

Polen Capital Management LLC

1825 NW Corporate Blvd.
Suite 300
Boca Raton, Florida – 33431, Stati Uniti

GESTORI AGGIUNTI DEGLI INVESTIMENTI

Amundi Japan (vedere l'indirizzo sopra riportato)

Amundi Singapore Ltd (vedere l'indirizzo sopra riportato)

NH-Amundi Asset Management Co., Ltd

10F Nonghyup Culture & Welfare Foundation
Bldg 34-7 Yeoido-dong

Yeongdeungpo-gu, Seul, Corea del Sud

Il gestore degli investimenti è responsabile della gestione corrente dei comparti.

Dietro richiesta del Consiglio d'Amministrazione, il gestore degli investimenti può prestare consulenza e assistenza a quest'ultimo nel definire la politica di investimento e nel decidere delle questioni inerenti in riferimento alla SICAV o a un qualunque comparto.

Il gestore degli investimenti ha facoltà di delegare ai gestori aggiunti degli investimenti – a sue spese, sotto la sua responsabilità e con l'autorizzazione del Consiglio d'Amministrazione, della società di gestione e della CSSF – la gestione di uno o più investimenti nonché i compiti di consulenza.

Ad esempio, purché ne mantenga il controllo e la supervisione, la società di gestione può nominare uno o più gestori aggiunti degli investimenti affinché si occupino della gestione corrente degli attivi dei comparti, o uno o più consulenti che forniscano informazioni sugli investimenti, esprimano raccomandazioni ed eseguano ricerche sugli investimenti potenziali e su quelli esistenti.

CONSULENTE PER GLI INVESTIMENTI

SBI Funds Management Pvt Ltd.

9th Floor, Crescenzo, C-38 & 39,
G Block Bandra-Kurla Complex
Bandra (East), Mumbai 400051, India

I consulenti per gli investimenti esprimono raccomandazioni a uso dei gestori degli investimenti o dei gestori aggiunti dei comparti.

Fornitori di servizi incaricati dalla società di gestione

AGENTE AMMINISTRATIVO

Société Générale Bank & Trust S.A.

28-32, place de la Gare
1616 Lussemburgo, Lussemburgo

L'agente amministrativo ha la responsabilità di erogare gli specifici servizi amministrativi e d'ufficio a esso delegati, incluso il calcolo dei NAV e l'assistenza per la preparazione e la compilazione dei rendiconti finanziari.

CURATORE DEL REGISTRO, AGENTE PER I TRASFERIMENTI E AGENTE PER I PAGAMENTI

CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

5, allée Scheffer
2520 Lussemburgo, Lussemburgo

Il curatore del registro e agente per i trasferimenti ha il compito di tenere il registro degli azionisti della SICAV e di evadere le richieste di emissione, acquisto, vendita, riscatto, trasferimento e cessione di azioni del comparto.

GARANTE

Amundi S.A.

91-93, boulevard Pasteur
75015 Parigi, Francia

Il garante svolge funzioni di tutela per il comparto che sono dotati di tale caratteristica.

Termini con significati particolari

Nel presente prospetto informativo, i termini contenuti in questo riquadro hanno i significati riportati di seguito: I termini e le espressioni definiti nella Legge del 2010, ma non qui, hanno lo stesso significato di quelli utilizzati nella Legge del 2010.

Legge del 2010 La legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo e successive modificazioni.

Statuto Lo Statuto della SICAV e successive modificazioni.

valuta base La valuta nella quale un comparto tiene la contabilità del portafoglio e calcola il suo NAV primario.

Consiglio d'Amministrazione Il Consiglio d'Amministrazione della SICAV.

giorno lavorativo Qualunque giorno in cui un comparto calcoli il NAV ed effettui transazioni in azioni, come specificato per ciascun comparto in "Descrizioni dei comparti".

mercato emergente Tutti i Paesi tranne Australia, Austria, Belgio, Canada, Città del Vaticano, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Giappone, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Islanda, Italia, Lussemburgo, Norvegia, Nuova Zelanda, Paesi Bassi, Portogallo, Principato di Monaco, Regno Unito, San Marino, Singapore, Spagna, Stati Uniti, Svezia, Svizzera.

strumento equity-linked Un titolo o strumento che riproduce o è basato su un titolo azionario, incluso un warrant su azioni, un diritto di sottoscrizione, un diritto di acquisto, un derivato incorporato basato su titoli o indici azionari (il cui effetto economico lo porta a essere esposto esclusivamente a titoli azionari), una ricevuta di deposito come un'ADR o GDR oppure una P-note. I comparti che intendono utilizzare le P-notes lo dichiarano espressamente nella propria politica di investimento.

Europa Danimarca, Francia, Paesi Bassi, Regno Unito e le loro rispettive dipendenze; Albania, Andorra, Austria, Belgio, Bielorussia, Bosnia ed Erzegovina, Bulgaria, Cipro, Città del Vaticano, Croazia, Estonia, Finlandia, Germania, Grecia, Irlanda, Islanda, Italia, Lettonia, Liechtenstein, Lituania, Lussemburgo, Macedonia, Malta, Moldavia, Montenegro, Norvegia, Polonia, Portogallo, Principato di Monaco, Repubblica Ceca, Romania, Russia, San Marino, Serbia, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia, Svizzera, Turchia, Ucraina, Ungheria; Federazione Russa (CSI), Unione Europea.

investitori istituzionali Investitori idonei a svolgere il ruolo di investitori istituzionali ai sensi dell'articolo 175 della Legge del 2010 o delle linee guida o raccomandazioni della CSSF.

investment-grade Titoli con un rating pari almeno a "BBB-" (S&P), "Baa3" (Moody's) e/o "BBB-" (Fitch).

KIID (Key Investor Information Document) Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori.

America Latina Argentina, Bolivia, Brasile, Cile, Colombia, Costa Rica, Cuba, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Haiti, Honduras, Messico, Nicaragua, Panama, Paraguay, Perù, Repubblica Dominicana, Uruguay, Venezuela.

Stato membro Uno Stato membro dell'Unione Europea o dello Spazio economico europeo.

MENA (Medio Oriente e Nord Africa) Arabia Saudita, Bahrein, Egitto, Emirati Arabi Uniti, Giordania, Kuwait, Libano, Marocco, Oman, Qatar e Tunisia.

NAV (Net asset value) Valore dell'attivo netto; il valore di un'azione.

prospetto informativo Il presente documento, con le successive periodiche modificazioni.

SICAV Amundi Funds, una SICAV con sede legale in Lussemburgo.

relazioni per gli azionisti Le relazioni annuali e semestrali della SICAV.

soggetto statunitense Uno dei seguenti soggetti:

- un individuo residente negli Stati Uniti, una società fiduciaria di cui sia amministratore fiduciario un individuo residente negli Stati Uniti o un patrimonio di cui sia esecutore testamentario o amministratore un individuo residente negli Stati Uniti
- una società di persone o di capitali organizzata secondo le leggi federali o di uno stato confederato degli Stati Uniti
- la filiale o succursale di un ente estero negli Stati Uniti
- un conto non discrezionale o un altro conto analogo (diverso da un patrimonio o da una società fiduciaria) detenuto da un intermediario o da un altro fiduciario il quale rientri in una delle tipologie sopraindicate o a favore o per conto di un soggetto rientrante in una delle tipologie sopraindicate
- una società di persone o di capitali organizzata o costituita da uno dei soggetti sopradescritti secondo leggi non statunitensi, con lo scopo primario di investire in titoli non registrati ai sensi della Legge del 1933, a meno che non sia organizzata e controllata da investitori accreditati che non siano persone fisiche, patrimoni o società fiduciarie

soggetto fiscalmente residente negli Stati Uniti Uno dei seguenti soggetti:

- un cittadino o un residente negli Stati Uniti, oppure il patrimonio di un tale soggetto
- una società di persone o di capitali organizzata negli Stati Uniti o secondo le leggi federali o di uno stato confederato di tale Paese
- una società fiduciaria controllata in misura sostanziale da uno dei soggetti sopraindicati e rientrante in misura sostanziale nella giurisdizione di un tribunale statunitense

noi, ci La SICAV, la quale agisce attraverso il Consiglio d'Amministrazione o attraverso gli eventuali fornitori di servizi descritti nel presente prospetto informativo, fatta eccezione per la società di revisione ed eventuali distributori.

investitore Ogni azionista passato, presente o futuro o un suo agente.