



PROSPETTO

Maggio 2020

Amundi Funds

OICR di diritto lussemburghese

INDICE

COMPARTI AZIONARI		COMPARTI OBBLIGAZIONARI		COMPARTI MULTI ASSET																																																																																																																																							
Globale/regionale/nazionale		Obbligazioni convertibili		BFT Optimal Income																																																																																																																																							
Euroland Equity	5	European Convertible Bond	61	Euro Multi-Asset Target Income	128																																																																																																																																						
European Equity ESG Improvers	6	Global Convertible Bond	63	Global Multi-Asset	130																																																																																																																																						
Euroland Equity Small Cap	8			Global Multi-Asset Conservative	132																																																																																																																																						
European Equity Green Impact	9			Global Multi-Asset Target Income	134																																																																																																																																						
European Equity Value	11	Euro Aggregate Bond	65	Global Perspectives	135																																																																																																																																						
European Equity Sustainable Income	12	Euro Corporate Bond	67	Multi-Asset Real Return	137																																																																																																																																						
European Equity Small Cap	14	Euro Corporate Short Term Bond	68	Multi-Asset Sustainable Future	139																																																																																																																																						
Equity Japan Target	15	Euro Credit	70	Pioneer Flexible Opportunities	140																																																																																																																																						
Global Ecology ESG	16	Euro Government Bond	71	Pioneer Income Opportunities	142																																																																																																																																						
Global Equity Sustainable Income	17	Euro Inflation Bond	73	Real Assets Target Income	144																																																																																																																																						
Pioneer Global Equity	19	Strategic Bond	75	Target Coupon	146																																																																																																																																						
Pioneer US Equity Dividend Growth	20																																																																																																																																										
Pioneer US Equity ESG Improvers	21																																																																																																																																										
Pioneer US Equity Fundamental Growth	23	Euro High Yield Bond	77	COMPARTI ABSOLUTE RETURN																																																																																																																																							
Pioneer US Equity Mid Cap Value	24	Euro High Yield Short Term Bond	79	Absolute Return Credit	148																																																																																																																																						
Pioneer US Equity Research	25	Global Subordinated Bond	81	Absolute Return European Equity	150																																																																																																																																						
Pioneer US Equity Research Value	26	Pioneer Global High Yield Bond	83	Absolute Return Multi-Strategy	152																																																																																																																																						
Polen Capital Global Growth	27	Pioneer US High Yield Bond	84	Euro Alpha Bond	154																																																																																																																																						
Top European Players	28	Total Hybrid Bond	86	Global Macro Bonds & Currencies	156																																																																																																																																						
US Pioneer Fund	29			Global Macro Bonds & Currencies Low Vol	158																																																																																																																																						
Wells Fargo US Equity Mid Cap	30			Absolute Return Forex	159																																																																																																																																						
Asia/Mercati emergenti				Multi-Strategy Growth	161																																																																																																																																						
Asia Equity Concentrated	32	Global Aggregate Bond	88	Volatility Euro	163																																																																																																																																						
China Equity	33	Global Bond	90	Volatility World	165																																																																																																																																						
Emerging Europe and Mediterranean Equity	34	Global Corporate Bond	92																																																																																																																																								
Emerging Markets Equity Focus	35	Global High Yield Bond	94	COMPARTI PROTETTI																																																																																																																																							
Emerging World Equity	37	Global Inflation Bond	96																																																																																																																																								
Equity ASEAN	39	Global Total Return Bond	98	Latin America Equity	40	Optimal Yield	100	Protect 90	167	Equity MENA	42	Optimal Yield Short Term	102	Japan Equity Engagement	42	Pioneer Strategic Income	104	Protect 90 USD	169	Japan Equity Value	43					New Silk Road	45			COMPARTI CASH		Russian Equity	47			Cash EUR	171	SBI FM India Equity	48			Cash USD	172	Tematiche						CPR Global Agriculture	49	U.S. Bonds				CPR Global Gold Mines	50	Pioneer US Bond	106			CPR Global Lifestyles	51	Pioneer US Corporate Bond	107			CPR Global Resources	52	Pioneer US Short Term Bond	109			Smart Beta						Equity Emerging Conservative	53	Obbligazioni dei mercati emergenti				Euroland Equity Dynamic Multi Factors	54	Bond Asian Local Debt	110			Euroland Equity Risk Parity	55	Emerging Markets Blended Bond	111			European Equity Conservative	56	Emerging Markets Bond	113			European Equity Dynamic Multi Factors	57	Emerging Markets Corporate Bond	115			European Equity Risk Parity	58	Emerging Markets Green Bond	117			Global Equity Conservative	59	Emerging Markets Corporate High Yield Bond	119			Global Equity Dynamic Multi Factors	60	Emerging Markets Hard Currency Bond	121					Emerging Markets Local Currency Bonds	123					Emerging Markets Short Term Bond	125		
Latin America Equity	40	Optimal Yield	100	Protect 90	167																																																																																																																																						
Equity MENA	42	Optimal Yield Short Term	102																																																																																																																																								
Japan Equity Engagement	42	Pioneer Strategic Income	104	Protect 90 USD	169																																																																																																																																						
Japan Equity Value	43																																																																																																																																										
New Silk Road	45			COMPARTI CASH																																																																																																																																							
Russian Equity	47			Cash EUR	171																																																																																																																																						
SBI FM India Equity	48			Cash USD	172																																																																																																																																						
Tematiche																																																																																																																																											
CPR Global Agriculture	49	U.S. Bonds																																																																																																																																									
CPR Global Gold Mines	50	Pioneer US Bond	106																																																																																																																																								
CPR Global Lifestyles	51	Pioneer US Corporate Bond	107																																																																																																																																								
CPR Global Resources	52	Pioneer US Short Term Bond	109																																																																																																																																								
Smart Beta																																																																																																																																											
Equity Emerging Conservative	53	Obbligazioni dei mercati emergenti																																																																																																																																									
Euroland Equity Dynamic Multi Factors	54	Bond Asian Local Debt	110																																																																																																																																								
Euroland Equity Risk Parity	55	Emerging Markets Blended Bond	111																																																																																																																																								
European Equity Conservative	56	Emerging Markets Bond	113																																																																																																																																								
European Equity Dynamic Multi Factors	57	Emerging Markets Corporate Bond	115																																																																																																																																								
European Equity Risk Parity	58	Emerging Markets Green Bond	117																																																																																																																																								
Global Equity Conservative	59	Emerging Markets Corporate High Yield Bond	119																																																																																																																																								
Global Equity Dynamic Multi Factors	60	Emerging Markets Hard Currency Bond	121																																																																																																																																								
		Emerging Markets Local Currency Bonds	123																																																																																																																																								
		Emerging Markets Short Term Bond	125																																																																																																																																								

PREMESSA PER I POTENZIALI INVESTITORI

Tutti gli investimenti comportano 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 206).

Informazioni su cui fare affidamento

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 presupporrà 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.

Le definizioni di alcuni termini utilizzati nel prospetto informativo sono riportate a pagina 213

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, tutti i Comparti sono soggetti alle politiche generali di investimento e alle restrizioni indicate a partire da pagina 178.

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 206.

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 212) o altri fornitori di servizi, a seconda del caso.

Euroland Equity

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe almeno il 75% degli attivi in azioni di società con sede o che svolgono la maggior parte della propria attività d'impresa in stati membri dell'UE la cui valuta nazionale sia l'euro.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su azioni e cambi).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza una combinazione di dati di mercato complessivi e analisi dei fondamentali di emittenti individuali per identificare azioni con prospettive superiori a lungo termine.

Gestore degli investimenti Amundi Ireland Limited

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetto a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Conforme al Plan d'Epargne en Actions (PEA) francese.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,65%
B	Nessuna	4,00%	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00%	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,15%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,40%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,35%	0,40%	20,00%	0,20%	G2	1,60%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,60%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,60%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,70%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,90%
T	Nessuna	2,00%	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00%	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice MSCI EMU. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili,, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds

European Equity ESG Improvers

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato. Nello specifico, il Comparto cerca di ottenere una performance superiore (al netto delle commissioni previste) all'indice MSCI Europe (il "Benchmark") nel corso del periodo di detenzione consigliato. Il Comparto è esposto principalmente agli emittenti del Benchmark; tuttavia, la gestione del comparto è discrezionale e investirà in emittenti non inclusi nel Benchmark. Il Comparto monitora l'esposizione al rischio in relazione al Benchmark e l'entità della deviazione dal Benchmark dovrebbe essere significativa.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in un'ampia gamma di titoli azionari emessi da società con sede o che operano prevalentemente in Europa. Il Comparto mira a un profilo caratterizzato da un miglioramento dell'impronta ecologica e della sostenibilità rispetto all'indice di riferimento, mediante l'integrazione di fattori ESG (ambientali, sociali e di corporate governance). I fattori ESG includono in particolare:

- Fattore ambientale: cambiamenti climatici, emissioni di gas, esaurimento delle risorse, rifiuti e inquinamento, deforestazione, impronta di carbonio;
- Fattore sociale: condizioni di lavoro (incl. schiavitù e lavoro minorile), comunità locali (incl. comunità indigene, salute e sicurezza, relazioni con i dipendenti e diversità);
- Fattore di governance: retribuzione dei dirigenti, abuso d'ufficio e corruzione, pressioni politiche e donazioni, diversità del consiglio di amministrazione e strategia fiscale della struttura.

Non sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

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

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni).

Valuta base EUR.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti gestisce attivamente il comparto rispetto all'indice di riferimento utilizzando una combinazione di analisi di mercato e analisi delle società per identificare le azioni che offrono il miglior rendimento per il loro livello di rischio. Il comparto integra i fattori ESG nel proprio processo di investimento. L'universo di investimento è limitato agli attivi che soddisfano criteri specifici tramite elenchi di divieto o rating ESG. Sulla base del sistema di classificazione ESG proprietario di Amundi, le società con rating F e G (dove A è il punteggio più alto e G il più basso) sono escluse. Di conseguenza, la sua performance può essere diversa da un fondo che attua una strategia di investimento simile senza criteri ESG.

Gestore degli investimenti Amundi Ireland Limited.

Tecniche e strumenti Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetto a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- | | |
|------------------------------|-------------------------|
| • Concentrazione | • Copertura |
| • Controparte | • Fondo di investimento |
| • Cambio | • Liquidità |
| • Default | • Gestione |
| • Derivati | • Mercato |
| • Azionario | • Operativo |
| • Rischi di investimento ESG | |

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,35%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,55%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,35%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,35%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,15%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,35%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,15%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,35%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,15%	0,35%	20,00%	0,20%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,70%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,70%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,70%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,90%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,35%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,35%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance](#) Indice MSCI Europe. [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il primo periodo di performance termina il 31 gennaio 2021. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds

Euroland Equity Small Cap

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico il Comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'Indice MSCI EMU Small Cap nel periodo di detenzione consigliato.

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, con un minimo del 51% degli attivi netti in titoli azionari che hanno una capitalizzazione di mercato inferiore alla capitalizzazione di mercato massima del benchmark. 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.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, nonché, nella misura massima del 10% degli attivi netti, in OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi e per una 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Titoli a piccola e media capitalizzazione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Conforme al Plan d'Epargne en Actions (PEA) francese.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,85%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,20%	E2	1,50%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,60%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,35%	Nessuna	20,00%	0,20%	G2	1,75%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,50%	0,40%	20,00%	0,20%	I2	0,80%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,80%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,06%	M2	0,75%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,10%	P2	1,10%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,90%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	1,00%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerrandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice MSCI EMU Small Cap. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds

European Equity Green Impact

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere una crescita del capitale nel periodo di detenzione consigliato. 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 sussistono limitazioni valutarie su questi 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.

Il fondo master ricorre largamente ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito e azioni). Il fondo master può effettuare acquisizioni temporanee e vendite 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 sua performance sia comparata all'indice MSCI Europe.

Valuta base (fondo master e fondo feeder) EUR.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Attività di gestione

Il team di investimento del fondo master analizza circa 100 titoli azionari europei, filtrati applicando i principi dell'investimento socialmente responsabile (SRI), tra i quali seleziona aziende operanti in attività di carattere ambientale (efficienza energetica, energie rinnovabili, gestione di acqua e rifiuti) e che riportano un buon andamento in attività extra-finanziarie secondo i criteri ASG (ambientali, sociali e di governance) ed esclude le aziende che producono energia da combustibili fossili o nucleari o che sono coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse. 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.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,50%	Nessuna	20,00%	0,06%	A2	1,65%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,65%	1,00%	Nessuna	0,06%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,65%	1,00%	Nessuna	0,06%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,06%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,45%	Nessuna	20,00%	0,06%	F2	2,70%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,50%	0,50%	20,00%	0,06%	G2	1,75%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,06%	I2	0,70%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,70%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,06%	M2	0,85%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,95%	Nessuna	20,00%	0,06%	P2	1,05%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,85%	Nessuna	20,00%	0,06%	R2	0,95%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,65%	1,00%	Nessuna	0,06%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,65%	1,00%	Nessuna	0,06%		

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

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerasi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance](#) Indice MSCI Europe (dividendi reinvestiti). [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° maggio al 30 aprile. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

European Equity Value

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in un'ampia gamma di titoli azionari emessi da società con sede o che operano prevalentemente in Europa. Il Comparto investe almeno il 75% degli attivi in azioni emesse da società con sede nell'UE.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza uno stile di investimento basato sul "valore", cercando aziende le cui quotazioni sono basse in relazione ad altre misure di valore o potenzialità economiche.

Gestore degli investimenti Amundi Ireland Limited

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Conforme al Plan d'Epargne en Actions (PEA) francese.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,65%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%	E2	1,50%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,40%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,15%	Nessuna	20,00%	0,20%	G2	1,60%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,35%	0,40%	20,00%	0,20%	I2	0,70%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,70%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,06%	M2	0,70%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	P2	1,00%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,90%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzardandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice MSCI Europe Value. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web

www.amundi.lu/amundi-funds

European Equity Sustainable Income

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato. Nello specifico, il Comparto cerca di ottenere una performance superiore (al netto delle commissioni previste) all'indice MSCI Europe nel corso del periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe soprattutto in un'ampia gamma di azioni di aziende che hanno sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Europa e che offrono prospettive di pagamento dei dividendi.

Il Comparto mira a un profilo caratterizzato da un miglioramento dell'impronta ecologica e della sostenibilità rispetto all'indice MSCI Europe, mediante l'integrazione di fattori ESG (ambientali, sociali e di corporate governance). Non sussistono limitazioni valutarie su questi 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 fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni).

Valuta base EUR.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.
- Conforme al Plan d'Epargne en Actions (PEA) francese.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti gestisce attivamente il portafoglio del Comparto rispetto all'indice di riferimento utilizzando una combinazione di dati di mercato complessivi e analisi dei fondamentali di emittenti individuali per identificare azioni che offrono prospettive di dividendo sopra la media e un potenziale di crescita di valore nel tempo.

Gestore degli investimenti Amundi Ireland Limited .

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- | | |
|---------------|-------------------------|
| • Controparte | • Fondo di investimento |
| • Cambio | • Liquidità |
| • Default | • Gestione |
| • Derivati | • Mercato |
| • Azionario | • Operativo |
| • Copertura | |

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,30%	Nessuna	20%	0,20%	A2	1,50%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20%	0,20%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,15%	Nessuna	20%	0,20%	F2	2,40%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,10%	0,40%	20%	0,20%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20%	0,10%	I2	0,60%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20%	0,06%	J2	0,60%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20%	0,10%	M2	0,70%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,85%	Nessuna	20%	0,20%	P2	1,00%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20%	0,20%	R2	0,90%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente (non disponibili per questo Comparto).

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento.

⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della commissione di performance** Indice MSCI Europe. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020.

Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds

European Equity Small Cap

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in un'ampia varietà di azioni di società a bassa capitalizzazione che hanno sede o svolgono la maggior parte della propria attività d'impresa in Europa. Per il Comparto, le aziende a piccola capitalizzazione sono quelle che, al momento dell'acquisto, hanno una capitalizzazione di mercato all'interno dell'indice MSCI Europe Small Companies. Il Comparto investirà almeno il 75% in titoli azionari emessi da aziende con sede nell'UE.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza un'analisi dei fondamentali di emittenti individuali per identificare azioni con prospettive superiori a lungo termine.

Gestore degli investimenti Amundi SGR S.p.A.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Titoli a piccola e media capitalizzazione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Conforme al Plan d'Epargne en Actions (PEA) francese.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,95%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,35%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,60%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,50%	0,40%	20,00%	0,20%	G2	1,75%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,75%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,75%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,75%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,90%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,95%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento.

⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della commissione di performance** Indice MSCI Europe Small Cap.

Periodo di misurazione della commissione di performance: periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Japan Target

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico il Comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'Indice Topix (RI) nel periodo di detenzione consigliato.

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.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, nonché, nella misura massima del 10% degli attivi netti, in OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi e per una 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato

5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV del Giorno di valutazione seguente (D+1). La liquidazione avviene entro D+4

Trasferimenti in entrata/uscita Non consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,95%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,95%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,95%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,35%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,60%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,50%	0,40%	20,00%	0,20%	G2	1,75%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,80%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,80%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,75%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	1,00%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,90%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,95%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,95%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento.

⁴Diminuisce annualmente, azzerrandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice Topix (RI). **Periodo di misurazione della commissione di performance**: periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Ecology ESG

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in un'ampia varietà di azioni di società di qualsiasi parte del mondo che offrono prodotti o tecnologie che promuovono un ambiente più pulito e salubre o che sono ecosostenibili. Ad esempio, aziende che si occupano di controllo dell'inquinamento, energia alternativa, riciclaggio, trattamento delle acque e biotecnologie.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni e su cambi).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza una combinazione di dati di mercato complessivi e analisi dei fondamentali di emittenti individuali per identificare azioni con prospettive superiori a lungo termine.

Gestore degli investimenti Amundi Ireland Limited

Gestore aggiunto degli investimenti Amundi Deutschland GmbH

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,50%	0,30%	20,00%	0,20%	A2	1,65%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%	E2	1,50%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,70%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	G2	1,75%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,50%	0,50%	20,00%	0,20%	I2	0,75%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,75%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,06%	M2	0,85%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,10%	P2	1,10%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,90%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	1,00%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento.

⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della commissione di performance** Indice MSCI World. **Periodo di misurazione della commissione di performance**: periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Equity Sustainable Income

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato. Nello specifico, il Comparto cerca di ottenere una performance superiore (al netto delle commissioni previste) all'indice MSCI World nel corso del periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe soprattutto in azioni di aziende di tutto il mondo, compresi i mercati emergenti e quelli che offrono prospettive di pagamento dei dividendi. Il Comparto mira a un profilo caratterizzato da un miglioramento dell'impronta ecologica e della sostenibilità rispetto all'indice di riferimento, l'indice MSCI World, mediante l'integrazione di fattori ESG (ambientali, sociali e di corporate governance). Non sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

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

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni e su cambi).

Valuta base USD

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti gestisce attivamente il portafoglio del Comparto rispetto all'indice di riferimento utilizzando una combinazione di analisi di mercato e analisi delle società per identificare le azioni che offrono il miglior rendimento per il loro livello di rischio.

Gestore degli investimenti Amundi Ireland Limited

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,30%	Nessuna	20%	0,20%	A2	1,50%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20%	0,20%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,15%	Nessuna	20%	0,20%	F2	2,40%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,10%	0,40%	20%	0,20%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20%	0,10%	I2	0,60%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20%	0,06%	J2	0,60%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20%	0,10%	M2	0,70%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20%	0,20%	P2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20%	0,20%	R2	0,90%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente (non disponibili per questo Comparto).

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento.

⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance](#) Indice MSCI World. [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer Global Equity

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in azioni di società di qualsiasi parte del mondo. Il Comparto può investire in un'ampia gamma di settori e industrie.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni e su cambi).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza un'analisi dei fondamentali di emittenti individuali per identificare azioni con prospettive superiori a lungo termine.

Gestore degli investimenti Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato

5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,65%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,80%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,15%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,40%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,35%	0,40%	20,00%	0,20%	G2	1,60%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,70%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,70%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,70%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,90%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento.

⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice MSCI World. **Periodo di misurazione della commissione di performance**: periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020.

Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Equity Dividend Growth

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Questo Comparto investe soprattutto in un'ampia gamma di azioni di aziende che hanno sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività negli Stati Uniti e che offrono prospettive di pagamento dei dividendi.

Il Comparto può investire fino al 20% degli attivi in titoli di emittenti non statunitensi. Il limite di investimento in emittenti non statunitensi non comprende titoli di emittenti canadesi. Il Comparto può investire fino al 5% degli attivi in mercati emergenti e può anche cercare esposizione nel mercato immobiliare. Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in obbligazioni non investment-grade e fino al 20% in titoli convertibili. Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni).

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza uno stile di investimento basato sul "valore", cercando aziende le cui quotazioni sono basse in relazione ad altre misure di valore o potenzialità economiche. Alla base del processo di investimento vi è un'analisi fondamentale e quantitativa.

Gestore degli investimenti Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato

 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,65%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%	E2	1,50%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,40%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,15%	Nessuna	20,00%	0,20%	G2	1,60%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,35%	0,40%	20,00%	0,20%	I2	0,70%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,70%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,06%	M2	0,70%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	P2	1,00%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,90%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice Russell 1000 Value. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Equity ESG Improvers

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato. Nello specifico, il Comparto è gestito attivamente e mira a ottenere (al netto delle commissioni previste) una performance superiore all'indice S&P 500 (il "Benchmark") nel corso del periodo di detenzione consigliato. Il Comparto è esposto principalmente agli emittenti del Benchmark; tuttavia, la gestione del Comparto è discrezionale e investirà in emittenti non inclusi nel Benchmark. Il Comparto monitora l'esposizione al rischio in relazione al Benchmark e l'entità della deviazione dal Benchmark dovrebbe essere.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in un'ampia varietà di azioni di società che hanno sede o svolgono la maggior parte della propria attività d'impresa negli Stati Uniti d'America. Il Comparto mira a un profilo caratterizzato da un miglioramento dell'impronta ecologica e della sostenibilità rispetto all'indice di riferimento, mediante l'integrazione di fattori ESG (ambientali, sociali e di corporate governance). I fattori ESG includono in particolare:

- Fattore ambientale: cambiamenti climatici, emissioni di gas, esaurimento delle risorse, rifiuti e inquinamento, deforestazione, impronta di carbonio;
- Fattore sociale: condizioni di lavoro (incl. schiavitù e lavoro minorile), comunità locali (incl. comunità indigene, salute e sicurezza, relazioni con i dipendenti e diversità);
- Fattore di governance: retribuzione dei dirigenti, abuso d'ufficio e corruzione, pressioni politiche e donazioni, diversità del consiglio di amministrazione e strategia fiscale della struttura.

Non sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

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

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni).

Valuta base USD.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti gestisce attivamente il Comparto rispetto all'indice di riferimento utilizzando una combinazione di analisi di mercato e analisi delle società per identificare le azioni che offrono il miglior rendimento per il loro livello di rischio. Il Comparto integra i fattori ESG nel proprio processo di investimento. L'universo di investimento è limitato agli attivi che soddisfano criteri specifici tramite elenchi di divieto o rating ESG. Sulla base del sistema di classificazione ESG proprietario di Amundi, le società con rating F e G (dove A è il punteggio più alto e G il più basso) sono escluse. Di conseguenza, la sua performance può essere diversa da un fondo che attua una strategia di investimento simile senza criteri ESG.

Gestore degli investimenti Amundi Pioneer Asset Management Inc.

Tecniche e strumenti Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Rischi di investimento ESG
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Titoli a piccola e media capitalizzazione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,35%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,55%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,35%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,35%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,35%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,35%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,15%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,35%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,15%	0,35%	20,00%	0,20%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,70%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,70%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,70%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,98%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,35%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,35%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance](#) Indice S&P 500. [Periodo di misurazione della commissione di performance:](#) periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il primo periodo di performance termina il 31 gennaio 2021. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds

Pioneer US Equity Fundamental Growth

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in un'ampia varietà di azioni di società che hanno sede o svolgono la maggior parte della propria attività d'impresa negli U.S.A.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza uno stile di investimento basato sulla "crescita", cercando aziende con potenzialità superiori alla media di crescita del guadagno. Alla base del processo di investimento vi è un'analisi fondamentale.

Gestore degli investimenti Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato

 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,65%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,15%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,40%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,35%	0,40%	20,00%	0,20%	G2	1,60%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,70%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,70%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,70%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,90%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice Russell 1000 Growth. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Equity Mid Cap Value

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in un'ampia varietà di azioni di società a media capitalizzazione che hanno sede o svolgono la maggior parte della propria attività d'impresa negli U.S.A. Il Comparto può investire fino al 25% degli attivi, al momento dell'acquisto, in titoli di aziende non statunitensi.

Il Comparto definisce come società a media capitalizzazione le aziende che, al momento dell'acquisto, hanno una capitalizzazione di mercato all'interno dell'indice Russell Mid Cap Value (il cui estremo superiore è definibile come il valore attuale o il valore medio dei 3 anni precedenti). Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza uno stile di investimento basato sul "valore", cercando aziende le cui quotazioni sono basse in relazione ad altre misure di valore o potenzialità economiche.

Gestore degli investimenti Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Titoli a piccola e media capitalizzazione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,50%	0,50%	20,00%	0,20%	A2	1,65%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%	E2	1,50%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,60%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,35%	Nessuna	20,00%	0,20%	G2	1,75%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,50%	0,40%	20,00%	0,20%	I2	0,75%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,75%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,06%	M2	0,75%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,10%	P2	0,95%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,90%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice Russell Mid Cap Value. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Equity Research

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in un'ampia varietà di azioni di società che hanno sede o svolgono la maggior parte della propria attività d'impresa negli U.S.A.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza una combinazione di ricerca di fondamentali e quantitativa per identificare titoli azionari con prospettive a lungo termine superiori.

Gestore degli investimenti Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,65%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,25%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,25%	1,00%	Nessuna	0,20%	E2	1,50%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,40%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,15%	Nessuna	20,00%	0,20%	G2	1,60%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,35%	0,40%	20,00%	0,20%	I2	0,65%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,65%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,06%	M2	0,70%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	P2	0,95%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,90%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,25%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,25%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice S&P 500. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Equity Research Value

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in un'ampia varietà di azioni di società che hanno sede o svolgono la maggior parte della propria attività d'impresa negli U.S.A.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza uno stile di investimento basato sul "valore", cercando aziende le cui quotazioni sono basse in relazione ad altre misure di valore o potenzialità economiche. Alla base del processo di investimento vi è un'analisi fondamentale e quantitativa.

Gestore degli investimenti Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,65%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,15%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,40%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,35%	0,40%	20,00%	0,20%	G2	1,60%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,70%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,70%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,70%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,90%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice Russell 1000 Value. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Polen Capital Global Growth

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. 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) nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in azioni di società ad alta capitalizzazione in qualsiasi parte del 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 sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, nonché, nella misura massima del 10% degli attivi netti, in OICR.

Derivati

Il Comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura

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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercato emergente
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,60%	Nessuna	20,00%	0,25%	A2	1,80%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,80%	1,00%	Nessuna	0,25%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,80%	1,00%	Nessuna	0,25%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,25%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,35%	Nessuna	20,00%	0,25%	F2	2,60%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,50%	0,40%	20,00%	0,25%	G2	1,75%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,75%	Nessuna	20,00%	0,15%	I2	0,85%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,75%	Nessuna	20,00%	0,11%	J2	
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,15%	M2	0,70%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,90%	Nessuna	20,00%	0,25%	P2	1,05%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,25%	R2	0,95%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,80%	1,00%	Nessuna	0,25%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,80%	1,00%	Nessuna	0,25%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance:** indice MSCI World All Countries (ACWI) (dividendo netto). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Top European Players

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in azioni di società a media e alta capitalizzazione che hanno sede o svolgono la maggior parte della propria attività d'impresa in Europa. Il Comparto investe almeno il 75% degli attivi in azioni emesse da società con sede nell'UE. Mentre il Comparto può investire in qualunque ambito economico, le azioni da esso detenute possono concentrarsi su un numero relativamente piccolo di aziende in qualsiasi momento.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza un'analisi dei fondamentali di emittenti individuali per identificare azioni con prospettive superiori a lungo termine.

Gestore degli investimenti Amundi Ireland Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Conforme al Plan d'Epargne en Actions (PEA) francese.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,65%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,15%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,40%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,35%	0,40%	20,00%	0,20%	G2	1,60%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,70%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,70%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,70%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,90%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento.

Benchmark ai fini della commissione di performance Indice MSCI Europe. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds

US Pioneer Fund

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in un'ampia varietà di azioni di società che hanno sede o svolgono la maggior parte della propria attività d'impresa negli U.S.A. Il Comparto può investire fino al 20% degli attivi, al momento dell'acquisto, in titoli di società non statunitensi.

Il Comparto mira a un profilo di sostenibilità e di impatto ambientale ridotto rispetto all'indice di riferimento grazie all'integrazione dei fattori ASG (ambientali, sociali e di governance).

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Grazie all'impiego di metodi di proprietà utilizzati e perfezionati dal 1928, il gestore degli investimenti analizza i singoli emittenti per individuare le azioni che potrebbero fornire un aumento di valore nel corso del tempo, per poi detenere tali azioni fino al raggiungimento degli obiettivi.

Gestore degli investimenti Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,25%	0,25%	20,00%	0,20%	A2	1,40%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,25%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,25%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,15%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,40%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,35%	0,40%	20,00%	0,20%	G2	1,60%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,70%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,70%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,70%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,90%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,25%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,25%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice S&P 500. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds

Wells Fargo US Equity Mid Cap

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico il Comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice MSCI US Mid Cap Value (MSCI USA Mid Cap fino al 29 maggio 2020) nel periodo di detenzione consigliato.

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 Value,

- 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 ricorre ai derivati per ridurre vari rischi e per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su azioni).

Valuta base USD.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,85%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,35%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,60%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,50%	0,40%	20,00%	0,20%	G2	1,75%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,80%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,80%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,75%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,90%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	1,10%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	1,00%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della commissione di performance** Indice MSCI US Mid Cap Value (Indice MSCI USA Mid Cap fino al 29 maggio 2020). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno, dal 1° giugno al 31 maggio. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Asia Equity Concentrated

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico il Comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'Indice MSCI AC Asia ex Japan nel periodo di detenzione consigliato.

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 lo Stock Connect. Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi netti in azioni cinesi di classe A e B (congiunte). Su tali investimenti, non vi sono restrizioni di valuta.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, nonché, nella misura massima del 10% degli attivi netti, in OICR.

Derivati

Il Comparto può fare uso di derivati a fini di copertura e per una gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base USD.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,30%	A2	1,90%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%	E2	1,50%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,30%	F2	2,70%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,45%	Nessuna	20,00%	0,30%	G2	1,75%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,50%	0,50%	20,00%	0,30%	I2	0,90%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,15%	J2	0,90%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,85%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,15%	P2	1,05%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,85%	Nessuna	20,00%	0,30%	R2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,30%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance](#) Indice MSCI AC Asia ex Japan. [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° dicembre al 30 novembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Attività di gestione

Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio concentrato 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 (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Rischio Paese - Cina
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato

5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). Con decorrenza a partire dal 30 giugno 2020, le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV del Giorno di valutazione seguente (D+1). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

China Equity

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe prevalentemente in azioni di società che hanno sede o svolgono la maggior parte della propria attività d'impresa nella Repubblica Popolare Cinese e che sono quotate nelle borse di questo Paese o a Hong Kong.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Il Comparto può, di volta in volta, investire e avere accesso diretto ad azioni cinesi di tipo A tramite Stock Connect con esposizione degli attivi netti nella misura massima del 20%.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza una combinazione di dati di mercato complessivi e analisi dei fondamentali di emittenti individuali per identificare azioni con prospettive superiori a lungo termine.

Gestore degli investimenti Amundi (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Rischio Paese - Cina
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). Con decorrenza a partire dal 30 giugno 2020, le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV del Giorno di valutazione seguente (D+1). La liquidazione avviene entro D+3.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,80%	Nessuna	20,00%	0,30%	A2	1,95%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,30%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,30%	E2	1,50%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,30%	F2	2,70%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,45%	Nessuna	20,00%	0,30%	G2	1,75%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,50%	0,50%	20,00%	0,30%	I2	0,80%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,15%	J2	0,80%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,85%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,15%	P2	0,85%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,30%	R2	0,85%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,75%	Nessuna	20,00%	0,30%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,30%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,30%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerrandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice MSCI China 10/40. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds

Emerging Europe and Mediterranean Equity

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in un'ampia varietà di azioni di società che hanno sede o svolgono la maggior parte della propria attività d'impresa in Paesi in via di sviluppo europei, nonché in Paesi del bacino del Mediterraneo o intorno a tale area, alcuni dei quali possono essere considerati mercati emergenti.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni).

Valuta base EUR

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza una combinazione di dati di mercato complessivi e analisi dei fondamentali di emittenti individuali per identificare azioni con prospettive superiori a lungo termine.

Gestore degli investimenti Amundi (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Azionario
- Rischio Paese - MENA
- Copertura
- Rischio Paese - Russia
- Fondo di investimento
- Controparte
- Liquidità
- Cambio
- Gestione
- Default
- Mercato
- Derivati
- Operativo
- Mercati Emergenti
- Russia

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per

- investitori retail
- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
 - che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
 - che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
 - Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,80%	Nessuna	20,00%	0,30%	A2	1,95%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,30%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,30%	E2	1,50%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,30%	F2	2,70%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,45%	Nessuna	20,00%	0,30%	G2	1,75%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,50%	0,50%	20,00%	0,30%	I2	0,80%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,15%	J2	0,80%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,85%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,15%	P2	1,05%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,85%	Nessuna	20,00%	0,30%	R2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,75%	Nessuna	20,00%	0,30%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,30%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,30%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della commissione di performance** Indice MSCI EM Europe & Middle East 10/40. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds

Emerging Markets Equity Focus

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico il Comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'Indice MSCI Emerging Markets nel periodo di detenzione consigliato.

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. Gli investimenti in titoli azionari cinesi possono essere effettuati attraverso i mercati autorizzati di Hong Kong o tramite lo Stock Connect. Il Comparto può investire in P-notes ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. L'esposizione dell'investimento totale del Comparto alle azioni cinesi di classe A e B (congiunte) sarà inferiore al 30% degli attivi netti. Non sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, nonché, nella misura massima del 10% degli attivi netti, in OICR.

Derivati

Il Comparto può fare uso di derivati a fini di copertura e per una 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Rischio Paese - Cina
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,30%	A2	1,85%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,30%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,45%	Nessuna	20,00%	0,30%	F2	2,70%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,50%	0,50%	20,00%	0,30%	G2	1,75%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,15%	I2	0,90%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,90%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,15%	M2	0,85%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,85%	Nessuna	20,00%	0,30%	P2	1,05%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,30%	R2	0,95%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance](#) Indice MSCI Emerging Markets. [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° dicembre al 30 novembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Emerging World Equity

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico il Comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'Indice MSCI Emerging Markets Free nel periodo di detenzione consigliato.

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. Gli investimenti in titoli azionari cinesi possono essere effettuati attraverso i mercati autorizzati di Hong Kong o tramite lo Stock Connect. Il Comparto può investire anche in P-notes ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. L'esposizione dell'investimento totale del Comparto alle azioni cinesi di classe A e B (congiunte) sarà inferiore al 30% degli attivi netti. Non sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, nonché, nella misura massima del 10% degli attivi netti, in OICR.

Derivati

Il Comparto può fare uso di derivati a fini di copertura e per una 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Rischio Paese - Cina
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,30%	A2	1,85%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,30%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,45%	Nessuna	20,00%	0,30%	F2	2,70%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,50%	0,50%	20,00%	0,30%	G2	1,75%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,15%	I2	0,90%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,90%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,15%	M2	0,85%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,85%	Nessuna	20,00%	0,30%	P2	1,05%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,30%	R2	0,95%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance](#) Indice MSCI Emerging Markets Free. [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° dicembre al 30 novembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity ASEAN

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico il Comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'Indice MSCI South East Asia nel periodo di detenzione consigliato.

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 sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, nonché, nella misura massima del 10% degli attivi netti, in OICR.

Derivati

Il Comparto può fare uso di derivati a fini di copertura e per una 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- | | |
|---|-------------------------|
| • Rischio di performance del benchmark e del Comparto | • Azionario |
| • Controparte | • Copertura |
| • Cambio | • Fondo di investimento |
| • Default | • Liquidità |
| • Derivati | • Gestione |
| • Mercati emergenti | • Mercato |
| | • Operativo |

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). Con decorrenza a partire dal 30 giugno 2020, le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV del Giorno di valutazione seguente (D+1). La liquidazione avviene entro D+3.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,30%	A2	1,85%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%	E2	1,50%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,30%	F2	2,70%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,45%	Nessuna	20,00%	0,30%	G2	1,75%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,50%	0,50%	20,00%	0,30%	I2	0,90%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,15%	J2	0,90%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,85%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,15%	P2	1,05%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,85%	Nessuna	20,00%	0,30%	R2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,30%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerrandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice MSCI AC Asia ex. Japan. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° dicembre al 30 novembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Latin America Equity

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico il Comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'Indice MSCI EM Latin America nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari latino-americani.

Nello specifico, l'esposizione azionaria del Comparto va dal 90% al 100% degli attivi totali.

In ogni caso, il Comparto deve investire almeno il 67% degli attivi in titoli azionari e strumenti equity-linked di società che hanno sede o che svolgono una parte consistente delle loro attività in America Latina. Il Comparto può investire in P-notes ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. Non sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, nonché, nella misura massima del 10% degli attivi netti, in OICR.

Derivati

Il Comparto può fare uso di derivati a fini di copertura e per una 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. Il Gestore degli investimenti effettua analisi economiche, politiche e di valutazione per l'assegnazione di paese e settore. Si è provveduto all'elaborazione di modelli di analisi e valutazione per valutare il potenziale di crescita e i rischi di ogni investimento al fine di scegliere i titoli selezionati nel portafoglio. Per la costruzione del portafoglio, vengono di solito intraprese notevoli deviazioni dal benchmark, utilizzato come riferimento. L'entità delle deviazioni varia a seconda del grado di convinzione del gestore degli investimenti, purché possa investire in azioni o paesi non rappresentati nel benchmark. Questo può causare, ad esempio, la sovraesposizione/sottoesposizione di un paese o settore di più del 10% o in un titolo azionario fino al 5% degli attivi netti.

Gli investitori devono tuttavia tenere in considerazione che, sebbene l'obiettivo del Comparto sia quello di ottenere una performance superiore rispetto a quella del benchmark di riferimento nell'adozione di un processo di gestione attivo, in determinati periodi il Comparto potrebbe raggiungere solamente un rendimento e/o un'esposizione a un portafoglio vicino e molto simile al benchmark a causa di diverse circostanze tra cui:

- in termini di selezione di titoli, settore e paese, i contributi positivi alla performance del Comparto grazie a un certo posizionamento potrebbero dover far fronte ad altre deviazioni rispetto al benchmark che generano sottoperformance, con l'effetto di cancellarsi a vicenda;
- la correlazione tra paesi (soprattutto esportatori di prodotti di base) e titoli e la mancanza di profondità di alcuni mercati e settori potrebbero a volte limitare le opportunità di selezione delle azioni nella regione;
- se la regione è particolarmente esposta a rischi elettorali, il grado di esposizione ai rischi prescelto può variare a seconda del mercato o delle circostanze/ambiente politici. Ad esempio, nell'eventualità di un grande innalzamento o abbassamento del mercato, il gestore degli investimenti può decidere di limitare il grado di rischio assunto in concomitanza di tale evento e di avvicinarsi al benchmark;
- le richieste di liquidità potrebbero imporre la detenzione di alcuni dei grandi titoli ben rappresentati nel benchmark.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Gestore aggiunto degli investimenti Amundi (UK) Limited (dal 30 giugno 2020)

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Operativo
- Performance del benchmark e del Comparto
- Mercato

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,30%	A2	1,85%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,30%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,45%	Nessuna	20,00%	0,30%	F2	2,70%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,50%	0,50%	20,00%	0,30%	G2	1,75%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,15%	I2	0,90%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,90%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,15%	M2	0,85%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,85%	Nessuna	20,00%	0,30%	P2	1,05%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,30%	R2	0,95%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance](#) Indice MSCI EM Latin America. [Periodo di misurazione della commissione di performance:](#) periodo di 1 anno dal 1° dicembre al 30 novembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity MENA

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. 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 nel periodo di detenzione consigliato.

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 sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, nonché, nella misura massima del 10% degli attivi netti, in OICR.

Derivati

Il Comparto può fare uso di derivati a fini di copertura e per una 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Concentrazione
- Rischio Paese - MENA
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV del Giorno di valutazione seguente (D+1). La liquidazione avviene entro D+3

Non si prendono in carico ordini per Equity MENA il giovedì.

Trasferimenti in entrata/uscita Non consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,30%	A2	1,85%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%	E2	1,50%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,30%	F2	2,70%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,45%	Nessuna	20,00%	0,30%	G2	1,75%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,50%	0,50%	20,00%	0,30%	I2	0,90%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,15%	J2	0,90%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,85%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,15%	P2	1,05%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,85%	Nessuna	20,00%	0,30%	R2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,30%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice S&P Pan Arab Large Mid Cap. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Japan Equity Engagement

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in un'ampia varietà di azioni di società che hanno sede o svolgono la maggior parte della propria attività d'impresa in Giappone.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICVM e OICR.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni).

Valuta base JPY.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza un'analisi dei fondamentali che mira a individuare titoli di aziende con un bilancio sano, rendimenti interessanti sul capitale investito con un potenziale di crescita superiore. Il gestore degli investimenti si impegna nella gestione di tali aziende al fine di migliorare l'allocazione del capitale e le pratiche ASG (ambientali, sociali e di governance).

Gestore degli investimenti Amundi Japan.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV del Giorno di valutazione seguente (D+1). La liquidazione avviene entro D+4

Trasferimenti in entrata/uscita Non consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,40%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,65%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,65%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,65%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,10%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,35%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,20%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,45%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,10%	0,35%	20,00%	0,20%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,80%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,80%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,70%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,85%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,65%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,65%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento.

Benchmark ai fini della Commissione di Performance Indice MSCI Japan Net Total Return Local. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Japan Equity Value

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico il Comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'Indice Topix Tokyo SE nel periodo di detenzione consigliato.

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.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, nonché, nella misura massima del 10% degli attivi netti, in OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi e per una 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 Asset Management Co. Ltd.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV del Giorno di valutazione seguente (D+1). La liquidazione avviene entro D+4

Trasferimenti in entrata/uscita Non consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	A2	1,50%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	F2	2,40%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	0,20%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	I2	0,80%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,06%	J2	0,80%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	M2	0,70%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	P2	1,00%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	R2	0,90%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente (non disponibili su questo Comparto).

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

New Silk Road

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in un'ampia gamma di azioni di aziende che hanno sede o svolgono la maggior parte della propria attività d'impresa in Paesi emergenti e che traggono vantaggio direttamente o indirettamente dall'Iniziativa Belt and Road ("BRI") della Repubblica Popolare Cinese. La BRI intende migliorare le infrastrutture via terra e via mare e i corridoi necessari per la connettività e la cooperazione economica nei Paesi dell'Asia, dell'Europa, del Medio Oriente e dell'Africa.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICVM e OICR.

Il Comparto può investire e avere accesso diretto alle Azioni cinesi di Tipo A (China A shares) attraverso lo Stock Connect. Il Comparto può investire fino al 30% delle proprie attività in Azioni cinesi di Tipo A e B (combinate). Il Comparto può investire anche in P-notes ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.

Il Comparto può investire in Cina mediante il Sistema R-QFII per cui possiede la licenza.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni).

Valuta base USD.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Attività di gestione

L'investimento ricorre a una combinazione di dati di mercato complessivi e analisi dei fondamentali di singoli emittenti per identificare azioni con prospettive superiori a lungo termine.

Gestore degli investimenti Amundi (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Concentrazione
- Controparte
- Rischio Paese - Cina
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati Emergenti
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV del Giorno di valutazione seguente (D+1). La liquidazione avviene entro D+4

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,45%	Nessuna	20,00%	0,30%	A2	1,70%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,70%	1,00%	Nessuna	0,30%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,70%	1,00%	Nessuna	0,30%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,30%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,40%	Nessuna	20,00%	0,30%	F2	2,65%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	0,40%	20,00%	0,30%	G2	1,50%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,80%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,80%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,15%	M2	0,85%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,30%	P2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,30%	R2	0,85%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,70%	1,00%	Nessuna	0,30%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,70%	1,00%	Nessuna	0,30%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** 80% Indice MSCI Emerging Markets; 20% Indice MSCI Frontier Markets. Periodo **di misurazione della commissione di performance**: periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Russian Equity

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in azioni di società che hanno sede o svolgono la maggior parte della propria attività d'impresa in Russia.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza una combinazione di dati di mercato complessivi e analisi dei fondamentali di emittenti individuali per identificare azioni con prospettive superiori a lungo termine.

Gestore degli investimenti Amundi (UK) Limited

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Rischio Paese - Russia
- Concentrazione
- Controparte
- Rischio Paese — Russia
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,80%	Nessuna	20,00%	0,30%	A2	1,95%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	20,00%	0,30%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	20,00%	0,30%	E2	1,50%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,30%	F2	2,70%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,45%	Nessuna	20,00%	0,30%	G2	1,75%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,50%	0,50%	20,00%	0,30%	I2	0,90%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,15%	J2	0,90%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,85%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,15%	P2	1,05%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,85%	Nessuna	20,00%	0,30%	R2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,30%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	20,00%	0,30%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	20,00%	0,30%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzeroandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice MSCI Russia 10/40. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

SBI FM India Equity

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico, il Comparto cerca di ottenere una performance superiore (al netto delle commissioni previste) all'Indice 10/40 MSCI India nel corso del periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in azioni indiane.

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.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, nonché, nella misura massima del 10% degli attivi netti, in OICR.

Derivati

Il Comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura

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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). Con decorrenza a partire dal 30 giugno 2020, le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV del Giorno di valutazione seguente (D+1). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,30%	A2	1,85%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,30%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,45%	Nessuna	20,00%	0,30%	F2	2,70%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,50%	0,50%	20,00%	0,30%	G2	1,75%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,15%	I2	0,90%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,90%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,15%	M2	0,85%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,85%	Nessuna	20,00%	0,30%	P2	1,05%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,30%	R2	0,95%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,85%	1,00%	Nessuna	0,30%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice 10/40 MSCI India. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° dicembre al 30 novembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

CPR Global Agriculture

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico il Comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'Indice S&P Global Agribusiness Equity (rendimento totale netto) nel periodo di detenzione consigliato.

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 zootechnica, dei fertilizzanti, dei sistemi di irrigazione, delle attrezzature agricole, dei trasporti, dello stoccaggio e commercio di prodotti agricoli e in attività affini. Non sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, nonché, nella misura massima del 10% degli attivi netti, in OICR.

Derivati

Il Comparto può fare uso di derivati a fini di copertura e per una 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per

- investitori retail
- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
 - che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
 - che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
 - Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato

5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe di azioni	Cambio	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.

Periodo di misurazione della commissione di performance: periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno.

Vedere "Note sui costi del Comparto" a pagina 173. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per consultare l'elenco completo, visitare www.amundi.lu/amundi-funds

CPR Global Gold Mines

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico il Comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'Indice NYSE Arca Gold Miners nel periodo di detenzione consigliato.

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 sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, nonché, nella misura massima del 10% degli attivi netti, in OICR.

Derivati

Il Comparto può fare uso di derivati a fini di copertura e per una 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Rischio di performance del benchmark e del Comparto
- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Titoli a piccola e media capitalizzazione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe di azioni	Cambio	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 NYSE Arca Gold Miners.

Periodo di misurazione della commissione di performance: periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno.

Vedere "Note sui costi del Comparto" a pagina 173. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per consultare l'elenco completo, visitare www.amundi.lu/amundi-funds

CPR Global Lifestyles

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico, il Comparto mira a ottenere (al netto delle commissioni previste) una performance superiore a quella dell'Indice MSCI World (dividendo reinvestito) nel periodo di detenzione consigliato.

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 sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, nonché, nella misura massima del 10% degli attivi netti, in OICR.

Derivati

Il Comparto può fare uso di derivati a fini di copertura e per una 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Mercati Emergenti
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe di azioni	Cambio	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 (dividendo reinvestito).

Periodo di misurazione della commissione di performance: periodo di 1 anno, dal 1° luglio al 30 giugno.

Vedere "Note sui costi del Comparto" a pagina 173. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per consultare l'elenco completo, visitare www.amundi.lu/amundi-funds

CPR Global Resources

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico il Comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste e nel periodo di detenzione consigliato, 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 sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, nonché, nella misura massima del 10% degli attivi netti, in OICR.

Derivati

Il Comparto può fare uso di derivati a fini di copertura e per una 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe di azioni	Cambio	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: 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).

Periodo di misurazione della commissione di performance: periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno.

Vedere "Note sui costi del Comparto" a pagina 173. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per consultare l'elenco completo, visitare www.amundi.lu/amundi-funds

Equity Emerging Conservative

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico, il Comparto mira a ottenere (al netto delle commissioni previste) una performance superiore a quella dell'Indice MSCI Emerging Markets NR Close nel periodo di detenzione consigliato, con volatilità inferiore.

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. Gli investimenti in titoli azionari cinesi possono essere effettuati attraverso i mercati autorizzati di Hong Kong o tramite lo Stock Connect. Il Comparto può investire anche in P-notes ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto può investire meno del 30% degli attivi netti in azioni cinesi di classe A. Non sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, nonché, nella misura massima del 10% degli attivi netti, in OICR.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni).

Valuta base USD.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe di azioni	Cambio	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%

Parametro di riferimento per la commissione di performance: indice MSCI Emerging Markets NR Close.

Periodo di misurazione della commissione di performance: periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno.

Vedere "Note sui costi del Comparto" a pagina 173. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per consultare l'elenco completo, visitare www.amundi.lu/amundi-funds

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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Rischio Paese - Cina
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV del Giorno di valutazione seguente (D+1). La liquidazione avviene entro D+4

Trasferimenti in entrata/uscita Non consentiti.

Euroland Equity Dynamic Multi Factors

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico, il Comparto mira a ottenere (al netto delle commissioni previste) una performance superiore a quella dell'Indice MSCI EMU (dividendo reinvestito) nel periodo di detenzione consigliato, con volatilità inferiore.

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 sussistono limitazioni valutarie su questi 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 ricorre ai derivati per ridurre vari rischi e per una 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Performance del benchmark e del Comparto
- Controparte
- Credito
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Titoli a piccola e media capitalizzazione
- Cambio

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Conforme al Plan d'Epargne en Actions (PEA) francese.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Data di lancio 18/10/2017.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	0,85%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,32%	Nessuna	20,00%	0,06%	I2	0,40%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,32%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,40%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	M2	Nessuna
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,65%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,55%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, I2, J2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzeroandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice MSCI EMU (dividendi reinvestiti). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds

Euroland Equity Risk Parity

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico, il Comparto mira a ottenere (al netto delle commissioni previste) una performance superiore a quella dell'Indice MSCI EMU (dividendi netti reinvestiti) nel periodo di detenzione consigliato, con volatilità inferiore.

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 ricorre ai derivati per ridurre vari rischi e per una 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 presenta caratteristiche di rischio complessivo inferiore rispetto al benchmark.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Conforme al Plan d'Epargne en Actions (PEA) francese.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	0,65%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,65%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,65%	1,00%	Nessuna	0,20%		
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,24%	Nessuna	20,00%	0,06%	I2	0,30%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,24%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,30%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	M2	Nessuna
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,55%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,45%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,65%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,65%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice MSCI EMU (dividendi netti reinvestiti). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° dicembre al 30 novembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

European Equity Conservative

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico, il Comparto mira a ottenere (al netto delle commissioni previste) una performance superiore a quella dell'Indice MSCI Europe (dividendo reinvestito) nel periodo di detenzione consigliato, con volatilità inferiore.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in azioni europee.

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 sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, nonché, nella misura massima del 10% degli attivi netti, in OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi e per una 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Conforme al Plan d'Epargne en Actions (PEA) francese.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,65%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,65%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,65%	1,00%	Nessuna	0,20%	E2	1,50%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,40%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,15%	Nessuna	20,00%	0,20%	G2	1,60%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,35%	0,40%	20,00%	0,20%	I2	0,60%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,60%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,06%	M2	0,70%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	P2	0,90%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,80%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,20%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,65%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,65%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzardandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice MSCI Europe (dividendi reinvestiti). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° dicembre al 30 novembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

European Equity Dynamic Multi Factors

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico, il Comparto mira a ottenere (al netto delle commissioni previste) una performance superiore a quella dell'Indice MSCI Europe (dividendo reinvestito) nel periodo di detenzione consigliato, con volatilità inferiore.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in azioni europee. 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 sussistono limitazioni valutarie su questi 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 ricorre ai derivati per ridurre vari rischi e per una 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Performance del benchmark e del Comparto
- Controparte
- Credito
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Cambio
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Titoli a piccola e media capitalizzazione
- Operativo

Metodo di gestione del rischio. Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Conforme al Plan d'Epargne en Actions (PEA) francese.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Data di lancio 12/10/2017.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	0,85%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,32%	Nessuna	20,00%	0,06%	I2	0,40%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,32%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,40%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	M2	Nessuna
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,65%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,55%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, I2, J2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, I, J, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice MSCI Europe (dividendo reinvestito). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds

European Equity Risk Parity

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico, il Comparto mira a ottenere (al netto delle commissioni previste) una performance superiore a quella dell'Indice MSCI EUROPE (dividendi netti reinvestiti) nel periodo di detenzione consigliato, con volatilità inferiore.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in azioni europee. 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 sussistono limitazioni valutarie su questi 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 ricorre ai derivati per ridurre vari rischi e per una 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 presenta caratteristiche di rischio complessivo inferiore rispetto al benchmark.

Gestore degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio. Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Data di lancio 10/10/2017.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	0,65%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,65%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,65%	1,00%	Nessuna	0,20%		
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,24%	Nessuna	20,00%	0,06%	I2	0,30%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,24%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,30%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	M2	Nessuna
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,55%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,45%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,65%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,65%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice MSCI Europe (dividendi netti reinvestiti). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1^o febbraio al 30 gennaio. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Equity Conservative

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico, il Comparto mira a ottenere (al netto delle commissioni previste) una performance superiore a quella dell'indice MSCI World (dividendi reinvestiti) nel periodo di detenzione consigliato, con volatilità inferiore.

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 sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e depositi, nonché, nella misura massima del 10% degli attivi netti, in OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi e per una 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.
- Qualificato come un Comparto azionario ai fini fiscali tedeschi.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,30%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,65%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,65%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,65%	1,00%	Nessuna	0,20%	E2	1,50%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,40%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,15%	Nessuna	20,00%	0,20%	G2	1,60%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,35%	0,40%	20,00%	0,20%	I2	0,6%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	J2	0,6%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,06%	M2	0,70%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	P2	0,90%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,80%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,20%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,65%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,65%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice MSCI World (dividendi reinvestiti). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Equity Dynamic Multi Factors

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo. Nello specifico, il Comparto mira a ottenere (al netto delle commissioni previste) una performance superiore a quella dell'Indice MSCI World (dividendo reinvestito) nel periodo di detenzione consigliato, con volatilità inferiore.

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 sussistono limitazioni valutarie su questi 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 ricorre ai derivati per ridurre vari rischi e per una 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Performance del benchmark e del Comparto
- Controparte
- Credito
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Cambio
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio. Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Data di lancio 27/10/2017.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	0,85%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,32%	Nessuna	20,00%	0,06%	I2	0,40%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,32%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,40%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,65%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,55%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, I2, J2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, I, J, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento.

⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance:** Indice MSCI World (dividendo reinvestito). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

European Convertible Bond

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul medio-lungo periodo. 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) nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni convertibili emesse da aziende europee. Gli investimenti possono comprendere i titoli garantiti da ipoteche su immobili (MBS) e i titoli garantiti da collaterale (ABS).

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 sussistono limitazioni valutarie su questi 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 a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il Comparto utilizza derivati per ridurre vari rischi e per una gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto può utilizzare derivati di credito (fino al 40% degli attivi).

Valuta base EUR.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- | | |
|-------------------|------------------------------|
| • Controparte | • Tasso d'interesse |
| • Credito | • Fondo di investimento |
| • Cambio | • Liquidità |
| • Default | • Gestione |
| • Derivati | • Mercato |
| • Azionario | • MBS/ABS |
| • Copertura | • Operativo |
| • Alto rendimento | • Prepagamento ed estensione |

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato

4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,20%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,30%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,30%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,30%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,05%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,20%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,85%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,20%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,60%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,60%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,50%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,55%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,60%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,30%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,30%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice Thomson Reuters Convertible Index-Europe Focus Hedged (EUR). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Convertible Bond

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Conseguire una crescita del capitale sul medio-lungo periodo. 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) nel periodo di detenzione consigliato.

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 sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire i propri attivi netti in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti strumenti, nelle misure percentuali massime indicate:

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

L'esposizione del Comparto a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il Comparto può fare uso di derivati a fini di copertura e per una 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Periodo di detenzione consigliato 4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,20%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,30%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,30%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,30%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,05%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,20%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,85%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,20%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,65%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,65%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,50%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,55%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,65%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,30%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,30%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerrandosi 3 anni dopo l'investimento. Benchmark ai fini della Commissione di Performance Indice Thomson Reuters Convertible Index-Global Focus Hedged (EUR). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° dicembre al 30 novembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds

Euro 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 Euro Aggregate (E) nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in strumenti di debito (obbligazioni e strumenti del mercato monetario) denominati in euro. Gli investimenti possono comprendere i titoli garantiti da ipoteche su immobili (MBS).

Nello specifico, il Comparto investe almeno il 67% degli attivi in strumenti denominati in euro. Tali strumenti 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 a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi e per una gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto può fare uso di derivati di credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base EUR.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetto a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato

3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	0,90%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	0,70%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,20%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,35%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	0,70%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	0,85%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,30%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,30%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,45%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,55%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,45%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate (E). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Euro Corporate Bond

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico, il Comparto cerca di ottenere una performance superiore (al netto delle commissioni previste) all'Indice Bloomberg Barclays Euro-Agg Corporates (E) nel corso del periodo di detenzione consigliato.

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.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire i propri attivi netti in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti strumenti, nelle misure percentuali massime indicate:

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

L'esposizione del Comparto a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il Comparto può fare uso di derivati a fini di copertura e per una gestione efficiente del portafoglio.

Il Comparto può fare uso di derivati di 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	0,90%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%	E2	0,70%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,35%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,20%	Nessuna	20,00%	0,20%	G2	0,85%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	0,70%	0,20%	20,00%	0,20%	I2	0,40%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,40%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,06%	M2	0,45%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,10%	P2	0,55%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,45%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,20%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice Bloomberg Barclays Euro-Agg Corporates (E). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° dicembre al 30 novembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Euro Corporate Short Term 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 Euro Aggregate Corporate 1-3 nel periodo di detenzione consigliato.

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 tranches 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 in valuta diversa dall'euro otterranno copertura rispetto all'euro.

L'esposizione del Comparto a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su tassi di interesse su credito, tassi di interesse e cambi). Il Comparto può utilizzare derivati di credito (fino al 40% degli attivi netti) con un rating pari almeno a BBB- (S&P) o Baa3 (Moody's).

Valuta base EUR.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato 18 mesi.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	0,75%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,75%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,75%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	0,60%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,10%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,25%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	0,60%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	0,75%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,30%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,35%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,30%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,35%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,30%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,35%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,55%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,45%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,75%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,75%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Euro Credit

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale). Nello specifico, il Comparto cerca di ottenere una performance superiore (al netto delle commissioni previste) all'Indice Bloomberg Barclays Euro-Agg Corporates (E) nel corso del periodo di detenzione consigliato.

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.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire i propri attivi netti in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti strumenti, nelle misure percentuali massime indicate:

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

L'esposizione del Comparto a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi e per una gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto può fare uso di derivati di 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio. Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Data di lancio 3 aprile 2018

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	0,90%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%	E2	0,70%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,35%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,20%	Nessuna	20,00%	0,20%	G2	0,85%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	0,70%	0,20%	20,00%	0,20%	I2	0,40%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,40%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,06%	M2	0,45%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,55%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,45%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,20%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice Bloomberg Barclays Euro-Agg Corporates (E). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° dicembre al 30 novembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Euro Government 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 JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade nel periodo di detenzione consigliato.

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 sussistono limitazioni valutarie o di rating su questi investimenti.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire i propri attivi netti in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti strumenti, nelle misure percentuali massime indicate:

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

Gli investimenti in valuta diversa dall'euro otterranno copertura rispetto all'euro.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su tassi di interesse, volatilità e inflazione). Il Comparto può utilizzare credit default swap governativi (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base EUR.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Default
- Derivati
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	0,80%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	0,60%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,10%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,25%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	0,60%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	0,75%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,40%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,40%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,40%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,30%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,40%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,40%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Euro Inflation 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 EGILB All Markets nel periodo di detenzione consigliato.

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 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.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire i propri attivi netti in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti strumenti, nelle misure percentuali massime indicate:

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

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi e per una gestione efficiente del portafoglio.

Valuta base EUR.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Derivati
- Default
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,75%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	0,80%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	0,60%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,10%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,25%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	0,60%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	0,75%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,40%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,40%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,40%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,40%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,40%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance](#) Indice Bloomberg Barclays EGILB All Markets. [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° dicembre al 30 novembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Strategic Bond

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento e di generare reddito nel periodo di detenzione consigliato

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in strumenti di debito e correlati al debito, in particolare titoli denominati in euro, nonché liquidità e strumenti del mercato monetario. Il Comparto può investire fino al 90% dei propri attivi in obbligazioni non investment-grade e fino al 20% in obbligazioni con un rating inferiore a CCC (Standard & Poor's) o considerate di qualità equivalente dalla società di gestione. Il Comparto può anche investire in obbligazioni convertibili e fino al 10% degli attivi in obbligazioni ibride convertibili (coco bond) e, a titolo accessorio, azioni.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, azioni, tassi di interesse e cambi). Il Comparto può utilizzare derivati per conseguire un'esposizione a prestiti fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il Gestore degli Investimenti utilizza sia analisi di mercato generali che analisi dei singoli emittenti obbligazionari per individuare le obbligazioni che sembrano offrire un merito creditizio migliore rispetto a quanto indicato dai rispettivi rating.

Gestore degli investimenti Amundi (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria linda 290%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per

investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,45%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,05%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,20%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,85%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,20%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,65%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,65%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,60%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,55%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,65%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance:** Euro Short Term Rate+ 2,50%. (Indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate fino al 31 gennaio 2020). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020.

Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Euro High Yield 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 ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hed nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni non investment-grade (obbligazioni a elevato rendimento) denominate in euro.

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

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire i propri attivi netti in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti strumenti, nelle misure percentuali massime indicate:

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

L'esposizione del Comparto a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito e tassi di interesse). Il Comparto può utilizzare derivati di 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,20%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,30%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,30%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,30%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,05%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,20%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,85%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,20%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,50%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,50%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,55%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,70%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,60%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,30%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,30%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerrandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hed. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° dicembre al 30 novembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds

Euro High Yield Short Term 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 Merrill Lynch Euro High-Yield 1-3, Non Fin, BB-B, Constrained nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni non investment-grade (obbligazioni a elevato 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.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire i propri attivi netti in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti strumenti, nelle misure percentuali massime indicate:

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

L'esposizione del Comparto a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su credito e tassi di interesse). Il Comparto può ricorrere ai derivati in valuta estera a fini di copertura. Il Comparto può fare uso di derivati di credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base EUR.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato 4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,10%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,20%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,40%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,40%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,95%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,10%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,60%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,75%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,10%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	1,25%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,45%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,45%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,50%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,50%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,45%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,40%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,40%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della commissione di performance](#) Indice Merrill Lynch Euro High-Yield 1-3, Non Fin, BB-B, Constrained. [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Subordinated Bond

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di fornire reddito e, in secondo luogo, aumentare il valore dell'investimento nel corso del periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in un'ampia varietà di titoli subordinati di emittenti societari di qualsiasi parte del mondo. Gli investimenti del Comparto possono includere, a titolo non esaustivo, obbligazioni subordinate, obbligazioni senior, titoli privilegiati, titoli convertibili quali obbligazioni societarie ibride e (fino al 50% degli attivi) obbligazioni ibride convertibili (coco bond). Il Comparto può investire fino al 75% degli attivi in titoli emessi da società finanziarie. Il Comparto può investire in obbligazioni investment-grade o di categoria inferiore a investment-grade.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su tassi di interesse su credito, tassi di interesse e cambi).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il Gestore degli Investimenti utilizza un approccio al rischio gestito per ricercare ulteriori opportunità di performance. Il gestore degli investimenti persegue una strategia flessibile di assegnazione degli attivi

Gestore degli investimenti Amundi (UK) Limited

Gestore aggiunto degli investimenti Amundi Asset Management.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Obbligazioni convertibili contingenti (CoCo)
- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- MBS/ABS
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per i rischi 50% Indice ICE BofA ML Contingent Capital (hedged to EUR); 50% Indice iBoxx € Non-Financials Subordinated Total Return

Livello previsto di leva finanziaria lorda 275%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per

investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,20%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,30%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,20%	1,00%	20,00%	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,20%	1,00%	20,00%	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,05%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,20%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,85%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,20%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,55%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,55%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,60%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,55%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,55%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,20%	1,00%	20,00%	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,20%	1,00%	20,00%	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance](#) 37,5% Indice ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial Corporate (hedged to EUR); 30% Indice ICE BofA ML Contingent Capital (hedged to EUR); 15% Indice ICE BofA ML Perpetual Preferred Securities (hedged to EUR); 17,5% Indice ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial High Yield (hedged to EUR) [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer Global High Yield Bond

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento e di generare reddito nel periodo di detenzione consigliato

Investimenti

Il Comparto investe almeno l'80% degli attivi in obbligazioni non investment-grade, azioni privilegiate, obbligazioni convertibili e titoli correlati a ipoteche e garantiti da collaterale. Questi titoli proveranno da almeno tre Paesi di tutto il mondo, compresi i mercati emergenti.

Titoli del mercato monetario e contanti possono essere inclusi nel calcolo della percentuale degli attivi del Comparto investiti in obbligazioni non investment-grade nella misura in cui costituiscono interesse su titoli detenuti nel portafoglio del Comparto e sul valore del regolamento in sospeso dei titoli.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito e cambi). Il Comparto può utilizzare derivati per conseguire un'esposizione a prestiti fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il Gestore degli Investimenti utilizza sia analisi di mercato generali che analisi dei singoli emittenti obbligazionari per individuare le obbligazioni che sembrano offrire un merito creditizio migliore rispetto a quanto indicato dai rispettivi rating.

Gestore degli investimenti Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,35%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,45%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,05%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,20%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,85%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,20%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,50%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,50%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,55%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,70%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,60%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice Bloomberg Barclays Global High Yield. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US High Yield Bond

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento e di generare reddito nel periodo di detenzione consigliato

Investimenti

Il Comparto investe almeno il 70% degli attivi in obbligazioni societarie statunitensi con rating inferiore a investment grade, titoli convertibili, titoli privilegiati e titoli correlati con ipoteche su immobili e titoli garantiti da collaterale. Il Comparto può anche investire fino al 30% degli attivi in emittenti canadesi e fino al 15% in emittenti di qualsiasi altra parte del mondo, compresi i mercati emergenti, nonché in liquidità, titoli del mercato monetario, obbligazioni investment-grade e, a titolo accessorio, azioni.

Titoli del mercato monetario e contanti possono essere inclusi nel calcolo della percentuale degli attivi del Comparto investiti in obbligazioni non investment-grade nella misura in cui costituiscono interesse su titoli detenuti nel portafoglio del Comparto e sul valore del regolamento in sospeso dei titoli.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati sul credito). Il Comparto può utilizzare derivati per conseguire un'esposizione a prestiti fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio.

Valuta base EUR.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Attività di gestione

Il Gestore degli Investimenti utilizza sia analisi di mercato generali che analisi dei singoli emittenti obbligazionari per individuare le obbligazioni che sembrano offrire un merito creditizio migliore rispetto a quanto indicato dai rispettivi rating.

Gestore degli investimenti Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Obbligazioni convertibili contingenti (CoCo)
- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato 4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,35%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,45%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,05%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,20%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,85%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,20%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,50%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,50%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,55%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,70%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,60%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice ICE BofA ML U.S. High Yield. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds

Total Hybrid Bond

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale) nel periodo di detenzione consigliato.

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 sussistono limitazioni valutarie o di rating su questi investimenti. Gli investimenti in valuta diversa dall'euro otterranno copertura rispetto all'euro.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, tassi di interesse, cambi, volatilità e inflazione). Il Comparto può fare uso di derivati di 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Concentrazione
- Rischio delle obbligazioni convertibili contingenti (CoCo)
- Controparte
- Credito
- Default
- Derivati
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 300%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,10%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,20%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,10%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,10%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,05%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,20%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,85%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,20%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,55%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,55%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,60%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,65%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,55%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,10%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,10%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** EONIA +1%. Indice. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° dicembre al 30 novembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global 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 Global Aggregate Hedged (USD) nel periodo di detenzione consigliato.

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 i titoli garantiti da ipoteche su immobili (MBS) e i titoli garantiti da collaterale (ABS).

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 sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti. Il Comparto può investire meno del 25% degli attivi netti in obbligazioni cinesi denominate nella valuta locale, ed è possibile effettuare investimenti direttamente o indirettamente (ossia tramite Direct CIBM Access) in obbligazioni cinesi. Le ipoteche sottostanti agli MBS possono riguardare immobili commerciali o residenziali e gli MBS possono godere di garanzie statali sui crediti oppure no.

L'esposizione del Comparto a MBS e ABS è limitata al 40% degli attivi netti. Essa include l'esposizione diretta acquisita attraverso titoli TBA (to-be announced), 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 a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su tassi di interesse su credito, tassi di interesse e cambi). Il Comparto può fare uso di derivati di credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base USD.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

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 valutari, per creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Rischio Paese - Cina
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 700%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	0,95%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,95%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,95%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	0,80%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,30%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,45%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	0,80%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	0,95%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,45%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,45%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,45%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,55%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,45%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,95%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,95%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance](#) Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged (USD). [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° dicembre al 30 novembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global 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 JP Morgan Government Bond Global All Maturities Unhedged in USD nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni investment-grade di emittenti dei Paesi dell'OCSE. Gli investimenti possono comprendere i titoli garantiti da ipoteche su immobili (MBS) e i titoli garantiti da collaterale (ABS).

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 sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire i propri attivi netti in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti strumenti, nelle misure percentuali massime indicate:

- obbligazioni convertibili: 25%
- ABS e MBS: 20%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

L'esposizione del Comparto a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su tassi di interesse su credito, tassi di interesse e cambi). Il Comparto può fare uso di derivati di credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base USD.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

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 (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Derivati
- Default
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 900%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	0,90%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	0,60%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,10%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,25%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	0,60%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	0,75%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,40%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,40%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,40%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,50%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,40%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance](#) Indice JP Morgan Government Bond Global All Maturities. [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° dicembre al 30 novembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Corporate 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 Merrill Lynch Global Large Cap Corporate USD Hedged nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni di aziende di tutto il mondo. Gli investimenti possono comprendere i titoli garantiti da ipoteche su immobili (MBS) e i titoli garantiti da collaterale (ABS).

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 sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire i propri attivi netti in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti strumenti, nelle misure percentuali massime indicate:

- obbligazioni convertibili: 25%
- ABS e MBS: 20%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

L'esposizione del Comparto a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su tassi di interesse su credito, tassi di interesse e cambi). Il Comparto può fare uso di derivati di 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 (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 500%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,90%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,00%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	0,80%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,30%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,45%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	0,80%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	0,95%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,45%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,45%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,45%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,65%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,55%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerrandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance](#) Indice Merrill Lynch Global Large Cap Corporate USD Hedged. [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° dicembre al 30 novembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global High Yield 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 Bank of America Merrill Lynch Global High Yield USD Hedged nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni non investment-grade (obbligazioni a elevato 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.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire i propri attivi netti in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti strumenti, nelle misure percentuali massime indicate:

- 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 a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 10% degli attivi netti.

Gli investimenti non in dollari statunitensi servono a fini di copertura nei confronti del dollaro statunitense.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su credito e tassi di interesse). Il Comparto può fare uso di derivati di credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base USD.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

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 Pioneer Asset Management Inc

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato

3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,10%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,20%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,05%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,20%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,85%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,20%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,50%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,50%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,55%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,70%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,60%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance](#) Indice ICE BofA ML Global High Yield USD Hedged. [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° gennaio al 31 dicembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Inflation 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 WGBILB All Markets Euro Hedged nel periodo di detenzione consigliato.

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.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire i propri attivi netti in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti strumenti, nelle misure percentuali massime indicate:

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

Gli investimenti in valuta diversa dall'euro otterranno copertura rispetto all'euro.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, tassi di interesse, cambi e inflazione). Il Comparto può fare uso di derivati di credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base EUR.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per

investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Default
- Derivati
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato

3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,75%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	0,85%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	0,60%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,10%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,25%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	0,60%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	0,75%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,40%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,40%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,40%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,50%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,40%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,85%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerrandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance](#) Indice Bloomberg Barclays WGILB All Markets Euro Hedged. [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° dicembre al 30 novembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Total Return Bond

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 nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il fondo master investe principalmente in obbligazioni dei Paesi dell'OCSE e in obbligazioni convertibili. Gli investimenti possono comprendere i titoli garantiti da ipoteche su immobili (MBS) e i titoli garantiti da collaterale (ABS).

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 o meno di garanzie statali sui crediti.

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.

Il fondo master ricorre largamente ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito e cambi). 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.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

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 valutari, per creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti (fondo master e fondo feeder) Amundi (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Derivati
- Default
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 900%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,82%	Nessuna	20,00%	0,06%	A2	1,00%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	0,06%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	0,06%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,06%	E2	0,80%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,30%	Nessuna	20,00%	0,06%	F2	1,45%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	0,80%	0,20%	20,00%	0,06%	G2	0,95%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,06%	I2	0,55%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,55%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,06%	M2	0,45%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,06%	P2	0,70%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,06%	R2	0,60%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	0,06%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	0,06%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance](#) Indice JP Morgan Global Government Bond Index Broad. [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° gennaio al 31 dicembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

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

Optimal Yield

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento e di generare reddito nel periodo di detenzione consigliato

Investimenti

Il Comparto investe prevalentemente in obbligazioni con rating inferiore a investment grade di qualsiasi parte del mondo, compresi i mercati emergenti. Il Comparto può inoltre investire in titoli del mercato monetario e può investire fino al 20% in titoli convertibili, fino al 10% in obbligazioni ibride convertibili (coco bond) e, a titolo accessorio, in titoli azionari. Gli investimenti del Comparto saranno prevalentemente denominati in euro. Per scopi difensivi temporanei, il Comparto può investire fino al 49% degli attivi in liquidità o in obbligazioni di stati UE la cui valuta nazionale sia l'euro.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, tassi di interesse e cambi). Il Comparto può utilizzare derivati per conseguire un'esposizione a prestiti fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il Gestore degli Investimenti utilizza sia analisi di mercato generali che analisi dei singoli emittenti obbligazionari per individuare le obbligazioni che sembrano offrire un merito creditizio migliore rispetto a quanto indicato dai rispettivi rating.

Gestore degli investimenti Amundi (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento ed estensione
- Operativo

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 200%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per

investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,40%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,05%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,20%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,85%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,20%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,50%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,50%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,55%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,70%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,60%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente. ¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento.

⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance Indice** Euro OverNight Index Average (EONIA) + 300 bps. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Optimal Yield Short Term

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento e di generare reddito nel periodo di detenzione consigliato

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni di qualsiasi tipo di un'ampia varietà di emittenti, compresi governi, organismi sovranazionali, enti pubblici internazionali e società di qualsiasi parte del mondo, nonché in titoli del mercato monetario. La durata media del tasso di interesse del Comparto non supererà i 3 anni. L'esposizione complessiva alle valute dei mercati emergenti non deve superare il 25% degli attivi del Comparto.

Il Comparto può inoltre investire fino al 25% degli attivi in obbligazioni con warrant, fino al 20% in obbligazioni convertibili, fino al 10% in obbligazioni ibride convertibili (coco bond) e, a titolo accessorio, azioni.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, azioni, tassi di interesse e cambi). Il Comparto può utilizzare derivati per ottenere esposizione a prestiti al massimo fino al 20% degli attivi.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il Gestore degli Investimenti utilizza sia analisi di mercato generali che analisi dei singoli emittenti obbligazionari per individuare le obbligazioni che sembrano offrire un merito creditizio migliore rispetto a quanto indicato dai rispettivi rating.

Gestore degli investimenti Amundi (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati Emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 200%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,90%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,00%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,90%	1,00%	20,00%	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,90%	1,00%	20,00%	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,75%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	0,90%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,40%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,55%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	0,90%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	1,05%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,50%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,50%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,50%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,70%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,60%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,90%	1,00%	20,00%	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,90%	1,00%	20,00%	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice Euro OverNight Index Average (EONIA) + 200 bps **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer Strategic Income

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di fornire un alto livello di reddito corrente nel corso del periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe almeno l'80% degli attivi in obbligazioni, compresi titoli correlati con ipoteche su immobili e titoli garantiti da collaterale. Questi investimenti possono provenire da tutto il mondo, compresi i mercati emergenti, e possono essere denominati in qualunque valuta. Il Comparto può investire fino al 70% degli attivi in obbligazioni non investment-grade, fino al 20% in obbligazioni con un rating inferiore a CCC (Standard & Poor's) o considerate di qualità equivalente dalla società di gestione e fino al 30% in obbligazioni convertibili e, a titolo accessorio, titoli.

Il Comparto può coprire l'esposizione valutaria sia in dollari statunitensi che in euro. Il Comparto può detenere una posizione in qualsiasi valuta in relazione ai suoi investimenti, anche come mezzo per gestire la sua esposizione valutaria.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su tassi di interesse su credito, tassi di interesse e cambi). Il Comparto può utilizzare derivati per conseguire un'esposizione a prestiti fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio.

Valuta base EUR.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di generare un reddito nel corso del periodo raccomandato.

Attività di gestione

Il Gestore degli Investimenti utilizza sia analisi di mercato generali che analisi dei singoli emittenti obbligazionari per individuare le obbligazioni che sembrano offrire un merito creditizio migliore rispetto a quanto indicato dai rispettivi rating.

Gestore degli investimenti Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Obbligazioni convertibili contingenti (CoCo)
- Controparte
- Credito
- Cambio
- Derivati
- Default
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Mercato
- Gestione
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato 4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,70%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,05%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,20%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,85%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,20%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,65%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,65%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,60%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,80%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,70%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance](#) Indice Bloomberg Barclays U.S. Universal. [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Bond

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento e di generare reddito nel periodo di detenzione consigliato

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in un'ampia varietà di obbligazioni di categoria investment grade denominate in dollari statunitensi. Il Comparto può inoltre investire fino al 25% degli attivi in titoli convertibili, fino al 20% in obbligazioni non investment-grade e fino al 10% in titoli.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in OICR.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su credito e tassi di interesse). Il Comparto può utilizzare derivati per conseguire un'esposizione a prestiti fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il Gestore degli Investimenti utilizza sia analisi di mercato generali che analisi dei singoli emittenti obbligazionari per individuare le obbligazioni che sembrano offrire un merito creditizio migliore rispetto a quanto indicato dai rispettivi rating. Il gestore degli investimenti persegue una strategia flessibile di assegnazione degli attivi

Gestore degli investimenti Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Obbligazioni convertibili contingenti (CoCo)
- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,75%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,05%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	0,20%	E2	0,80%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,45%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,30%	Nessuna	20,00%	0,20%	G2	0,95%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	0,80%	0,20%	20,00%	0,20%	I2	0,40%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,40%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,06%	M2	0,45%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,10%	P2	0,55%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,45%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,20%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerrandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Corporate 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 Capital US Corporate nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in strumenti di debito investment-grade (obbligazioni e strumenti del mercato monetario) di aziende statunitensi. Gli investimenti possono comprendere i titoli garantiti da ipoteche su immobili (MBS) e i titoli garantiti da collaterale (ABS).

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 a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, tassi di interesse e cambi). Il Comparto può fare uso di derivati di 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 Pioneer Asset Management Inc.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Concentrazione
- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,90%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,00%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	0,80%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,30%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,45%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	0,80%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	0,95%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,40%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,40%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,45%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,55%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,45%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice Bloomberg Barclays Capital US Corporate. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° gennaio al 31 dicembre. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 dicembre 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Short-Term Bond

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di fornire reddito e mantenere il valore dell'investimento nel corso del periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni a breve scadenza denominate in dollari statunitensi e in titoli paragonabili denominati in altre valute, a condizione che l'esposizione valutaria sia principalmente coperta nei confronti del dollaro statunitense. La durata media del tasso di interesse del Comparto non è superiore a 12 mesi.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati sui tassi di interesse). Il Comparto può utilizzare derivati per conseguire un'esposizione a prestiti fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il Gestore degli Investimenti utilizza sia analisi di mercato generali che analisi dei singoli emittenti obbligazionari per individuare le obbligazioni che offrono il miglior rendimento per il loro livello di rischio.

Gestore degli investimenti Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 18 mesi.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	15,00%	0,20%	A2	0,80%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%	E2	0,60%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,25%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,10%	Nessuna	20,00%	0,20%	G2	0,75%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	0,60%	0,20%	20,00%	0,20%	I2	0,25%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	Nessuna	15,00%	0,10%	J2	0,25%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	Nessuna	15,00%	0,06%	M2	0,35%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,30%	Nessuna	20,00%	0,10%	P2	0,45%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	15,00%	0,20%	R2	0,35%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,25%	Nessuna	15,00%	0,20%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente. ¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento.

⁴Diminuisce annualmente, azzerrandosi 3 anni dopo l'investimento. **Tasso minimo di rendimento finanziario della commissione di performance** Indice USD LIBOR 3-Month. **Periodo di misurazione della commissione di performance**: periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

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 nel periodo di detenzione consigliato.

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 sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti. Il Comparto può investire meno del 30% degli attivi netti, direttamente o indirettamente (ossia tramite Direct CIBM Access) in obbligazioni cinesi.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire i propri attivi netti in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti strumenti, nelle misure percentuali massime indicate:

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

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi e per una gestione efficiente del portafoglio.

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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Rischio Paese - Cina
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per i rischi Indice Markit iBoxx Asian Local Bond.

Livello previsto di leva finanziaria linda 150%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe di azioni	Cambio	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%	0,40%	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 della commissione di performance: periodo di 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 173. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per consultare l'elenco completo, visitare www.amundi.lu/amundi-funds

Emerging Markets Blended 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 e nel periodo di detenzione consigliato, 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 ELM+ (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. Il Comparto può investire fino al 20% degli attivi netti in obbligazioni cinesi denominate nella valuta locale e gli investimenti possono essere effettuati indirettamente o direttamente (per es. tramite accesso diretto al CIBM) in obbligazioni cinesi.

Gli investimenti possono comprendere i titoli garantiti da ipoteche su immobili (MBS) e i titoli garantiti da collaterale (ABS).

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 a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, tassi di interesse, cambi e volatilità). Il Comparto può fare uso di derivati di credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base EUR.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

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 (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Rischio Paese - Cina
- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per i rischi 50% Indice Morgan EMBI Global Diversified (hedged to EUR); 50% Indice JP Morgan ELM+.

Livello previsto di leva finanziaria londa 300%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,10%	Nessuna	20,00%	0,30%	A2	1,30%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,10%	1,00%	Nessuna	0,30%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,10%	1,00%	Nessuna	0,30%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,05%	Nessuna	20,00%	0,30%	E2	1,20%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,30%	F2	1,85%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,20%	0,20%	20,00%	0,30%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,15%	I2	0,60%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,60%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,15%	M2	0,55%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,30%	P2	0,90%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,30%	R2	0,80%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,10%	1,00%	Nessuna	0,30%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,10%	1,00%	Nessuna	0,30%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della commissione di performance](#) 50% indice JP Morgan EMBI Global Diversified Euro Hedged e 50% indice JP Morgan ELMI+. [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Emerging Markets Bond

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento e di generare reddito nel periodo di detenzione consigliato. Nello specifico il Comparto mira a ottenere, al netto delle commissioni previste, una performance superiore a quella dell'indice di riferimento composto all'95% dell'Indice JP Morgan EMBI Global Diversified e al 5,00% dell'Indice JP Morgan 1 Month Euro Cash nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe prevalentemente in obbligazioni societarie e governative di mercati emergenti denominate in dollari statunitensi o in altre valute di Paesi OCSE. Queste obbligazioni sono emesse da aziende costituite, che hanno la propria sede o che svolgono una parte consistente delle loro attività in mercati emergenti o con un rischio di credito collegato a mercati emergenti.

Fatti salvi i suddetti criteri, il Comparto può investire anche in altre obbligazioni e strumenti del mercato monetario fino al 25% degli attivi in obbligazioni con warrant, fino al 10% degli attivi in OICR e OICVM e fino al 5% in azioni.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in obbligazioni ibride convertibili (coco bond).

L'esposizione valutaria complessiva ai mercati emergenti non può essere superiore al 25% degli attivi del Comparto.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, tassi di interesse e cambi). Il Comparto può utilizzare derivati per ottenere esposizione a prestiti al massimo fino al 20% degli attivi.

Valuta base EUR.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti 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 (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Prepagamento ed estensione
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato 4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,35%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,45%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,05%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,20%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	1,85%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,20%	0,20%	20,00%	0,20%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,15%	I2	0,50%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,50%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,55%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,70%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,60%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance:** 95% Indice JP Morgan EMBI Global Diversified; 5,00% Indice JP Morgan 1 Month Euro Cash. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Emerging Markets Corporate 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 CEMBI Broad Diversified nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni di aziende di Paesi emergenti nonché di Hong Kong e Singapore. Gli investimenti possono comprendere i titoli garantiti da ipoteche su immobili (MBS) e i titoli garantiti da collaterale (ABS).

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 sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire i propri attivi netti in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti strumenti, nelle misure percentuali massime indicate:

- obbligazioni convertibili: 25%
- ABS e MBS: 20%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR: 10%

L'esposizione del Comparto a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati sul credito). Il Comparto può fare uso di derivati di 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 (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,45%	Nessuna	20,00%	0,30%	A2	1,55%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,55%	1,00%	Nessuna	0,30%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,55%	1,00%	Nessuna	0,30%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,15%	Nessuna	20,00%	0,30%	E2	1,30%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,80%	Nessuna	20,00%	0,30%	F2	1,95%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,30%	0,20%	20,00%	0,30%	G2	1,45%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,15%	I2	0,55%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,55%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,15%	M2	0,60%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,30%	P2	0,70%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,30%	R2	0,60%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,55%	1,00%	Nessuna	0,30%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,55%	1,00%	Nessuna	0,30%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice CEMBI Broad Diversified. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° dicembre al 30 novembre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Emerging Markets Green Bond

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento e di generare reddito nel periodo di detenzione consigliato

Investimenti

Il Comparto investe prevalentemente in un portafoglio diversificato di "Emerging Markets Green Bonds" denominate in USD o in altre valute di Paesi OCSE.

"Emerging Markets Green Bond" sono definiti come titoli di debito e strumenti emessi da aziende che hanno sede in Paesi emergenti o qui svolgono una parte consistente delle loro attività, che finanziano progetti ammissibili che soddisfano i criteri e le linee guida dei Princìpi delle obbligazioni verdi (come pubblicati dall'ICMA).

Il Comparto può anche investire in obbligazioni emesse da società, governi o istituzioni di qualsiasi Paese denominate in altre valute e può investire fino all'80% in obbligazioni ad alto rendimento.

Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire i propri attivi in altri tipi di obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, in depositi e nei seguenti strumenti, nelle misure percentuali massime indicate:

- obbligazioni convertibili: 25%
- ABS e MBS: 20%
- titoli azionari e strumenti equity-linked: 10%
- OICR 10%

L'esposizione valutaria complessiva alla valuta locale dei mercati emergenti non può essere superiore al 10% degli attivi del Comparto.

L'esposizione del Comparto a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati sul credito).

Il Comparto può fare uso di derivati di credito (fino al 40% degli attivi netti).

Valuta base USD.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza una combinazione di analisi del credito e ricerca macro per identificare paesi, settori ed emittenti che probabilmente offrono i migliori rendimenti adeguati al rischio. I Green Bond sono analizzati per garantire la conformità ai Princìpi delle obbligazioni verdi. Il comparto è gestito attivamente. Nel calcolo della commissione di performance, l'Indice 3 Month USD Libor + 2,50% serve a posteriori come indicatore per valutare il rendimento del Comparto e per le relative classi di azioni. Non vi sono restrizioni relative alla costruzione del portafoglio del Libor rispetto al tasso 3 Month USD Libor.

Gestore degli investimenti Amundi (UK) Limited

Tecniche e strumenti Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetto a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Rischio Paese - Cina
- Rischio Paese - MENA
- Rischio Paese - Russia
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati Emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,30%	Nessuna	20,00%	0,30%	A2	1,45%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,45%	1,00%	Nessuna	0,30%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,450%	1,00%	Nessuna	0,30%	E2	1,25%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,10%	Nessuna	20,00%	0,30%	F2	1,85%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,30%	G2	1,25%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,10%	0,20%	20,00%	0,30%	I2	0,60%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,15%	J2	0,60%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,60%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,15%	P2	0,85%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,75%	Nessuna	20,00%	0,30%	R2	0,75%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,30%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,45%	1,00%	Nessuna	0,30%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,45%	1,00%	Nessuna	0,30%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance](#) Indice OR 3-Month + 2,50%. [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° dicembre al 30 novembre. Il primo periodo di performance termina il 30 novembre 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds

Emerging Markets Corporate High Yield Bond

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento e di generare reddito nel periodo di detenzione consigliato

Investimenti

Il Comparto investe prevalentemente in obbligazioni societarie con rating inferiore a investment grade di mercati emergenti denominate in dollari statunitensi o in altre valute di Paesi OCSE. Queste obbligazioni sono emesse da aziende costituite, che hanno la propria sede o che svolgono una parte consistente delle loro attività in mercati emergenti o con un rischio di credito collegato a mercati emergenti. L'esposizione valutaria complessiva ai mercati emergenti non può essere superiore al 25% degli attivi del Comparto. Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in obbligazioni ibride convertibili (coco bond). Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, tassi di interesse e cambi). Il Comparto può utilizzare derivati per conseguire un'esposizione a prestiti fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza una combinazione di analisi di mercato complessiva e analisi dei singoli emittenti di obbligazioni per individuare le obbligazioni che sembrano più solvibili rispetto a quanto indicato dal rating e che presentano un potenziale di redditività attraente.

Gestore degli investimenti Amundi (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR relativo.

Portafoglio di riferimento del rischio Indice JP Morgan CEMBI Broad Diversified Non IG.

Livello previsto di leva finanziaria linda 75%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,45%	Nessuna	20,00%	0,30%	A2	1,55%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,45%	1,00%	20,00%	0,30%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,45%	1,00%	20,00%	0,30%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,15%	Nessuna	20,00%	0,30%	E2	1,30%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,80%	Nessuna	20,00%	0,30%	F2	1,95%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,30%	0,20%	20,00%	0,30%	G2	1,45%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,15%	I2	0,65%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,65%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,15%	M2	0,60%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,30%	P2	0,70%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,30%	R2	0,65%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,45%	1,00%	20,00%	0,30%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,45%	1,00%	20,00%	0,30%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente. ¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento.

⁴Diminuisce annualmente, azzardandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice JP Morgan CEMBI Broad Diversified Non IG. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Emerging Markets Hard Currency 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 JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged Euro nel periodo di detenzione consigliato.

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 i titoli garantiti da ipoteche su immobili (MBS) e i titoli garantiti da collaterale (ABS).

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 sussistono limitazioni valutarie su questi 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 a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il Comparto fa ampio uso di derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, tassi di interesse e volatilità). Il Comparto può utilizzare derivati sui tassi di cambio solamente per copertura; il Comparto può utilizzare derivati di 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 (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per i rischi Indice JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged to EUR).

Livello previsto di leva finanziaria londa 1.000%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,20%	Nessuna	20,00%	0,30%	A2	1,30%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,30%	1,00%	Nessuna	0,30%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,30%	1,00%	Nessuna	0,30%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,05%	Nessuna	20,00%	0,30%	E2	1,20%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,70%	Nessuna	20,00%	0,30%	F2	1,85%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,20%	0,20%	20,00%	0,30%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,15%	I2	0,50%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,50%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,15%	M2	0,55%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,30%	P2	0,70%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,30%	R2	0,60%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,30%	1,00%	Nessuna	0,30%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,30%	1,00%	Nessuna	0,30%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged Euro. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Emerging Markets Local Currency Bond

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di fornire reddito e aumentare il valore dell'investimento nel corso del periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni denominate in valute locali di mercati emergenti o in cui il rischio di credito delle obbligazioni è legato a mercati emergenti.

Il Comparto può anche investire in obbligazioni di qualsiasi Paese denominate in altre valute e può investire fino al 25% degli attivi in obbligazioni con warrant, fino al 10% in obbligazioni ibride convertibili (coco bond) e fino al 5% in azioni. Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su tassi di interesse su credito, tassi di interesse e cambi). Il Comparto può utilizzare derivati per conseguire un'esposizione a prestiti fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza una combinazione di analisi di mercato complessiva e analisi dei singoli emittenti di obbligazioni per individuare le obbligazioni che sembrano più solvibili rispetto a quanto indicato dal rating, che presentano un potenziale di redditività attraente e che possono beneficiare di aumenti del valore delle valute locali.

Gestore degli investimenti Amundi (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR relativo.

Portafoglio di riferimento del rischio Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified.

Livello previsto di leva finanziaria londa 250%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per

investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,35%	Nessuna	20,00%	0,30%	A2	1,45%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,30%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,30%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,15%	Nessuna	20,00%	0,30%	E2	1,30%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,80%	Nessuna	20,00%	0,30%	F2	1,95%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,30%	0,20%	20,00%	0,30%	G2	1,45%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,15%	I2	0,50%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,50%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	20,00%	0,15%	M2	0,60%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,30%	P2	0,70%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,30%	R2	0,60%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,30%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,20%	1,00%	Nessuna	0,30%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente. ¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento.

⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Emerging Markets Short Term Bond

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di fornire reddito e, in secondo luogo, aumentare il valore dell'investimento nel corso del periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di breve durata (generalmente 1-3 anni), in obbligazioni di mercati emergenti denominate in USD e in altre valute di Paesi OCSE. Queste obbligazioni sono emesse da aziende costituite, che hanno la propria sede o che svolgono una parte consistente delle loro attività in mercati emergenti o con un rischio di credito collegato a mercati emergenti. L'esposizione complessiva alle valute dei mercati emergenti non deve superare il 25% degli attivi del Comparto. Il Comparto può anche investire fino al 25% degli attivi in obbligazioni con warrant, fino al 10% in obbligazioni ibride convertibili (coco bond) e fino al 5% in azioni.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, tassi di interesse e cambi).

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza una combinazione di analisi di mercato complessiva e analisi dei singoli emittenti di obbligazioni per individuare le obbligazioni che sembrano più solvibili rispetto a quanto indicato dal rating e che presentano un potenziale di redditività attraente.

Gestore degli investimenti Amundi (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Alto rendimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria linda 200%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per

investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,30%	A2	1,10%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,10%	1,00%	Nessuna	0,30%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,10%	1,00%	Nessuna	0,30%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,30%	E2	1,10%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,30%	F2	1,75%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	Nessuna	0,30%	G2	1,10%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,15%	I2	0,50%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	J2	0,50%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,15%	M2	0,50%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,30%	P2	0,70%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,30%	R2	0,60%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,10%	1,00%	Nessuna	0,30%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,10%	1,00%	Nessuna	0,30%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente (non disponibili per questo Comparto). ¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web 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 nel periodo di detenzione consigliato.

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 a elevato 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, obbligazioni convertibili subordinate e finanziarie, 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, utilizzando swap, future o forward.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, azioni, tassi di interesse e cambi). Il Comparto può utilizzare derivati di credito e total return swap.

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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 200%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe di azioni	Cambio	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 EUR	2,50%	1,00%	0,50%	0,10%	20%

Benchmark ai fini della Commissione di Performance Indice EONIA (capitalizzato giornalmente) + 5%. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Euro Multi-Asset Target Income

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di fornire reddito e, in secondo luogo, aumentare il valore dell'investimento nel corso del periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe prevalentemente in un'ampia varietà di titoli di tutto il mondo, compresi i mercati emergenti. Questi investimenti possono comprendere azioni, titoli di stato e obbligazioni societarie e titoli del mercato monetario. Gli investimenti in obbligazioni del Comparto possono essere di qualunque qualità (investment-grade o inferiore). Gli investimenti del Comparto saranno denominati principalmente in euro. Il Comparto può investire fino al 40% degli attivi in titoli denominati in valute diverse dall'euro, purché l'esposizione valutaria sia coperta in euro.

Il Comparto può investire fino al 40% degli attivi in azioni, di cui fino al 20% di azioni di aziende con sede al di fuori dell'Europa.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, azioni, tassi di interesse e cambi).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il Gestore degli investimenti utilizza la propria analisi economica globale per individuare le tipologie di attivi e le regioni geografiche più attraenti, per poi utilizzare l'analisi dei singoli emittenti per individuare i titoli che offrono il miglior potenziale di rendimento per il rischio connesso.

Gestore degli investimenti Amundi Deutschland GmbH

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetto a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati Emergenti
- Azionario
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria lorda 500%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato

4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	A2	1,50%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	F2	2,25%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,30%	Nessuna	0,20%	G2	1,40%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	I2	0,60%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,06%	J2	0,60%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	M2	0,70%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	P2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	R2	0,85%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente (non disponibili per questo Comparto). ¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento.

Global Multi-Asset

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento e di generare reddito nel periodo di detenzione consigliato

Investimenti

Il Comparto investe, direttamente o indirettamente, in un'ampia varietà di titoli di tutto il mondo. La gamma include azioni, obbligazioni governative e societarie, obbligazioni con warrant, obbligazioni convertibili (che includono obbligazioni ibride convertibili (coco bond) fino al 10% degli attivi) e titoli del mercato monetario e depositi con un termine massimo di 12 mesi. Il Comparto può investire fino al 15% degli attivi in investimenti il cui valore è collegato ai prezzi dei prodotti di base.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, azioni, tassi di interesse, cambi e inflazione). Il Comparto può utilizzare derivati per conseguire un'esposizione a prestiti fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza la propria analisi economica basata su un approccio top-down per individuare le tipologie di attivi e le regioni geografiche più atraenti.

Gestore degli investimenti Amundi Ireland Limited

Gestore aggiunto degli investimenti Amundi SGR S.p.A.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati Emergenti
- Azionario
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 200%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,70%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,00%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,25%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,40%	0,30%	20,00%	0,20%	G2	1,65%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,60%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,60%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,70%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,80%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento.

⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** 60% Indice MSCI World; 40% Indice JP Morgan GBI Global. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Multi-Asset Conservative

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento e di generare reddito nel periodo di detenzione consigliato

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in un'ampia varietà di obbligazioni di tutto il mondo, nonché in titoli del mercato monetario. Ci possono essere obbligazioni governative, societarie e di altra natura.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in obbligazioni ibride convertibili (coco bond) e fino al 30% degli attivi in azioni in tutto il mondo.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, azioni, tassi di interesse, cambi e inflazione). Il Comparto può utilizzare derivati per conseguire un'esposizione a prestiti fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza la propria analisi economica globale per individuare le tipologie di attivi e le regioni geografiche più attraenti, per poi utilizzare l'analisi dei singoli emittenti per individuare i titoli che offrono il miglior potenziale di rendimento per il rischio connesso.

Gestore degli investimenti Amundi SGR S.p.A.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati Emergenti
- Azionario
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 200%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per

investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,40%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,25%	1,00%	20,00%	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,25%	1,00%	20,00%	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,95%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,15%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,00%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,15%	0,30%	20,00%	0,20%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,55%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,55%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,55%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,90%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,80%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,25%	1,00%	20,00%	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,25%	1,00%	20,00%	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** 80% Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond; 20% Indice MSCI World. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Multi-Asset Target Income

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di fornire reddito e, in secondo luogo, aumentare il valore dell'investimento nel corso del periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe prevalentemente in un'ampia varietà di titoli di tutto il mondo, compresi i mercati emergenti. Questi investimenti possono comprendere azioni, titoli di stato e obbligazioni societarie e titoli del mercato monetario. Gli investimenti in obbligazioni del Comparto possono essere di qualunque qualità (investment-grade o inferiore).

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, azioni, tassi di interesse, cambi e inflazione). Il Comparto può utilizzare derivati per conseguire un'esposizione a prestiti fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza la propria analisi economica globale per individuare le tipologie di attivi e le regioni geografiche più attraenti, per poi utilizzare l'analisi dei singoli emittenti per individuare i titoli che offrono il miglior potenziale di rendimento per il rischio connesso.

Gestore degli investimenti Amundi Deutschland GmbH

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati Emergenti
- Azionario
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 450%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	A2	1,50%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%	E2	1,50%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	F2	2,25%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	G2	1,40%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,30%	Nessuna	0,20%	I2	0,60%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	J2	0,60%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,06%	M2	0,70%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	P2	0,95%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	R2	0,85%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		

¹Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente (non disponibili per questo Comparto).

²Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ³Zero dopo un anno dall'investimento. ⁴Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 3 anni dall'investimento.

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) nel periodo di detenzione consigliato, 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% su base annua.

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 prodotti di base 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 a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, azioni, tassi di interesse e cambi).

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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione
- Immobili
- Titoli a piccola e media capitalizzazione
- Volatilità

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 300%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,30%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,50%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,90%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,15%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,30%	0,30%	20,00%	0,20%	G2	1,55%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,60%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,60%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,70%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,85%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance](#) Indice EONIA (capitalizzato giornalmente) + 5%. [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Multi-Asset Real Return

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Ottenere rendimenti reali attraverso una combinazione di crescita del capitale e reddito. Nello specifico il Comparto mira a ottenere l'inflazione in euro, utilizzando l'Euro IPCA escluso il tabacco come riferimento indicativo di inflazione nel periodo di detenzione consigliato.

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.

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.

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, cercando esposizione a prodotti di base fino al 30% degli attivi, investendo fino al 20% degli attivi in obbligazioni convertibili, fino al 10% degli attivi in obbligazioni ibride convertibili e fino al 10% degli attivi in OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, azioni, tassi di interesse e cambi).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

A seconda del regime di inflazione, il team di investimento del Comparto gestisce attivamente il comparto, combinando 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Investimenti correlati ai prodotti di base
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione
- Titoli a piccola e media capitalizzazione
- Volatilità

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 300%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,00%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,15%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,15%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,15%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,95%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,15%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,00%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,15%	0,30%	20,00%	0,20%	G2	1,35%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,50%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,50%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,55%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,80%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,70%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,15%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,15%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della commissione di performance** Indice Euro Short Term Rate +2,5% (EONIA (capitalizzato giornalmente) + 2,5% fino al 31 gennaio 2020). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° gennaio al 31 dicembre. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 dicembre 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Multi-Asset Sustainable Future

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni investment-grade denominate in euro, sull'intera gamma di scadenze, emesse da governi di Paesi dell'OCSE, organismi sovranazionali e/o da aziende private. Il Fondo può investire in obbligazioni indicizzate all'inflazione.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in obbligazioni ibride convertibili (coco bond) e fino al 40% degli attivi in azioni in tutto il mondo.

Il Comparto mira a un profilo di sostenibilità e di impatto ambientale ridotto grazie all'integrazione dei criteri ASG (ambientali, sociali e di governance).

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza la propria analisi economica globale per individuare le tipologie di attivi e le regioni geografiche più attraenti, per poi utilizzare l'analisi dei singoli emittenti al fine di individuare quei titoli che offrono il miglior potenziale di rendimento per il rischio connesso.

Gestore degli investimenti Amundi Austria GmbH.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Obbligazioni contingent convertible ("Coco bond")
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati Emergenti
- Azionario
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Periodo di detenzione consigliato 4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel giorno (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,20%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,35%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,35%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,35%	1,00%	Nessuna	0,20%	E2	1,15%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,00%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,15%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,00%	Nessuna	20,00%	0,20%	G2	1,15%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,00%	0,25%	20,00%	0,20%	I2	0,55%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,10%	J2	0,55%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	20,00%	0,06%	M2	0,55%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,10%	P2	0,85%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,75%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,75%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,20%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,35%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,35%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento.

Benchmark ai fini della Commissione di Performance: Indice MSCI Daily Net Total Return World Euro (30%), Indice Barclays EuroAgg Total Return Index Value Unhedged EUR (70%) (Euro OverNight Index Average (EONIA) fino al 31 gennaio 2020) **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer Flexible Opportunities

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di incrementare il valore dell'investimento e di generare reddito nel periodo di detenzione consigliato

Investimenti

Il Comparto investe prevalentemente in un'ampia varietà di titoli di tutto il mondo, compresi i mercati emergenti. La gamma di titoli azionari include azioni, obbligazioni governative e societarie, titoli del mercato monetario e investimenti il cui valore è collegato ai prezzi dei prodotti di base e fino al 20% in titoli garantiti da collaterale e correlati a ipoteche. Il Comparto investe fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni). Il Comparto può utilizzare derivati per conseguire un'esposizione a prestiti fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza la propria analisi economica globale, in conformità con un approccio top-down, per individuare le tipologie di attivi e le regioni geografiche più attraenti. L'approccio di investimento tiene conto di crescita economica, dinamiche di inflazione e politiche fiscali e monetarie a livello globale sulla base di ricerche macroeconomiche sia quantitative che qualitative.

Gestore degli investimenti Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati Emergenti
- Azionario
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 280%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,50%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,70%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	20,00%	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	20,00%	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,15%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,00%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,25%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,40%	0,30%	20,00%	0,20%	G2	1,65%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,60%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,60%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,70%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,85%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,75%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,85%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	20,00%	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	20,00%	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente. ¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento.

⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Tasso minimo di rendimento finanziario della commissione di performance](#) Indice U.S. CPI + 300 bps per annum. [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds

Pioneer Income Opportunities

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di fornire reddito e, come secondo obiettivo, la rivalutazione del capitale nel corso del periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto offre la flessibilità necessaria per investire in un'ampia gamma di titoli redditizi in qualsiasi area geografica, mercati emergenti inclusi. Questi investimenti possono comprendere azioni, titoli di stato e obbligazioni societarie e titoli del mercato monetario. Gli investimenti in obbligazioni del Comparto possono essere di qualunque qualità (investment-grade o inferiore), compresi titoli garantiti da collaterale e correlati a ipoteche fino al 20% e obbligazioni convertibili fino al 20%. Il Comparto può investire fino al 10% in obbligazioni contingenti convertibili e può anche assumere un'esposizione al settore immobiliare.

Il Comparto investe senza limitazioni in titoli di debito e azionari di emittenti non statunitensi, compresi titoli di debito e azionari di emittenti di mercati emergenti fino al 30% degli attivi totali.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, azioni, tassi di interesse e cambi). Il Comparto può utilizzare derivati per conseguire un'esposizione a prestiti fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti persegue una strategia di assegnazione flessibile che cerca di individuare opportunità allettanti di reddito e rivalutazione del capitale. Oltre a costruire un portafoglio di titoli in base a questa strategia, il gestore degli investimenti mette in atto assegnazioni tattiche di attivi e strategie di copertura per eliminare rischi involontari e ridurre la volatilità.

Gestore degli investimenti Amundi Pioneer Asset Management, Inc.,

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 100%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino a ottenere reddito e, come secondo obiettivo, aumentare il valore dell'investimento nel corso del periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,30%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,50%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,00%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,25%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,40%	0,30%	20,00%	0,20%	G2	1,65%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,10-%	I2	0,60%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,60%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,70%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,85%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Tasso minimo di rendimento finanziario della commissione di performance** USD Libor +3,00%. **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Real Assets Target Income

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di fornire reddito e, in secondo luogo, aumentare il valore dell'investimento nel corso del periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in azioni, nonché in titoli di stato e obbligazioni societarie di qualsiasi qualità del credito e di qualsiasi parte del mondo, compresi i mercati emergenti. Il Comparto può inoltre investire in altri fondi regolamentati, strumenti del mercato monetario, contanti e investimenti il cui valore è collegato ai prezzi di mercato immobiliare, infrastrutture, prodotti di base e altri attivi immobiliari.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su azioni, tassi di interesse e cambi). Il Comparto può utilizzare derivati per conseguire un'esposizione a prestiti fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio.

Valuta base USD.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza un approccio con rischio gestito per ricercare ulteriori opportunità di performance e persegue prospettive di investimento che corrispondono entrate superiori alla media. Il gestore degli investimenti persegue una strategia flessibile di assegnazione degli attivi

Gestore degli investimenti Amundi Deutschland GmbH.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Alto rendimento
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione
- Immobili

Metodo di gestione del rischio VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per i rischi 15% indice MSCI AC World REITS; 10% indice MSCI World, Food Beverage and Tobacco; 10% indice MSCI World Materials; 10% indice MSCI World Energy; 7,5% indice MSCI World Transport Infrastructure; 7,5% indice ICE BofA ML U.S. High Yield; 5% indice MSCI World Utility; 5% indice Alerian MLPs; 5% indice iBoxx € Non-Financial Corporate Europe; 5% indice ICE BofA ML Global Governments Inflation-Linked; 5% indice ICE BofA ML Non-Financial Corporate USA; 5% indice ICE BofA ML Euro High Yield; 5% indice Bloomberg Commodity Total Return; 5% indice Bloomberg Gold Total Return.

Livello previsto di leva finanziaria linda 200%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	A2	1,50%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	E2	1,50%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	F2	2,25%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,30%	Nessuna	0,20%	G2	1,40%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	I2	0,60%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,06%	J2	0,60%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	M2	0,70%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	P2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,20%	R2	0,85%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,50%	1,00%	Nessuna	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente (non disponibili per questo Comparto).

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzardandosi 3 anni dopo l'investimento. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Target Coupon

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Coniugare reddito e crescita del capitale (rendimento totale) nel periodo di detenzione consigliato. 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 a elevato rendimento),
- obbligazioni societarie subordinate (tra cui obbligazioni ibride convertibili fino al 50% degli attivi netti) 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.

Il fondo master ricorre largamente ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati sul credito). 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.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di incrementare il valore del proprio investimento e generare reddito nel periodo di detenzione consigliato.

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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Concentrazione
- Rischio delle obbligazioni convertibili contingenti (CoCo)
- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 600%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Periodo di detenzione consigliato

4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,06%	A2	0,90%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,06%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,06%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,06%	E2	0,80%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,06%	F2	1,50%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,30%	Nessuna	0,06%	G2	0,80%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,06%	I2	0,45%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,06%	J2	0,45%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,06%	M2	0,55%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,06%	P2	0,65%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,06%	R2	0,55%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,06%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,90%	1,00%	Nessuna	0,06%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente (non disponibili per questo Comparto).

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Absolute Return Credit

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) nel periodo di detenzione consigliato, 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.

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). Essa include l'esposizione diretta acquisita attraverso titoli TBA (to-be announced), limitata al 30% degli attivi netti. Non sussistono limitazioni valutarie o di rating su questi 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 a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 20% degli attivi netti.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, tassi di interesse, cambi e volatilità).

Valuta base EUR.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

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'allocazione 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 (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Rischio delle obbligazioni
- convertibili contingenti ("CoCo")
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria linda 300%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Data di lancio 16 giugno 2017.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	15,00%	0,20%	A2	1,05%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,80%	1,00%	15,00%	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,80%	1,00%	15,00%	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,85%	Nessuna	15,00%	0,20%	E2	0,90%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,55%	Nessuna	15,00%	0,20%	F2	1,75%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	0,90%	0,30%	15,00%	0,20%	G2	1,10%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	15,00%	0,10%	I2	0,45%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	15,00%	0,06%	J2	0,45%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,45%	Nessuna	15,00%	0,10%	M2	0,50%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	15,00%	0,20%	P2	0,75%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	15,00%	0,20%	R2	0,65%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,80%	1,00%	15,00%	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,80%	1,00%	15,00%	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice Eonia (capitalizzato giornalmente). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno, dal 1° giugno al 31 maggio. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Absolute Return European Equity

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Il Comparto mira a conseguire un rendimento positivo in tutte le condizioni di mercato nell'arco del periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Investimenti

Il Comparto investe, direttamente o indirettamente, in azioni di società che hanno sede o svolgono la maggior parte della propria attività d'impresa in Europa. Il Comparto può anche investire in obbligazioni e titoli del mercato monetario denominati in euro o in altre valute, a condizione che queste siano coperte principalmente nei confronti dell'euro.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in OICR.

Derivati

Il Comparto fa uso di derivati per ridurre rischi vari, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su azioni e su cambi).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti utilizza analisi macro e di mercato e analisi di singole società per individuare i titoli più attraenti e meno attraenti, a livello di categoria e di singolo titolo. Il gestore degli investimenti persegue una strategia flessibile di assegnazione degli attivi

Gestore degli investimenti Amundi Ireland Limited

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Concentrazione
- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria linda 200%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Periodo di detenzione consigliato 4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,60%	Nessuna	15,00%	0,20%	A2	2,00%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,60%	1,00%	15,00%	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,60%	1,00%	15,00%	0,20%	E2	1,30%
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,10%	Nessuna	15,00%	0,20%	F2	2,15%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,95%	Nessuna	15,00%	0,20%	G2	1,50%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,30%	0,30%	15,00%	0,20%	I2	0,90%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	15,00%	0,10%	J2	0,90%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	15,00%	0,06%	M2	0,75%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	15,00%	0,10%	P2	1,10%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,90%	Nessuna	15,00%	0,20%	R2	1,00%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	15,00%	0,20%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,60%	1,00%	15,00%	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,60%	1,00%	15,00%	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente. ¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento.

⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Tasso minimo di rendimento finanziario della commissione di performance** Indice Euro OverNight Index Average (EONIA). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il

periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Absolute Return Multi-Strategy

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Il Comparto mira a conseguire un rendimento positivo in tutte le condizioni di mercato nell'arco del periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Investimenti

Il Comparto investe, direttamente o indirettamente, in un'ampia varietà di titoli di tutto il mondo, compresi i mercati emergenti. Questi investimenti comprendono obbligazioni governative e societarie di qualunque durata, azioni, obbligazioni convertibili e titoli del mercato monetario. Il Comparto può inoltre ricercare un'esposizione a materie prime, immobili e valute. Il Comparto può inoltre investire fino al 50% degli attivi in obbligazioni e fino al 25% in obbligazioni convertibili (di cui fino al 10% in obbligazioni ibride convertibili (coco bond)). Gli investimenti del Comparto saranno denominati principalmente in euro, altre valute europee, dollari statunitensi e yen giapponese.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ampiamente ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, azioni, tassi di interesse, cambi, volatilità e inflazione). Il Comparto può utilizzare derivati per conseguire un'esposizione a prestiti fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti costruisce innanzitutto una macro strategia di portafoglio per fornire un rendimento non correlato a nessun mercato, per poi sovrapporvi una strategia di investimento che generi un rendimento superiore.

Gestore degli investimenti Amundi SgR S.p.A

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria linda 750%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Periodo di detenzione consigliato 4 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,20%	Nessuna	15,00%	0,20%	A2	1,40%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,20%	1,00%	15,00%	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,20%	1,00%	15,00%	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,90%	Nessuna	15,00%	0,20%	E2	1,10%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,75%	Nessuna	15,00%	0,20%	F2	1,95%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,10%	0,30%	15,00%	0,20%	G2	1,30%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	15,00%	0,10%	I2	0,65%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	15,00%	0,06%	J2	0,65%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	15,00%	0,10%	M2	0,55%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	15,00%	0,20%	P2	0,90%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	15,00%	0,20%	R2	0,80%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,20%	1,00%	15,00%	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,20%	1,00%	15,00%	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento.

Tasso minimo di rendimento finanziario della commissione di performance Indice Euro OverNight Index Average (EONIA). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Euro Alpha Bond

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Il Comparto mira a conseguire un rendimento positivo (misurato in Euro) in tutte le condizioni di mercato nell'arco del periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Investimenti

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni e strumenti del mercato monetario di qualsiasi tipo provenienti da un'ampia gamma di emittenti. Il Comparto non investe in titoli azionari.

Il Comparto può investire fino al 35% degli attivi in obbligazioni con rating inferiore a investment grade, fino al 25% in obbligazioni convertibili, fino al 20% in titoli garantiti da collaterale (ABS) e titoli garantiti da ipoteche su immobili (MBS) e fino al 10% in obbligazioni ibride convertibili (coco bond).

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ampiamente ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, tassi di interesse, cambi e inflazione).

Valuta base EUR.

Attività di gestione

In primo luogo, il Gestore degli Investimenti costruisce un portafoglio principale utilizzando sia analisi di mercato generali che analisi dei singoli emittenti obbligazionari per individuare le obbligazioni che sembrano offrire un merito creditizio migliore rispetto a quanto indicato dai rispettivi rating; quindi, lo sovrappone a una strategia di investimento per generare un rendimento addizionale. Il portafoglio principale tende a mantenere esposizione all'euro, rischio di tasso di interesse basso e investimenti in obbligazioni investment-grade. La strategia di rendimento superiore riguarda soprattutto rischio di tasso di interesse, rischio di credito e investimenti valutari a livello mondiale. Questa strategia si basa soprattutto sulla direzione intrapresa da un determinato titolo, ma approfitta anche dei differenziali di prezzo tra strumenti finanziari correlati. Un elaborato procedimento valuta in modo continuo rischio e performance e determina l'assegnazione tra i vari tipi di obbligazioni (di solito obbligazioni investment-grade, obbligazioni governative in tutto il ventaglio di scadenze, obbligazioni collegate all'inflazione e strumenti valutari).

Gestore degli investimenti Amundi SgR S.p.A

Gestori aggiunti degli investimenti Amundi Ireland Limited and Amundi Asset Management

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 600%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per

investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	15,00%	0,20%	A2	1,00%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,80%	1,00%	15,00%	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,80%	1,00%	15,00%	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	15,00%	0,20%	E2	0,90%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,55%	Nessuna	15,00%	0,20%	F2	1,75%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	0,90%	0,30%	15,00%	0,20%	G2	1,10%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	15,00%	0,10%	I2	0,40%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,35%	Nessuna	15,00%	0,06%	J2	0,40%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	15,00%	0,10%	M2	0,45%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,50%	Nessuna	15,00%	0,20%	P2	0,60%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	15,00%	0,20%	R2	0,50%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,80%	1,00%	15,00%	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,80%	1,00%	15,00%	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente. ¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento.

⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Tasso minimo di rendimento finanziario della commissione di performance** Indice Euro OverNight Index Average (EONIA). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web 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) nel periodo di detenzione consigliato, 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.

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 i titoli garantiti da ipoteche su immobili (MBS) e i titoli garantiti da collaterale (ABS).

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 diretta acquisita attraverso titoli TBA (to-be announced), 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 sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

L'esposizione del Comparto a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il Comparto ricorre ampiamente a derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, tassi di interesse, cambi e volatilità).

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 valutari per creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 1.500%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,00%	Nessuna	15,00%	0,20%	A2	1,20%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,00%	1,00%	15,00%	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,00%	1,00%	15,00%	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	15,00%	0,20%	E2	0,90%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,55%	Nessuna	15,00%	0,20%	F2	1,75%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	0,90%	0,30%	15,00%	0,20%	G2	1,10%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	15,00%	0,10%	I2	0,50%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	15,00%	0,06%	J2	0,50%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	15,00%	0,10%	M2	0,45%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	15,00%	0,20%	P2	0,80%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	15,00%	0,20%	R2	0,70%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,00%	1,00%	15,00%	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,00%	1,00%	15,00%	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice EONIA (capitalizzato giornalmente). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web 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) nel periodo di detenzione consigliato, 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 +1% su base annua.

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 i titoli garantiti da ipoteche su immobili (MBS) e i titoli garantiti da collaterale (ABS).

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 sussistono limitazioni valutarie o di rating su questi investimenti.

L'esposizione del Comparto a obbligazioni ibride convertibili (coco bond) è limitata al 10% degli attivi netti.

Derivati

Il Comparto ricorre ampiamente a derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, tassi di interesse, cambi e volatilità).

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 valutari per creare un portafoglio altamente diversificato.

Gestore degli investimenti Amundi (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 1.000%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Periodo di detenzione consigliato 1 anno.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe di azioni	Cambio	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 della commissione di performance: periodo di 1 anno, dal 1° gennaio al 31 dicembre.

Vedere "Note sui costi del Comparto" a pagina 173. Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per consultare l'elenco completo, visitare www.amundi.lu/amundi-funds

Absolute Return 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) nel periodo di detenzione consigliato, 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 +3% su base annua.

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 sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.

Derivati

Il Comparto utilizza ampiamente i derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati sui cambi).

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 (UK) Limited.

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 1.200%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Periodo di detenzione consigliato 1 anno.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	0,75%	Nessuna	15,00%	0,20%	A2	0,90%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,50%	1,00%	15,00%	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,50%	1,00%	15,00%	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	15,00%	0,20%	E2	0,60%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,25%	Nessuna	15,00%	0,20%	F2	1,45%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	0,60%	0,30%	15,00%	0,20%	G2	0,80%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	15,00%	0,10%	I2	0,50%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	15,00%	0,06%	J2	0,50%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,40%	Nessuna	15,00%	0,10%	M2	0,45%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	15,00%	0,20%	P2	0,80%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,65%	Nessuna	15,00%	0,20%	R2	0,75%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,50%	1,00%	15,00%	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,50%	1,00%	15,00%	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. **Benchmark ai fini della Commissione di Performance** Indice EONIA (capitalizzato giornalmente). **Periodo di misurazione della commissione di performance:** periodo di 1 anno dal 1° luglio al 30 giugno. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Multi-Strategy Growth

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Cerca di realizzare rendimento positivo con liquidità supplementare in un ciclo di mercato completo nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe, direttamente o indirettamente, in un'ampia varietà di titoli di tutto il mondo, compresi i mercati emergenti. Questi investimenti comprendono obbligazioni governative e societarie di qualunque durata, azioni, obbligazioni convertibili e titoli del mercato monetario. Il Comparto può inoltre investire fino al 100% degli attivi in obbligazioni e fino al 25% in obbligazioni convertibili (di cui fino al 10% in obbligazioni ibride convertibili (coco bond)). Gli investimenti del Comparto saranno denominati principalmente in euro, altre valute europee, dollari statunitensi e yen giapponese.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi in altri OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per acquisire esposizione (long o short) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi i derivati su credito, azioni, tassi di interesse, cambi, volatilità e inflazione). Il Comparto può utilizzare derivati per conseguire un'esposizione a prestiti fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio.

Valuta base EUR.

Attività di gestione

Il gestore degli investimenti costruisce innanzitutto una macro strategia di portafoglio per fornire un rendimento non correlato a nessun mercato, per poi sovrapporvi una strategia di investimento che generi un rendimento superiore. Il portafoglio di strategie macro sarà costituito da ogni tipologia di titolo azionario e obbligazionario emesso da emittenti di tutto il mondo e l'asset allocation e le posizioni lunghe o corte si baseranno su scenari macroeconomici tematici e regionali. La strategia di rendimento superiore riguarda soprattutto tassi di interesse, azioni, obbligazioni societarie, valute e prodotti di base. Questa strategia approfitta dei differenziali di prezzo tra strumenti finanziari correlati, ma si basa anche sulla direzione intrapresa da un determinato titolo. Un elaborato procedimento valuta in modo continuo rischio e performance e determina l'assegnazione tra le varie tipologie di classi di attivi.

Gestore degli investimenti Amundi SGR S.p.A

Tecniche e strumenti

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Alto rendimento
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- MBS/ABS
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria linda 1.500%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Periodo di detenzione consigliato 5 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,30%	Nessuna	15,00%	0,20%	A2	1,60%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,30%	1,00%	15,00%	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,30%	1,00%	15,00%	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,00%	Nessuna	15,00%	0,20%	E2	1,20%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,85%	Nessuna	15,00%	0,20%	F2	2,05%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,20%	0,30%	15,00%	0,20%	G2	1,40%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	15,00%	0,10%	I2	0,70%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,60%	Nessuna	15,00%	0,06%	J2	0,70%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,55%	Nessuna	15,00%	0,10%	M2	0,60%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,85%	Nessuna	15,00%	0,20%	P2	0,95%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,75%	Nessuna	15,00%	0,20%	R2	0,90%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,30%	1,00%	15,00%	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,30%	1,00%	15,00%	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Tasso minimo di rendimento finanziario della commissione di performance](#) Indice Euro OverNight Index Average (EONIA). [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° febbraio al 31 gennaio. Il periodo del 1° anno terminerà il 31 gennaio 2020. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Volatility Euro

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) del 3% per anno nel periodo di detenzione consigliato, con un'esposizione controllata ai rischi.

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 anche investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ampiamente ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su azioni, tassi di interesse, cambi e dividendi).

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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Default
- Derivati
- Azionario
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Volatilità

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria londa 950%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per

investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,20%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,35%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,20%	1,00%	20,00%	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,20%	1,00%	20,00%	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,10%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,30%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,95%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,15%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,30%	0,30%	20,00%	0,20%	G2	1,50%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	070%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,80%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,80%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,75%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,90%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,80%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,20%	1,00%	20,00%	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,20%	1,00%	20,00%	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerrandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance](#) Indice EONIA (capitalizzato giornalmente) + 3,00%. [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno dal 1° novembre al 31 ottobre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds

Volatility World

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 del 3% per anno nel periodo di detenzione consigliato, con un'esposizione controllata ai rischi.

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 anche investire fino al 10% degli attivi netti in OICR.

Derivati

Il Comparto ricorre ampiamente ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su azioni, tassi di interesse, cambi e dividendi).

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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Volatilità

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Livello previsto di leva finanziaria linda 1.200%.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, consultare la sezione "Gestione e monitoraggio dell'esposizione globale ai rischi"

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- che mirino ad aumentare il valore dell'investimento durante il periodo consigliato di detenzione dell'investimento.

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	1,20%	Nessuna	20,00%	0,20%	A2	1,35%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	1,20%	1,00%	20,00%	0,20%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	1,20%	1,00%	20,00%	0,20%		
E	4,00%	Nessuna	Nessuna	1,10%	Nessuna	20,00%	0,20%	E2	1,30%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	1,95%	Nessuna	20,00%	0,20%	F2	2,15%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	1,30%	0,30%	20,00%	0,20%	G2	1,50%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,10%	I2	0,80%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,06%	J2	0,80%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,10%	M2	0,75%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,80%	Nessuna	20,00%	0,20%	P2	0,90%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,70%	Nessuna	20,00%	0,20%	R2	0,80%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	1,20%	1,00%	20,00%	0,20%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	1,20%	1,00%	20,00%	0,20%		

*Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. [Benchmark ai fini della Commissione di Performance Indice USD LIBOR 1-month + 3,00%](#). [Periodo di misurazione della commissione di performance](#): periodo di 1 anno, dal 1° novembre al 31 ottobre. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Protect 90

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Partecipare all'andamento dei mercati finanziari nel periodo di detenzione consigliato assicurando al contempo una protezione parziale permanente dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato. Fino a 5 giugno 2020: Nello specifico, il Comparto è progettato per mantenere il prezzo per azione a un livello non inferiore al 90% del valore dell'attivo netto (NAV) massimo raggiunto. Dopo il 5 giugno 2020: Nello specifico, il Comparto è progettato per mantenere il prezzo per azione a un livello non inferiore al 90% del valore dell'attivo netto (NAV) registrato a partire dal 5 giugno 2020.

Investimenti

Il Comparto investe a livello globale in tutte le classi di attivi, 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 a elevato rendimento).

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, azioni, tassi di interesse e cambi).

Valuta base EUR.

Protezione

Fino al 5 giugno, gli azionisti del Comparto godono di una protezione giornaliera pari al 90% del NAV più elevato registrato dal lancio del Comparto. Il 5 giugno 2020, la funzione di protezione giornaliera cambierà per rappresentare il 90% del NAV più alto mai registrato dal 5 giugno 2020 e si applicherà alle azioni rimborsate a partire da quella data, indipendentemente dalla loro data di sottoscrizione.

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 a partire dal 5 giugno 2020, arrotondato per difetto al secondo decimale.

La protezione viene prestata dal garante al Comparto ed è assicurata per un periodo contrattuale rinnovato di cinque anni (a partire dal 5 giugno 2020). 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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Approccio difensivo
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Limitazioni della garanzia
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di preservare tutto o parte del capitale investito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3.

Le azioni del comparto che offrono la nuova funzione di protezione possono essere sottoscritte a partire dal 5 giugno 2020.

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,27%	A2	1,10%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,00%	Nessuna	0,27%	G2	1,10%

*Le classi di azioni A2 e G2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nelle classi di azioni A e G corrispondente (non disponibili per questo Comparto).

Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Protect 90 USD

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Partecipare all'andamento dei mercati finanziari nel periodo di detenzione consigliato assicurando al contempo una protezione parziale permanente dell'investimento nel periodo di detenzione consigliato. Nello specifico, il Comparto è progettato per mantenere il prezzo per azione a 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 attivi, 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 a elevato rendimento).

Derivati

Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su credito, azioni, tassi di interesse e cambi).

Valuta base USD.

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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggetti a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

Per maggiori informazioni, vedere "Descrizione dei rischi".

- Controparte
- Credito
- Cambio
- Default
- Approccio difensivo
- Derivati
- Mercati emergenti
- Azionario
- Limitazioni della garanzia
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Leva finanziaria
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Prepagamento ed estensione

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- che comprendano il rischio di perdita di tutto o parte del capitale investito.
- Che cercano di preservare tutto o parte del capitale investito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato 3 anni.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,27%	A2	1,10%

*La classe di azioni A2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A corrispondente (non disponibili per questo Comparto).

Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Cash EUR

Tipo di Comparto del mercato monetario

Il Comparto si configura come un Comparto FCM standard a valore dell'attivo netto variabile ai sensi del Regolamento FCM.

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Offrire rendimenti in linea con i tassi dei mercati monetari e, al contempo, tentare di conseguire una performance stabile in linea con il tasso Euribor a 3 mesi nel periodo di detenzione consigliato.

Investimenti

Il Comparto investe in attivi a breve termine e, più in dettaglio, 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 (inclusi le ABCP). Il Comparto mantiene all'interno del portafoglio un WAM di 90 giorni o meno.

Il Comparto non investe per oltre il 30% degli attivi 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.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi netti in quote/azioni di altri FCM

Derivati

Il Comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura.

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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Default
- Derivati
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Basso tasso di interesse
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Fondo comune monetario
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Rating Il Fondo non ha richiesto un rating di credito esterno per il Comparto.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- Che cercano di preservare tutto o parte del capitale investito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato da 1 giorno a 3 mesi.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	A2	0,30%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,19%	1,00%	Nessuna	0,10%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,19%	1,00%	Nessuna	0,10%		
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	F2	0,30%
G	3,00%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	G2	0,30%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	I2	0,12%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,06%	J2	0,12%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	M2	0,10%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	P2	0,30%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	R2	0,20%
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,19%	1,00%	Nessuna	0,10%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,19%	1,00%	Nessuna	0,10%		

*Le classi di azioni A2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, F, G, I, J, M, P e R corrispondente (non disponibili per questo Comparto).

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web www.amundi.lu/amundi-funds.

Cash USD

Tipo di Comparto del mercato monetario

Il Comparto si configura come un Comparto FCM standard a valore dell'attivo netto variabile ai sensi del Regolamento FCM.

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo

Offrire rendimenti in linea con i tassi dei mercati monetari e, al contempo, tentare di conseguire una performance stabile in linea con il tasso USD Libor a 3 mesi nel periodo di detenzione consigliato

Investimenti

Il Comparto investe in attivi a breve termine e, più in dettaglio, principalmente in strumenti del mercato monetario denominati in dollari statunitensi o coperti rispetto al dollaro statunitense.

Nello specifico, il Comparto investe almeno il 67% degli attivi in strumenti del mercato monetario (inclusi le ABCP). Il Comparto mantiene all'interno del portafoglio un WAM di 90 giorni o meno.

Il Comparto non investe per oltre il 30% degli attivi 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.

Il Comparto può investire fino al 10% degli attivi netti in quote/azioni di altri FCM

Derivati

Il Comparto può ricorrere ai derivati a fini di copertura.

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

Consultare il paragrafo "Maggiori informazioni sui derivati e sulle tecniche adottate" per avere ulteriori informazioni sulle proporzioni massime previste degli attivi del Comparto che potrebbero essere soggette a operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap.

Rischi principali

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

- Controparte
- Credito
- Default
- Derivati
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Fondo di investimento
- Basso tasso di interesse
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Fondo comune monetario
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio basato sugli impegni.

Rating

Il Fondo non ha richiesto un rating di credito esterno per il Comparto.

Pianificazione dell'investimento

Per maggiori informazioni, vedere "Investimento nei Comparti".

Raccomandato per investitori retail

- che abbiano una conoscenza di base dell'investimento in fondi e nessuna o limitata esperienza di investimento nel Comparto o in fondi simili.
- Che cercano di preservare tutto o parte del capitale investito nel periodo di detenzione consigliato.

Periodo di detenzione consigliato da 1 giorno a 3 mesi.

Tempistica delle operazioni Le richieste ricevute e accettate entro le ore 14.00 CET di un giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV di quel Giorno di valutazione (D). La liquidazione avviene entro D+3

Trasferimenti in entrata/uscita Consentiti.

Principali classi di azioni e relative commissioni

Classe	Commissione di ingresso (Max)	CDSC (Max)	Commissione di uscita (Max)	Commissione di gestione (Max)	Commissione di distribuzione (Max)	Commissione di performance (Max)	Commissione di amministrazione (Max)	Classe di azioni	Commissione di gestione (Max)
A	4,50%	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	A2	0,30%
B	Nessuna	4,00% ¹	Nessuna	0,30%	1,00%	Nessuna	0,10%		
C	Nessuna	1,00% ²	Nessuna	0,30%	1,00%	Nessuna	0,10%	F2	0,30%
F	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	G2	0,30%
G	3,00% ³	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	I2	0,12%
I	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	J2	0,12%
J	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,06%	M2	0,10%
M	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	P2	0,25%
P	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%	R2	0,15%
R	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	Nessuna	0,10%		
T	Nessuna	2,00% ³	Nessuna	0,30%	1,00%	Nessuna	0,10%		
U	Nessuna	3,00% ⁴	Nessuna	0,30%	1,00%	Nessuna	0,10%		

*Le classi di azioni A2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, F, G, I, J, M, P e R corrispondente (non disponibili per questo Comparto).

¹Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 4 anni dall'investimento. ²Zero dopo un anno dall'investimento. ³Decresce annualmente fino a zero nell'arco di un periodo di 2 anni dall'investimento. ⁴Diminuisce annualmente, azzerandosi 3 anni dopo l'investimento. Per l'elenco completo delle classi di azioni disponibili, visitare il sito web 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 212).

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 (e, in caso di azioni di classe A3, superiore al rispettivo High Watermark). La commissione è pari alla percentuale della commissione di performance (dichiarata per ciascun Comparto e ciascuna classe di azioni) moltiplicata per l'ammontare della sovrapreperformance.

In linea di principio, l'indicatore di riferimento è una replica del fondo, sennonché la performance del portafoglio è uguale a quella ottenuta dal benchmark durante il periodo di misurazione della commissione di performance.

Per High Watermark si intende il NAV per Azione più elevato in qualunque periodo precedente in base al quale è stata calcolata e pagata la commissione di performance relativa all'azione.

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 12 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 12 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 12 mesi (per un totale di 36 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 1 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 sotesti 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.

Rischio di performance del benchmark e del Comparto Si rende noto agli investitori che qualunque Comparto il cui obiettivo sia ottenere una performance superiore rispetto a un benchmark di riferimento adottando un processo di gestione attivo raggiungerà, in un dato momento, un rendimento vicino e molto simile al benchmark di riferimento come risultato di una vasta gamma di circostanze che potrebbero includere, tra le altre: un ristretto universo di investimenti che offre opportunità più limitate in termini di acquisizioni di titoli rispetto a quelli rappresentati nel benchmark, un grado di esposizione ai rischi che dipende da condizioni di mercato o ambientali, un portafoglio ampiamente diversificato che investe in un elevato numero di titoli, o le condizioni di liquidità correnti.

Rischio della Controparte di gestione del collaterale derivante da investimenti in strumenti finanziari derivati OTC (TRS compresi) e titoli
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.

Investimenti legati alle materie prime I prezzi delle materie prime possono essere caratterizzati da un'elevata volatilità, in parte poiché possono essere influenzati da svariati fattori, quali le variazioni dei tassi d'interesse, le variazioni della domanda e dell'offerta, condizioni climatiche estreme, malattie agricole, politiche commerciali e cambiamenti politici e normativi.

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 bond)

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 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. Tali titoli sono anche innovativi, non ancora sperimentati e possono pertanto essere soggetti alla reazione del mercato che non può essere prevista e che può interessare la loro valutazione e liquidità. Il rendimento interessante offerto da tali titoli, paragonato ai titoli di debito con rating simile, può essere il risultato di una valutazione del rischio sottovalutato da parte degli investitori e della capacità di affrontare eventi avversi. Il concretizzarsi di tali rischi può far diminuire il valore dell'attivo netto.

Rischio della 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 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, le borse valori in Cina possono tassare o limitare gli "short-swing profit" (plusvalenze sulle oscillazioni a breve termine), ritirare titoli ammissibili, imporre volumi massimi di negoziazione (a livello di investitore o di mercato) o, comunque, limitare o ritardare le negoziazioni.

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 paese — Russia Gli investimenti in Russia implicano rischi specifici. A differenza degli investimenti negli Stati membri dell'UE, i rischi associati al possesso, alla custodia e alle controparti sono maggiori. Ad esempio, i depositari in Russia possono non avere adeguata copertura assicurativa in caso di furto, distruzione o inadempienza durante la custodia. Il mercato russo dei titoli può inoltre essere caratterizzato da una efficienza e liquidità ridotte con conseguente aumento del rischio di volatilità dei prezzi e di dissesto del mercato.

I Valori Mobiliari e gli Strumenti del Mercato Monetario russi non quotati su una borsa valori o negoziati su un Mercato Regolamentato (ai sensi della Legge del 2010), sono limitati al 10% delle attività di qualsiasi Comparto. Tuttavia il Russian Trading System e la Moscow Interbank Currency Exchange sono riconosciuti come Mercati Regolamentati e pertanto gli investimenti in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario russi non quotati o negoziati in tali mercati non sono limitati al 10% delle attività dei Comparti pertinenti. Questo non vuol dire che tali investimenti siano esenti dai rischi citati nel precedente paragrafo o da un grado di rischio generalmente più elevato rispetto, ad esempio, a titoli europei o statunitensi comparabili.

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 Le attività dei Comparti sono custodite dalla Banca depositaria e gli Azionisti sono esposti al rischio che la Banca depositaria non sia in grado di adempiere pienamente al proprio obbligo di restituzione in breve tempo di tutte le attività dei Comparti in caso di

fallimento della Banca depositaria. I titoli dei Comparti saranno normalmente identificati nei libri contabili della Banca depositaria come appartenenti ai Comparti e separati da altre attività della Banca depositaria che mitiga ma non esclude il rischio di non restituzione in caso di fallimento. Tuttavia, tale segregazione non si applica a contanti che aumentano il rischio di non restituzione di contanti in caso di fallimento. La Banca depositaria non mantiene tutte le attività dei Comparti in sé, ma utilizza una rete di sub-depositari che non appartengono necessariamente allo stesso gruppo di società della Banca depositaria. Gli Azionisti sono esposti al rischio di fallimento dei sub-depositari, nella misura in cui la Banca depositaria potrebbe incontrare difficoltà a garantire la restituzione totale o parziale dei titoli al Fondo, o in modo tempestivo. I Comparti possono investire in mercati in cui i sistemi di custodia e/o liquidazione non sono completamente sviluppati e, pertanto, esposti a ulteriori rischi.

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.

Rischio di investimento ESG Poiché gli investimenti sono selezionati o esclusi per motivi che includono ragioni non finanziarie, il comparto potrebbe avere prestazioni inferiori al mercato azionario generale o ad altri fondi che non utilizzano i criteri ESG nella selezione degli investimenti o che potrebbero indurre il Comparto a vendere per azioni legate a ESG che stanno entrambi trattando e che quindi riportano un buon andamento. Gli investimenti ESG sono in parte soggettivi, possono comportare una mancanza di tassonomia standardizzata e non vi è alcuna garanzia che tutti gli investimenti effettuati dal Comparto rispecchieranno le convinzioni o i valori di un particolare investitore.

Gli investimenti concentrati in imprese considerate "sostenibili" possono o meno comportare rischi aggiuntivi o inferiori. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che la scelta di investire in tali società può comportare rischi o benefici non prevedibili e che possono avere effetti negativi o benefici sui risultati degli investimenti.

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 il regolamento di derivati negoziati nei mercati regolamentati attraverso un sistema di trasferimento possa non avvenire nei tempi e nei modi previsti.

Rischio di default Gli emittenti di determinate obbligazioni potrebbero non essere più in grado di effettuare i pagamenti relativi ai loro titoli.

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:

- rischi politici, economici o di instabilità sociale
- cattiva gestione fiscale o politiche inflazionistiche
- 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 inaccurate sugli emittenti dei titoli
- mancanza di un sistema contabile, di principi di revisione e di rendicontazione uniformi
- 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 il rischio di controparte (in quanto dipendono dall'affidabilità creditizia dell'emittente) e il rischio di liquidità, possono regolare le operazioni a prezzi inferiori rispetto al valore dei titoli sottostanti e possono non trasferire al comparto alcuni dei diritti (come i diritti di voto) che questo avrebbe 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. In relazione a ciascuna classe di azioni designata, il componibile può coprire l'esposizione valutaria della classe (relativa alla o alle esposizioni valutarie del portafoglio in questione o alla valuta di riferimento). 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 a elevato 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 flussi di contante in uscita ingenti e improvvisi, 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 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 della leva finanziaria L'esposizione netta del Comparto oltre il valore dell'attivo netto aumenta la volatilità del prezzo delle azioni.

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. 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, prodotti di base e risorse naturali

Gli effetti del rischio di mercato possono essere immediati o graduali, a breve o a lungo termine, su scala ridotta o su ampia scala.

In particolare, il rischio del mercato dei prodotti di base 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 irriscuotibili, i titoli basati su tali debiti perderanno una parte o la totalità del loro valore.

Rischio del fondo comune monetario Un fondo comune monetario è diverso da un investimento in depositi. Un fondo comune monetario non è un investimento garantito e il capitale investito in qualsiasi fondo comune monetario è suscettibile di fluttuazione. Di conseguenza, il rischio di perdita del capitale è a carico degli Azionisti. Infine, il Fondo non ha alcun supporto esterno a garanzia della liquidità di qualsiasi FCM o della stabilizzazione del NAV per quota o azione.

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 imprevisti. 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.

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 o 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 a 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.

GESTIONE E MONITORAGGIO DELL'ESPOSIZIONE AL RISCHIO GLOBALE

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 eseguito ogni giorno di negoziazione.

Esistono tre possibili approcci di 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 20 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 (20 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).

Il Comparto che adotta l'approccio del VaR assoluto o relativo deve anche calcolare la leva finanziaria londa prevista, come specificato in "Descrizioni dei Comparti". In alcuni casi, la leva finanziaria londa attesa potrebbe superare questa percentuale. Tale percentuale di leva finanziaria potrebbe non rispecchiare adeguatamente il profilo di rischio dei comandi e deve essere interpretata facendo riferimento alla politica e agli obiettivi di investimento dei comandi. La leva finanziaria londa è una misura dell'utilizzo totale di derivati ed è calcolata come la somma dell'esposizione nominale dei derivati utilizzati senza alcuna compensazione derivante da posizioni opposte che determinano l'annullamento reciproco. 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. La combinazione di derivati e le finalità di utilizzo di qualsiasi strumento derivato possono variare a seconda delle condizioni di mercato.

Per finalità di compliance e di monitoraggio dei rischi, eventuali derivati incorporati in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono considerati derivati e l'eventuale esposizione a valori mobiliari o strumenti del mercato monetario conseguita attraverso strumenti finanziari derivati (ad eccezione dei derivati basati su indici) sarà considerata come un investimento in tali titoli o strumenti.

I contratti in derivati comportano un rischio di controparte significativo. 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.

DIVULGAZIONE DEL BENCHMARK

Per l'elenco completo dei benchmark attualmente riportati nel presente Prospetto e dei benchmark (i) forniti da amministratori di benchmark che si avvalgono delle disposizioni transitorie del Regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento europeo e del Consiglio dell'8 giugno 2016 sugli indici utilizzati come benchmark in strumenti o contratti finanziari o per misurare la performance dei fondi di investimento (il "Regolamento sui Benchmark") e che di conseguenza non compaiono sul registro di amministratori e benchmark detenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento sui Benchmark o (ii) forniti da amministratori di benchmark indicati nel suddetto registro all'articolo 36 del Regolamento sui Benchmark come amministratori autorizzati ai sensi dell'articolo 34 del Regolamento sui Benchmark, visitare il sito web www.amundi.lu/Amundi-Funds.

La società di gestione ha adottato un piano scritto di azioni da intraprendere relativamente ai Comparti nel caso in cui un benchmark cambiasse in modo rilevante o smettesse di essere fornito (il "Piano di contingenza"), secondo quanto richiesto dall'articolo 28(2) del Regolamento sui Benchmark. È possibile ottenere, gratuitamente e su richiesta, una copia del Piano di contingenza presso la sede legale della Società e della società di gestione.

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), il Regolamento FCM che regola l'operatività dei Comparti FCM nonché i requisiti ESMA 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 o, se applicabile, al Regolamento FCM, 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.

REGOLE RELATIVE A COMPARTI DIVERSI DA QUELLI FCM

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	<p>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.</p>	<p>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 12 mesi dall'emissione.</p>
2. Strumenti del mercato monetario non rispondenti ai requisiti di cui alla riga 1.	<p>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:</p> <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 	<p>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:</p> <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 beneficiano di una linea di liquidità bancaria
3. Quote di OICR non collegate con la SICAV¹	<p>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.</p> <p>Devono pubblicare rendiconti finanziari annuali e semestrali.</p> <p>Devono essere limitati dall'atto costitutivo a investire in altri OICR per non più del 10% degli attivi.</p>	<p>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).</p>
4. Quote di OICR collegate con la SICAV¹	<p>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 quote.</p>	<p>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.</p>
5. Quote di altri Comparti della SICAV	<p>Devono rispondere a tutti i requisiti di cui alle righe 3 e 4.</p> <p>Il Comparto target, a sua volta, non può investire nel Comparto acquirente (possesso reciproco).</p> <p>Al momento dell'investimento, il Comparto target non deve aver investito oltre il 10% degli attivi in un altro Comparto.</p>	<p>Il Comparto acquirente rinuncia a tutti i diritti di voto relativi alle quote che acquista.</p> <p>Le quote non valgono come attivi del Comparto acquirente ai fini delle soglie minime di attivi.</p> <p>L'osservanza di tali requisiti esonerà la SICAV dai requisiti della Legge del 10 agosto 1915.</p>
6. Immobili e commodity, inclusi i metalli preziosi	<p>L'esposizione agli investimenti è ammessa solo tramite titoli trasferibili, derivati o altri tipi consentiti di investimenti.</p>	<p>La SICAV può acquistare direttamente immobili o altri beni tangibili indispensabili per la sua attività.</p> <p>Le è fatto divieto di possedere metalli preziosi o prodotti di base, direttamente o tramite certificati.</p>
7. Depositi presso istituti di credito	<p>Devono poter essere prelevati a vista e non devono avere una scadenza superiore ai 12 mesi.</p>	<p>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.</p>
8. Attività liquide sussidiarie	<p>Nessun requisito specificato.</p>	<p>In pratica, un Comparto può detenere meno del 50% degli attivi in contante o in altri attivi liquidi.</p>
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.</p> <p>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

		<p>essere stipulati con controparti soggette a supervisione prudenziale</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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.
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.		
10. Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario non rispondenti ai requisiti di cui alle righe 1, 2, 6 e 7	Limitati al 10% degli attivi del Comparto.	
11. Assunzione e concessione di prestiti di titoli, contratti di riacquisto e di acquisto con patto di rivendita	Il volume delle transazioni non deve interferire con il perseguitamento della politica di investimento di un Comparto, né con la sua capacità di onorare i riscatti.	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.

- 12. Assunzione di prestiti** 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.

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	Altri
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%**		Un Comparto può investire fino al 100% in sei emissioni al massimo se ciò avviene in conformità ai principi di ripartizione dei rischi e il Comparto non investe in nessuna singola emissione più del 30%
B. Obbligazioni soggette a determinate tutele degli investitori definite dal punto di vista giuridico* ed emesse da un istituto di credito avente sede nell'Unione europea**	25%	35%	80% in obbligazioni di tutti gli emittenti o organismi in cui un Comparto ha investito più del 5% degli attivi.
C. Qualunque titolo trasferibile e strumento del mercato monetario diverso da quelli descritti alle precedenti righe A e B.	10%***		20% in tutte le aziende nell'ambito di un singolo emittente. 40%, in totale, in tutti gli emittenti od organismi nei quali un Comparto abbia investito oltre il 5% degli attivi.
D. Depositi presso istituti di credito	20%	20%	
E. Derivati OTC con una controparte che sia un istituto di credito secondo la definizione fornita alla riga 7 (tabella precedente)	10% di esposizione		
F. Derivati OTC con qualunque altra controparte	5% di esposizione		
G. Quote di OICR secondo la definizione fornita alle righe 3 e 4 (tabella precedente).	20%	Senza nessuna specifica dichiarazione sulla politica, 10%; con dichiarazione, 30% in OIC, 100% in OICVM	I singoli Comparti di OIC i cui attivi siano separati sono considerati OIC separati. Gli attivi detenuti dagli OICR non contano ai fini dell'ottemperanza con le righe A - F di questa tabella.

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.

** Non applicabile al Comparto FCM

*** 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, fatta eccezione per quanto riguarda i Comparti FCM, 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	Percentuale inferiore a quella che consentirebbe alla SICAV di esercitare una significativa influenza sulla gestione
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 OICR	25%

Queste regole non si applicano nei seguenti casi:

- titoli descritti alla riga A (tabella precedente)
- azioni di fondi dell'Unione europea che rappresentano l'unico metodo con il quale un Comparto può investire nel Paese di origine del fondo dell'Unione europea e che sono conformi ai relativi articoli della Legge del 2010

Fondi feeder

La SICAV può creare Comparti diversi da quelli FCM 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

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.

Regole relative ai COMPARTI FCM

La SICAV può creare comparti FCM con caratteristiche di Comparti FCM standard a valore dell'attivo netto variabile ai sensi del Regolamento FCM. Può anche convertire i Comparti esistenti in fondi feeder o trasferire un fondo feeder a un fondo master diverso.

Gli Azionisti di un Comparto FCM dovrebbero essere informati del fatto che le norme ai sensi dal Regolamento FCM relative, in particolare, a titoli e transazioni consentiti e alla diversificazione del portafoglio differiscono in parte da quelle indicate nella Legge del 2010, segnatamente per quanto concerne gli attivi consentiti, le regole di diversificazione e l'uso di strumenti finanziari derivati.

Titoli e transazioni consentiti dei Comparti FCM

La tabella riportata di seguito descrive i tipi di strumenti finanziari consentiti per qualunque Comparto FCM ai sensi del Regolamento FCM.

Titolo/transazione	Requisiti	Valutazione	
1. Strumenti del mercato monetario ammissibili	<p>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.</p>	<p>Devono essere strumenti del mercato monetario inclusi gli strumenti finanziari emessi o garantiti separatamente o congiuntamente dall'Unione europea, dalle amministrazioni nazionali, regionali e locali degli Stati membri o dalle loro banche centrali, dalla Banca centrale europea, dalla Banca europea per gli investimenti, dal Fondo europeo per gli investimenti, dal Meccanismo europeo di stabilità, dal Fondo europeo di stabilità finanziaria, da un'autorità centrale o una banca centrale di un Paese terzo, dal Fondo monetario internazionale, dalla Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo, dalla Banca di Sviluppo del Consiglio d'Europa, dalla Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo, dalla Banca dei regolamenti internazionali o da qualsiasi altro istituto od organizzazione finanziaria internazionale pertinente a cui appartengono uno o più Stati membri.</p>	<p>valutazione ai prezzi di mercato quando possibile, diversamente valutazione in base a un modello</p>
2. Strumenti del mercato monetario non rispondenti ai requisiti di cui alla riga 1.	<p>Devono essere soggetti (a livello di emissione o di emittente) a un regolamento volto a proteggere gli investitori e i loro risparmi, purché siano:</p> <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, dall'Unione europea, dalla Banca europea per gli investimenti, da uno Stato non membro o, nel caso di uno Stato federale, da uno dei membri costituenti la federazione o da un ente pubblico internazionale al quale appartengono uno o più Stati membri, oppure • emessi da un emittente o da un'impresa i cui titoli sono idonei ai sensi della precedente riga 1, o • emessi o garantiti da un emittente soggetto alle norme prudenziali di supervisione dell'Unione europea o ad altre norme prudenziali che la Commissione de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) accetti come equivalenti. 	<p>Devono possedere una delle seguenti caratteristiche alternative:</p> <ul style="list-style-type: none"> • scadenza legale all'emissione pari a un massimo di 397 giorni; • scadenza residua pari a un massimo di 397 giorni; • scadenza residua fino alla data di riscatto legale pari a un massimo di due (2) anni, purché il tempo rimanente fino alla successiva data di revisione del tasso di interesse sia pari a un massimo di 397 giorni (gli strumenti del mercato monetario a tasso variabile e gli strumenti del mercato monetario a tasso fisso coperti da un accordo di credito incrociato devono essere revisionati rispetto a un tasso o indice del mercato monetario). 	<p>valutazione ai prezzi di mercato quando possibile, diversamente valutazione in base a un modello</p>
3. Quote o azioni di FCM	<p>Possono essere solo FCM a breve termine e FCM standard autorizzati ai sensi del Regolamento FCM e:</p> <ul style="list-style-type: none"> • in conformità alle norme o agli atti costitutivi dell'FCM target, non più del 10% degli attivi dell'FCM target può essere investito in totale in quote o azioni di altri FCM; • l'FCM target non detiene Azioni nel Comparto FCM e non investirà nel Comparto FCM durante il periodo in cui il Comparto FCM detiene quote o azioni in esso. 	<p>Se l'FCM target è gestito, direttamente o per delega, dallo stesso gestore del Comparto FCM o da qualsiasi altra società a cui il gestore del Comparto FCM sia collegato in base ad accordi di gestione o controllo comuni¹, o in virtù di una sostanziale partecipazione diretta o indiretta, al gestore dell'FCM target o a tali altre società non è consentito addebitare commissioni di sottoscrizione o di riscatto per l'investimento del Comparto FCM in quote o azioni dell'FCM target.</p>	<p>valore dell'attivo netto emesso dall'FCM target</p>

4. Operazioni di acquisto con patto di rivendita	<p>Gli attivi ricevuti devono essere strumenti del mercato monetario di cui alle righe 1 e 2, non devono essere venduti, reinvestiti, impegnati o comunque trasferiti e devono essere sufficientemente diversificati ed emessi da organismi indipendenti che non dovrebbero mostrare un'elevata correlazione con la performance della controparte.</p> <p>Le cartolarizzazioni e le ABCP non devono essere ricevute dal Fondo come parte di un'operazione di acquisto con patto di rivendita.</p> <p>Il valore di mercato degli attivi ricevuti è sempre almeno pari al valore del contante versato.</p> <p>L'intero importo in contanti deve poter essere richiamato in qualsiasi momento secondo il criterio della competenza o in base al valore di mercato.</p>	<p>I contanti ricevuti come parte di un contratto di riacquisto possono essere anche investiti (ma non devono essere investiti in altri attivi idonei, trasferiti o comunque riutilizzati) in titoli trasferibili liquidi o strumenti del mercato monetario diversi da quelli di cui alle righe 1 e 2, i gli attivi ricevuti come parte di un contratto di vendita con patto di acquisto possono essere titoli trasferibili liquidi o strumenti del mercato monetario diversi da quelli di cui alle righe 1 e 2, purché tali attivi siano emessi o garantiti dall'Unione europea, un'autorità centrale o una banca centrale di uno Stato membro dell'UE, dalla Banca centrale europea, dalla Banca europea per gli investimenti, dal Meccanismo europeo di stabilità o dal Fondo europeo di stabilità finanziaria o emessi o garantiti da un'autorità centrale o una banca centrale di un Paese terzo.</p> <p>Gli attivi ricevuti come garanzia devono essere soggetti a una politica di riduzioni, nel pieno rispetto delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2018/990 della Commissione del 10 aprile 2018 che modifica e integra il Regolamento (UE) 2017/1131 del Parlamento europeo e del Consiglio in materia di e cartolarizzazioni di carte commerciali garantite da attività (ABCP) e cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate (STS), requisiti per gli attivi ricevuti come parte di operazioni di acquisto con patto di rivendita e metodologie di valutazione della qualità del credito.</p>
5. Accordi di riacquisto	<p>Sono possibili solo su base temporanea, per non più di sette giorni lavorativi, solo per scopi di gestione della liquidità e non a scopo di investimento</p> <p>Alla controparte che riceve gli attivi trasferiti dal Fondo come garanzia nel quadro del contratto di riacquisto non è consentito effettuare vendite, investimenti, costituzioni in pegno o trasferimenti di tali attivi senza il previo consenso del Fondo.</p> <p>Il contante ricevuto può essere depositato e non può superare il 10%.</p>	<p>valutazione ai prezzi di mercato quando possibile, diversamente valutazione in base a un modello</p> <p>Il Fondo deve avere il diritto di risolvere il contratto in qualsiasi momento, previa comunicazione di non più di due giorni lavorativi.</p>
6. Depositi presso istituti di credito	<p>Devono poter essere rimborsabili a vista o poter essere prelevati in qualunque momento e non devono avere una scadenza superiore a 12 mesi.</p>	<p>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 ritenute equivalenti.</p>
7. Attività liquide sussidiarie	<p>Nessun requisito specificato.</p>	<p>È considerato l'intero importo, salvo il caso di improbabilità che lo stesso venga versato o ricevuto per intero; in questo caso, il valore sarà ottenuto dopo aver applicato lo sconto che il Consiglio riterrà opportuno per questo specifico caso, in modo da rispecchiare il vero valore.</p>

8. Derivati	<p>Devono essere scambiati in un mercato regolamentato come indicato nella riga 1 o OTC e tutte le seguenti condizioni devono essere soddisfatte:</p> <ul style="list-style-type: none"> • il sottostante dello strumento derivato è costituito da tassi di interesse, tassi di cambio, valute o indici che rappresentano una di queste categorie; • lo strumento derivato ha il solo scopo di coprire il rischio di tasso di interesse o il rischio di tasso di cambio inerente ad altri investimenti del Fondo; • le controparti delle transazioni sui derivati OTC sono istituzioni assoggettate a regolamentazione prudenziale e appartenenti alle categorie approvate dall'autorità competente del Fondo; • i derivati OTC sono sottoposti a una valutazione sicura e verificabile su base giornaliera e possono essere venduti, liquidati o chiusi tramite un'operazione di compensazione in qualunque momento, al loro valore equo su iniziativa del Fondo. 	<p>Gli attivi ricevuti come garanzia collaterale sono soggetti alla circolare CSSF 14/592. Gli attivi diversi dal contante ricevuti come garanzia devono essere attivi di cui alle righe dalla 1 alla 3, non devono essere venduti, reinvestiti, impegnati o comunque trasferiti e devono essere sufficientemente diversificati ed emessi da organismi indipendenti che non dovrebbero mostrare un'elevata correlazione con la performance della controparte. I contanti ricevuti come garanzia possono essere depositati o investiti in strumenti del mercato monetario o FCM a breve termine conformi al regolamento FCM. Gli attivi ricevuti come garanzia sono soggetti alla politica di riduzioni descritta nella politica di garanzia della SICAV, disponibile sul sito web www.amundi.com.</p>	valutazione ai prezzi di mercato quando possibile, diversamente valutazione in base a un modello
9. Cartolarizzazioni e/o ABCP	<p>Devono essere sufficientemente liquide e consistere in uno qualsiasi dei seguenti elementi in elenco, aventi una scadenza legale all'emissione o una scadenza residua di 2 anni al massimo e il tempo restante fino alla successiva data di revisione del tasso di interesse di 397 giorni al massimo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • una cartolarizzazione che si qualifica come "Attivo di livello 2B" ai sensi dell'articolo 13 del Regolamento Delegato (UE) 2015/61 della Commissione • un'ABCP emessa da un programma ABCP conforme ai requisiti di cui all'articolo 11 del Regolamento FCM • un'ABCP o una cartolarizzazione semplice, trasparente e standardizzata (STS) 	<p>Per quanto riguarda una cartolarizzazione, deve essere uno strumento di ammortamento e avere un WAL di due (2) anni al massimo.</p>	valutazione ai prezzi di mercato quando possibile, diversamente valutazione in base a un modello

¹ Un FCM target è considerato collegato al Fondo se entrambi sono gestiti o controllati dalla medesima società di gestione o da società di gestione affiliate, oppure se il Fondo detiene, direttamente o indirettamente, oltre il 10% del capitale o dei diritti di voto dell'FCM target.

Non sono ammessi attivi diversi da quelli di cui alle righe dalla 1 alla 9 di cui sopra, quali vendite allo scoperto, assunzione o concessione di prestiti di contanti, esposizione diretta o indiretta a titoli azionari o prodotti di base, inclusi derivati, certificati che li rappresentano, indici basati su di essi o qualsiasi altro mezzo o strumento in grado di conferire loro un'esposizione a tali attivi e accordi di concessione di prestito di titoli o accordi di assunzione di prestito di titoli, o qualsiasi altro accordo che potrebbe gravare sugli attivi del Comparto FCM.

Diversificazione e limiti di concentrazione del Comparto FCM

Per garantire la diversificazione, ogni Comparto FCM è soggetto alle seguenti regole di diversificazione.

Categoria di titoli	Investimento/esposizione massima in % sugli attivi del Comparto		
	In un qualunque emittente	In totale	Altri
A. Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti separatamente o congiuntamente dall'Unione europea, dalle amministrazioni nazionali, regionali e locali degli Stati membri o dalle loro banche centrali, dalla Banca centrale europea, dalla Banca europea per gli investimenti, dal Fondo europeo per gli investimenti, dal Meccanismo europeo di stabilità, dal Fondo europeo di stabilità finanziaria, da un'autorità centrale o una banca centrale di un Paese OCSE, della Repubblica popolare cinese, di Hong Kong e/o di Singapore, dal Fondo monetario internazionale, dalla Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo, dalla Banca di Sviluppo del Consiglio d'Europa, dalla Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo, dalla Banca dei regolamenti internazionali o da qualsiasi altro istituto od organizzazione finanziaria internazionale pertinente a cui appartengono uno o più Stati membri.		Fino al 100%, previa autorizzazione della CSSF e purché il Comparto FCM <ul style="list-style-type: none"> - detenga titoli da almeno sei emissioni diverse da parte dell'emittente, - limiti l'investimento in strumenti del mercato monetario dalla stessa emissione fino a un massimo del 30% dei propri attivi 	
B. Strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni e ABCP emessi dallo stesso organismo	5%		Deroga: un Comparto FCM VNAV può investire fino al 10% purché che il valore totale di tali strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni e ABCP detenuti in ciascun organismo emittente, in ognuno dei quali è investito più del 5% degli attivi, non superi il 40% del valore dei propri attivi. Esposizione aggregata a cartolarizzazioni e ABCP fino al 20% (15% per quelle non STS).
C. Depositi presso istituti di credito effettuati con lo stesso istituto di credito	10%	15% in un solo organismo	
D. Derivati OTC con qualunque altra controparte	5%		
E. Quote o azioni di FCM	5% in un singolo FCM target		Massimo il 17,5% in totale in FCM target. Laddove il 10% o più sia investito in un FCM target, il Comparto deve indicare il livello massimo delle commissioni di gestione che possono essere addebitate al Comparto stesso e agli altri FCM in cui investe e la relazione annuale deve indicare la percentuale massima delle commissioni di gestione addebitate al Comparto FCM stesso e agli altri FCM in cui investe.
F. obbligazioni emesse da un unico istituto di credito avente sede legale in uno Stato membro e soggetto, per legge, a vigilanza pubblica speciale intesa a tutelare i detentori di obbligazioni.	10%		Le somme derivanti dall'emissione di tali obbligazioni devono essere investite in attivi che, durante l'intero periodo di validità di tali obbligazioni, sono in grado di coprire i crediti relativi alle obbligazioni e che, in caso di fallimento dell'emittente, verrebbero utilizzate su una base prioritaria per il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi maturati. Quando un Comparto FCM investe più del 5% dei propri attivi in tali obbligazioni emesse da un singolo emittente, il valore totale di tali investimenti non deve superare il 40% del valore degli attivi del Fondo.
G. obbligazioni emesse da un singolo istituto di credito qualora siano soddisfatti i requisiti di cui all'articolo 10(1) punto f) o dell'articolo 11(1) punto c) del Regolamento Delegato (UE) 2015/61.	20%		Quando un Comparto FCM investe più del 5% dei propri attivi in tali obbligazioni emesse da un singolo emittente, il valore totale di tali investimenti non deve superare il 60 % del valore degli attivi del Fondo.

H. Operazione di acquisto con patto di rivendita	<p>Attivi ricevuti: esposizione a un determinato emittente fino al 15%, salvo quando tali attivi assumono la forma di strumenti del mercato monetario conformi ai requisiti della deroga del 100% di cui alla riga 1;</p> <p>Ammontare aggregato di contante fornito alla stessa controparte fino al 15%.</p>
---	---

Le società incluse nello stesso gruppo ai fini dei conti consolidati, come definite nella Direttiva 2013/34/UE sui bilanci annuali, sui bilanci consolidati e sulle relative relazioni di determinati tipi di organismi, o in conformità alle norme contabili internazionali riconosciute sono considerate come un unico organismo ai fini del calcolo dei limiti di cui sopra.

Un Comparto FCM o un FCM devono essere considerati come un FCM separato ai fini del calcolo dei limiti di cui sopra.

Un Comparto FCM non può detenere alcun diritto di voto che gli consentirebbe di esercitare un'influenza significativa sulla gestione di un organismo emittente. Inoltre, un Comparto FCM non può detenere più del 10% degli strumenti del mercato monetario, delle cartolarizzazioni e delle ABCP emessi da un singolo organismo. Questo limite non si applica a strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dall'Unione europea, dalle amministrazioni nazionali, regionali e locali degli Stati membri o dalle loro banche centrali, dalla Banca centrale europea, dalla Banca europea per gli investimenti, dal Fondo europeo per gli investimenti, dal Meccanismo europeo di stabilità, dal Fondo europeo di stabilità finanziaria, da un'autorità centrale o una banca centrale di un Paese terzo, dal Fondo monetario internazionale, dalla Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo, dalla Banca di Sviluppo del Consiglio d'Europa, dalla Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo, dalla Banca dei regolamenti internazionali o da qualsiasi altro istituto od organizzazione finanziaria internazionale pertinente a cui appartengono uno o più Stati membri.

Regole del portafoglio per i Comparti FCM standard

Un Comparto FCM standard deve soddisfare in modo continuativo tutti i seguenti requisiti:

- il suo portafoglio è tale da avere in ogni momento un WAM di 6 mesi al massimo;
- il suo portafoglio è tale da avere in ogni momento un WAL di 12 mesi al massimo, fatti salvi il secondo e il terzo comma;
- almeno il 7,5% dei suoi attivi deve essere costituito da attività a scadenza giornaliera, accordi finalizzati a operazioni di acquisto con patto di rivendita che possono essere risolti con preavviso di un giorno lavorativo o contante che può essere ritirato con preavviso di un giorno lavorativo. Un Comparto FCM standard non deve acquisire attivi diversi da quelli a scadenza giornaliera qualora tale acquisizione determini un Comparto FCM che investe meno del 7,5% del proprio portafoglio in attivi a scadenza giornaliera;
- almeno il 15% dei suoi attivi deve essere costituito da attività a scadenza settimanale, accordi finalizzati a operazioni di acquisto con patto di rivendita che possono essere risolti con preavviso di cinque giorni lavorativi o contante che può essere ritirato con preavviso di cinque giorni lavorativi. Un Comparto FCM standard non deve acquisire attivi diversi da quelli a scadenza settimanale qualora tale acquisizione determini un Comparto FCM che investe meno del 15% del proprio portafoglio in attivi a scadenza settimanale;
- ai fini del calcolo di cui sopra, possono essere inclusi negli attivi a scadenza settimanale strumenti del mercato monetario o quote o azioni di altri FCM fino al 7,5% del patrimonio, purché possano essere riscattati e regolati entro cinque giorni lavorativi. Ai fini del punto (b) del primo comma, nel calcolo del WAL per i titoli, inclusi gli strumenti finanziari strutturati, un Comparto FCM standard basa il calcolo della scadenza sulla scadenza residua fino al riscatto legale degli strumenti. Tuttavia, qualora uno strumento finanziario incorpori un'opzione put, un Comparto FCM standard può basare il calcolo della scadenza alla data di esercizio dell'opzione put anziché della scadenza residua, ma solo se tutte le seguenti condizioni sono sempre soddisfatte:
 - l'opzione put è liberamente esercitabile da quel Comparto FCM standard alla sua data di esercizio;
 - il prezzo di esercizio dell'opzione put rimane vicino al valore atteso dello strumento alla data di esercizio;
 - la strategia di investimento del Comparto FCM standard implica che vi sia un'elevata probabilità che l'opzione sarà esercitata alla data di esercizio.

A titolo di deroga, nel calcolo del WAL per le cartolarizzazioni e le ABCP, un Comparto FCM standard può invece, nel caso di posta ad ammortamento, basare il calcolo della scadenza su uno dei seguenti aspetti:

- il profilo di ammortamento contrattuale di tali strumenti;
- il profilo di ammortamento delle attività sottostanti da cui derivano i flussi di cassa per il riscatto di tali strumenti.

Qualora i limiti di cui sopra vengono superati per ragioni che sfuggono al controllo del Comparto FCM o in conseguenza dell'esercizio di diritti di sottoscrizione o di riscatto, il Comparto FCM si pone come obiettivo prioritario la correzione di tale situazione, prendendo nella dovuta considerazione gli interessi dei suoi Azionisti.

Un Comparto FCM standard non assumerà la forma di un Comparto FCM CNAV di debito pubblico o di un Comparto FCM LVNAV.

Procedura interna di valutazione della qualità del credito applicabile ai Comparti FCM

Descrizione dello scopo della procedura

La società di gestione si assume la responsabilità finale per l'istituzione, l'attuazione e l'applicazione costante di una procedura interna di valutazione della qualità del credito per determinare la qualità creditizia degli strumenti del mercato monetario, delle cartolarizzazioni e delle ABCP le cui caratteristiche sono state definite come segue:

Lo scopo della procedura interna di valutazione della qualità del credito consiste nel definire principi e metodologie da applicare sistematicamente per determinare la qualità dei crediti da investire per la Società, in conformità al Regolamento FCM. La procedura specifica il processo in base al quale, tra l'altro, i crediti deteriorati dovrebbero essere monitorati al fine di evitare di mantenere crediti che potrebbero essere inadempienti.

La procedura interna di valutazione della qualità del credito è stata definita dal Comitato per il rischio di credito sotto la responsabilità della società di gestione. Il Comitato per il rischio di credito si riunisce a livello di gruppo Amundi ed è indipendente dai gruppi di investimento.

Un team indipendente di analisi del credito e gestione dei limiti operante sotto la responsabilità della società di gestione, a livello di gruppo Amundi e con sede a Parigi (Francia) applica le metodologie applicabili a tutte le fasi chiave del ciclo di investimento: raccolta di informazioni, analisi e valutazioni della qualità del credito, raccomandazioni per la convalida da parte del Comitato per il rischio di credito, monitoraggio dei crediti come convalidato dal Comitato, monitoraggio specifico del deterioramento dei crediti e dei casi di allerta, gestione dei casi che violano i limiti posti.

Le metodologie sono revisionate e convalidate ognualvolta si rende necessario e almeno una volta all'anno, al fine di adattarle al portafoglio corrente e alle condizioni esterne. In caso di cambiamento delle metodologie, tutte le valutazioni interne del credito interessate sono revisionate quanto prima in conformità al Regolamento FCM.

I crediti idonei per i fondi del mercato monetario vengono revisionati almeno una volta all'anno e ognualvolta si renda necessario in base agli sviluppi che incidono sulla qualità del credito.

Descrizione dei fattori che incidono sulla valutazione della qualità del credito

Le metodologie per la valutazione della qualità del credito riguardano la redditività, la solvibilità e la liquidità, sulla base di specifici elementi quantitativi e qualitativi che variano a seconda del tipo di emittenti (amministrazioni nazionali, regionali o locali, società finanziarie e società non finanziarie), e del tipo di classe di attivo/strumento (non classificato, cartolarizzato, coperto, subordinato, ecc.).

Le metodologie tengono conto di indicatori quantitativi e qualitativi che consentono di valutare in modo prudente, sistematico e permanente l'affidabilità delle informazioni e la visibilità a breve e medio termine della redditività dell'emittente (sia da un punto di vista intrinseco sia nel contesto in cui opera l'emittente) e delle emissioni.

I criteri di riferimento utilizzati per l'analisi variano a seconda dei tipi di emittenti e dei settori in cui queste operano. Vengono tenuti in considerazione i seguenti aspetti:

gli indicatori quantitativi, come i dati operativi e finanziari riportati, sono analizzati non solo alla chiusura dei conti, ma anche a livello di trend nell'arco del tempo, e rivalutati se necessario, al fine di stimarne la redditività, la solvibilità, il rischio di insuccesso e i coefficienti di liquidità considerati fra i più rappresentativi;

gli indicatori qualitativi, come l'accesso ai finanziamenti, la gestione operativa e aziendale, la strategia, la governance, la reputazione, vengono valutati in termini di coerenza, credibilità o redditività a breve e medio termine, nonché alla luce della situazione macroeconomica e dei mercati finanziari;

la natura a breve termine dell'attivo/dello strumento;

per gli strumenti finanziari strutturati, il rischio operativo e della controparte insito nella transazione finanziaria strutturata e, in caso di esposizione a cartolarizzazioni, il rischio di credito dell'emittente, la struttura della cartolarizzazione e il rischio di credito delle attività sottostanti.

Le fonti di informazione sono sufficienti, molteplici, aggiornate e affidabili, basate su un sistema efficiente, costituito da:

- alla fonte: relazioni annuali e pubblicazioni sui siti degli emittenti, presentazioni di emittenti nel contesto di riunioni bilaterali (individuali) o road show,
- nel mercato: presentazioni verbali o scritte da parte delle agenzie di rating, ricerche interne/esterne sul lato vendita o informazioni pubbliche/presenti sui media.

Descrizione della metodologia di valutazione della qualità del credito

La valutazione della qualità del credito si traduce in una raccomandazione che indica un livello di codice di rischio e un limite per l'apparato di gestione. I codici di rischio indicano i vari livelli di qualità del credito, la cui scala va da 1 (consistente) a 6 (basso). In caso di sviluppi e di eventi che possono influire negativamente sulla qualità dei crediti, a seconda del grado di gravità, i codici di rischio vengono declassati di conseguenza, fino a raggiungere il codice di rischio 4, 5 o 6. Non vi è un affidamento meccanicistico alle valutazioni esterne. Una nuova valutazione della qualità del credito viene effettuata ognualvolta vi sia una modifica sostanziale che potrebbe incidere sulla valutazione esistente dell'emittente e dello strumento, come ulteriormente richiesto e disciplinato dalla pertinente regolamentazione emanata dall'ESMA.

I limiti sono determinati in base alla qualità del credito, alle dimensioni dell'emittente e alla quota del debito consolidato dell'emittente.

Il Comitato per il rischio di credito è convocato ogni mese e, se necessario, in qualsiasi momento e ad hoc, e convalida le raccomandazioni di credito che devono essere prevalidate dal Responsabile dell'analisi del rischio di credito e della gestione dei limiti.

Il Comitato per il rischio di credito è presieduto dal Vice Direttore Generale del gruppo Amundi e, in sua assenza, dal Responsabile del rischio del gruppo Amundi. Inoltre, il Comitato è composto da membri permanenti, ossia i Responsabili (e, in loro assenza, i loro sostituti) delle linee di business supervisionate, fra cui le linee di business del Mercato Monetario, della Compliance e dell'Audit, e i gestori operativi della gestione del rischio e dell'analisi del credito nell'ambito della linea di business del rischio.

Le raccomandazioni di credito convalidate dal Comitato per il rischio di credito sono comunicate alla società di gestione, la quale le esamina e le convalida con l'opportuna frequenza. Eventuali divergenze da una raccomandazione devono essere comunicate al Comitato per il rischio di credito e al Responsabile dell'analisi del rischio di credito e alla gestione dei limiti per l'esame del parere della società di gestione.

In caso di violazione, si applica la procedura di riferimento al fine di regolarizzare la situazione:

mediante una vendita immediata degli attivi inadempienti, al fine di rispettare i limiti,

mediante una gestione estinguente degli attivi inadempienti che viene poi seguita in eccesso, se giustificata,

mediante l'aumento del limite per assorbire l'eccesso, se giustificato.

Queste decisioni devono essere debitamente messe per iscritto in conformità all'articolo 7 del Regolamento Delegato (UE) 2018/990.

Gestione della liquidità e conoscenza dei clienti

Il Gestore degli investimenti di qualsiasi Comparto FCM applica sistematicamente procedure di gestione della liquidità per valutare la capacità di ciascun Comparto FCM di mantenere un livello adeguato di liquidità in considerazione dei profili di liquidità dei vari attivi del Comparto di riferimento, delle concentrazioni del fondo e delle volatilità del flusso anticipate sulla base delle informazioni sulla conoscenza dei clienti relative agli azionisti (che includono vari elementi come le dimensioni, eventuali interrelazioni e comportamenti pregressi) e altre passività che incidono sugli attivi del Comparto.

MAGGIORI INFORMAZIONI SUI DERIVATI E SULLE TECNICHE ADOTTATE

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). Coerentemente con la politica di investimento, ogni Comparto può investire in qualunque tipo di strumento finanziario derivato. (per i Comparti FCM, consultare le "Regole relative ai Comparti FCM" a pagina 152.) Questi strumenti possono comprendere le seguenti tipologie di derivati più comuni:

- contratti forward in valuta (compresi i contratti forward non cedibili), opzioni in valuta, swap in valuta, equity swap, contratti future, swap su tassi di interesse, swap collegati all'infrazione, swap e opzioni su tassi di interesse, opzioni su contratti future, contratti differenziali, future volatili, swap di varianza, warrant.
- I TRS sono 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. L'esposizione massima e prevista degli attivi del Comparto a TRS è indicata nel Prospetto. In talune circostanze tali percentuali possono essere più elevate.
- I derivati di credito, come i credit default swap, sono 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 2 giorni prima della consegna, anziché al momento delle negoziazione originaria)
- derivati finanziari strutturati, tra cui titoli legati al credito e indicizzati ad azioni
- I contratti per differenza sono 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.

Il Comparto sarà in grado, in qualsiasi momento, di assolvere gli obblighi di pagamento e consegna assunti nelle transazioni riguardanti i derivati.

FINALITÀ DELL'UTILIZZO DEI DERIVATI

Coerentemente con la sua politica di investimento, un Comparto diverso da uno FCM 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.

I Comparti feeder possono investire fino al 15% in derivati solo a fini di copertura.

I Comparti FCM possono utilizzare derivati esclusivamente a scopo di copertura del rischio di tasso di interesse o il rischio di tasso di cambio inherente ad altri investimenti del relativo Comparto FCM.

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). Non è più possibile sottoscrivere classi di azioni coperte rispetto alla duration.

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 diversi da quelli FCM 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 diversi da quelli FCM 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 componente può utilizzare le tecniche e gli strumenti per le transazioni finanziarie di titoli descritti in questo paragrafo. I Comparti FCM sono soggetti a vincoli specifici come ulteriormente descritto nelle "Regole relative ai Comparti FCM".

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 diverso da uno FCM 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 diverso da uno FCM 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 diverso da uno FCM 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

Operazioni di pronti contro termine

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 (per Comparti diversi da quelli FCM), alla circolare CSSF 14/592 e al Regolamento FCM per i Comparti FCM.

Garanzia collaterale accettabile

Il Comparto diverso da uno FCM 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 temporanee di titoli. Per le regole relative ai Comparti FCM sulla garanzia collaterale accettabile, consultare le "Regole relative ai Comparti FCM".

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 (*30% per emittenti specifici ai sensi della circolare CSSF 14/592).

I titoli ricevuti come garanzia collaterale, ai sensi della Circolare CSSF 08/356 (per Comparti diversi da quelli FCM) e della Circolare CSSF 14/592, 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 Comparto in questione;

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 deve 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 dal Regolamento FCM.

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.

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 scarti di garanzia, tenendo in considerazione la qualità del credito, la volatilità del prezzo e i risultati degli stress test. Gli scarti di garanzia sui titoli di debito si basano sul tipo di emittente e sulla durata di tali titoli. Per i titoli azionari si utilizzano scarti di garanzia più alti.

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 (per Comparti diversi da quelli FCM) e alla circolare CSSF 14/592.

Qualunque altro attivo fornito come garanzia non sarà venduto, reinvestito o dato in garanzia.

Per le regole relative ai Comparti FCM sul reinvestimento del contante, consultare le "Regole relative ai Comparti FCM".

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 (senza nessun criterio sullo status giuridico) 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'emanazione di raccomandazioni, ecc.) o di servizi di esecuzione (accesso a informazioni di mercato, costi di transazione, prezzi di esecuzione, buone pratiche nella modalità di liquidazione dell'operazione, 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.

LIMITAZIONI SULL'ESPOSIZIONE A DERIVATI

I seguenti Comparti intendono limitare, per tutto il tempo necessario a rispettare la normativa taiwanese, gli investimenti (impegni totali assunti e premi versati) in derivati (compresi i derivati utilizzati a scopo di copertura e compensazione) fino al 40% del valore dell'attivo netto:

- Pioneer US Short-Term Bond
- Pioneer US Bond
- Pioneer Strategic Income
- Pioneer US High Yield Bond
- Pioneer Global High Yield Bond
- Emerging Markets Bond
- Euroland Equity
- Top European Players
- European Research
- European Equity Small Cap
- US Pioneer Fund
- Pioneer US Equity Research
- Pioneer US Equity Mid Cap Value
- Emerging Markets Equity
- Emerging Europe and Mediterranean Equity
- China Equity
- Global Ecology ESG
- Euro High Yield Bond
- Global Inflation Bond
- CPR Global Agriculture
- European Equity Conservative

Utilizzo di operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap

I Comparti non utilizzeranno 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 (SFT) e i Comparti FCM non utilizzeranno nessun'altra tecnica EPM oltre a quelle indicate nella tabella riportata nella sezione "Titoli e transazioni consentiti ai comparti FCM".

COMPARTI	Pronti contro termine – Stima (%)	Pronti contro termine – Max (%)	Pronti contro termine inverso – Stima (%)	Pronti contro termine inversi – Max (%)	Conces- sione di titoli in prestito – Stima (%)	Prestito titoli – Max (%)	Assun- zione di titoli in prestito – Stima (%)	Prestito titoli (titoli presi in prestito) – Max (%)	TRS – Stima (%)	TRS – Max (%)
COMPARTI AZIONARI										
Globale/regionale/nazionale										
EUROLAND EQUITY	-	20	-	20	5	90	-	20	5	100
EUROLAND EQUITY SMALL CAP	-	20	-	20	15	90	-	20	-	-
EUROPEAN EQUITY ESG IMPROVERS	-	20	-	20	5	90	-	20	5	100
EUROPEAN EQUITY GREEN IMPACT	5	20	5	20	25	90	5	20	-	-
EUROPEAN EQUITY VALUE	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
EUROPEAN EQUITY SUSTAINABLE INCOME	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY JAPAN TARGET	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
GLOBAL ECOLOGY ESG	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE INCOME	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
PIONEER GLOBAL EQUITY	-	20	-	20	5	90	-	20	5	100
PIONEER US EQUITY DIVIDEND GROWTH	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
PIONEER US EQUITY ESG IMPROVERS	-	20	-	20	5	90	-	20	5	100
PIONEER US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
PIONEER US EQUITY MID CAP VALUE	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
PIONEER US EQUITY RESEARCH	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
TOP EUROPEAN PLAYERS	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
US PIONEER FUND	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
WELLS FARGO US EQUITY MID CAP	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
Asia/Mercati emergenti										
ASIA EQUITY CONCENTRATED	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
CHINA EQUITY	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EMERGING EUROPE AND MEDITERRANEAN EQUITY	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
EMERGING WORLD EQUITY	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
EQUITY ASEAN	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
LATIN AMERICA EQUITY	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY MENA	-	20	-	20	0	90	-	20	-	-
JAPAN EQUITY ENGAGEMENT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JAPAN EQUITY VALUE	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
NEW SILK ROAD	5	10	-	-	5	10	5	10	15	30
RUSSIAN EQUITY	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
SBI FM INDIA EQUITY	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
Tematiche										
CPR GLOBAL AGRICULTURE	-	20	-	20	10	90	-	20	-	-
CPR GLOBAL GOLD MINES	-	20	-	20	10	90	-	20	-	-
CPR GLOBAL LIFESTYLES	-	20	-	20	10	90	-	20	-	-
CPR GLOBAL RESOURCES	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
Smart Beta										
EQUITY EMERGING CONSERVATIVE	-	20	-	20	5	90	-	20	-	100
EUROLAND EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS	-	20	-	20	15	90	-	20	-	-
EUROLAND EQUITY RISK PARITY	-	20	-	20	15	90	-	20	-	-
EUROPEAN EQUITY CONSERVATIVE	-	20	-	20	10	90	-	20	-	100
EUROPEAN EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS	-	20	-	20	15	90	-	20	-	-

COMPARTI	Pronti contro termine – Stima (%)	Pronti contro termine – Max (%)	Pronti contro termine inverso – Stima (%)	Pronti contro termine inversi – Max (%)	Conces- sione di titoli in prestito – Stima (%)	Prestito titoli – Max (%)	Assun- zione di titoli in prestito – Stima (%)	Prestito titoli (titoli presi in prestito) – Max (%)	TRS – Stima (%)	TRS – Max (%)
EUROPEAN EQUITY RISK PARITY	5	20	5	20	25	90	5	20	-	-
GLOBAL EQUITY CONSERVATIVE	-	20	-	20	30	90	-	20	-	-
GLOBAL EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS	-	20	-	20	10	90	-	20	-	-

COMPARTI OBBLIGAZIONARI										
Obbligazioni convertibili										
EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	-	20	-	20	10	90	-	20	-	-
GLOBAL CONVERTIBLE BOND	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
Obbligazioni in euro										
EURO AGGREGATE BOND	15	100	-	100	30	90	-	20	-	-
EURO CORPORATE BOND	5	100	-	100	5	90	-	20	-	-
EURO CORPORATE SHORT TERM BOND	5	100	-	100	-	90	-	20	-	-
EURO CREDIT	25	100	25	100	25	90	5	20	-	-
EURO GOVERNMENT BOND	10	100	-	100	35	90	-	20	-	-
EURO INFLATION BOND	45	100	-	100	40	90	-	20	-	-
STRATEGIC BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	5	100
Obbligazioni subordinate/a elevato rendimento										
EURO HIGH YIELD BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	5	100
EURO HIGH YIELD SHORT TERM BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
GLOBAL SUBORDINATED BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
PIONEER GLOBAL HIGH YIELD BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
PIONEER US HIGH YIELD BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
TOTAL HYBRID BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
Global Bond										
GLOBAL AGGREGATE BOND	5	100	5	100	-	90	-	20	-	-
GLOBAL BOND	25	100	0	100	-	90	-	20	-	-
GLOBAL CORPORATE BOND	5	100	5	100	-	90	-	20	-	-
GLOBAL HIGH YIELD BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
GLOBAL INFLATION BOND	25	100	-	100	30	90	-	20	-	-
GLOBAL TOTAL RETURN BOND	25	100	25	100	25	90	5	20	-	-
OPTIMAL YIELD	-	100	-	100	-	90	-	20	10	100
OPTIMAL YIELD SHORT TERM	-	100	-	100	-	90	-	20	5	100
PIONEER STRATEGIC INCOME	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
Obbligazioni statunitensi										
PIONEER US BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
PIONEER US CORPORATE BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
PIONEER US SHORT-TERM BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
Obbligazioni dei mercati emergenti										
BOND ASIAN LOCAL DEBT	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
EMERGING MARKETS BLENDED BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
EMERGING MARKETS BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	5	100
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
EMERGING MARKETS CORPORATE HIGH YIELD BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	10	100
EMERGING MARKETS GREEN BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
EMERGING MARKETS HARD CURRENCY BOND	5	100	0	100	-	90	-	20	-	-
EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	5	100
EMERGING MARKETS SHORT TERM BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	5	100
COMPARTI MULTI ASSET										
BFT OPTIMAL INCOME	-	70	-	70	-	90	-	20	-	100
EURO MULTI-ASSET TARGET INCOME	-	70	-	70	-	90	-	20	5	100
GLOBAL MULTI-ASSET	5	70	5	70	5	90	-	20	5	100
GLOBAL MULTI-ASSET CONSERVATIVE	-	70	-	70	-	90	-	20	5	100
GLOBAL MULTI-ASSET TARGET INCOME	-	70	-	70	-	90	-	20	5	100
GLOBAL PERSPECTIVES	-	70	-	70	-	90	-	20	-	100
MULTI-ASSET REAL RETURN	-	70	-	70	-	90	-	20	-	100

MULTI-ASSET SUSTAINABLE FUTURE	-	70	-	70	-	90	-	20		100
PIONEER FLEXIBLE OPPORTUNITIES	-	70	-	70	-	90	-	20	10	100
PIONEER INCOME OPPORTUNITIES	-	70	-	70	-	90	-	20	10	100
REAL ASSETS TARGET INCOME	-	70	-	70	-	90	-	20	5	100
TARGET COUPON	20	70	20	70	25	90	5	20	-	-
COMPARTI ABSOLUTE RETURN										
ABSOLUTE RETURN CREDIT	-	70	5	70	-	90	-	20	-	-
ABSOLUTE RETURN EUROPEAN EQUITY	-	70	-	70	-	90	-	20	125	200
ABSOLUTE RETURN MULTI-STRATEGY	-	70	-	70	5	90	-	20	10	100
EURO ALPHA BOND	-	70	-	70	30	90	-	20	-	100
GLOBAL MACRO BONDS & CURRENCIES	5	70	-	70	-	90	-	20	-	-
GLOBAL MACRO BONDS & CURRENCIES LOW VOL	10	70	-	70	-	90	-	20	-	-
ABSOLUTE RETURN FOREX	-	70	15	70	-	90	-	20	-	-
MULTI-STRATEGY GROWTH	-	70	-	70	5	90	-	20	15	100
VOLATILITY EURO	-	70	20	70	-	90	-	20	-	-
VOLATILITY WORLD	-	70	10	70	-	90	-	20	-	-
COMPARTI PROTETTI										
PROTECT 90	-	70	-	70	-	90	-	20	-	-
PROTECT 90 USD	20	70	20	70	25	90	5	20	-	-
COMPARTI CASH										
CASH EUR	-	10	-	100	-	-	-	-	-	-
CASH USD	0	10	10	100	-	-	-	-	-	-

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.

Salvo diversa indicazione nel prospetto, i seguenti termini si applicano per ciascun Comparto alle Classi di azioni indicate di seguito

Contrassegno della classe	Disponibile per	È necessario il consenso da parte della società di gestione?	Investimento minimo iniziale	Commissioni massime				
				Transazioni in azioni		Annuale		
				Acquisto	Rimborso	Gestione	Amministrazione	Distribuzione
A,	Tutti gli investitori	No	Nessuna	5%	Nessuna	3,00%	0,30%	1,00%
E	Tutti gli investitori	No	EUR 25.000	4%	Nessuna	2,00%	0,30%	Nessuna
G	Tutti gli investitori	No	Nessuna	3%	Nessuna	2,00%	0,30%	1,00%
B, C, T, U	Tutti gli investitori	No	Nessuna	Oneri di vendita differita	Nessuna	2,50%	0,30%	1,00%
F,	Tutti gli investitori	No	Nessuna	nessuno	Nessuna	4,00%	0,30%	Nessuna
R	Riservato a intermediari o fornitori di servizi individuali di gestione del portafoglio ai quali è vietato trattenere incentivi, per legge o per contratto.	No	Nessuna	Nessuna	Nessuna	2,00%	0,30%	Nessuna
P	Riservato a distributori o agenti di vendita che forniscono investitori con investimenti basati su commissioni, e alla società di gestione (o ai suoi agenti) con servizi basati su commissioni forniti su una piattaforma dedicata.	Sì	30 milioni EUR	nessuno	Nessuna	2,00%	0,30%	Nessuna
H	fondi stabiliti in Italia da società del Gruppo Amundi e fondi pensionistici italiani stabiliti o gestiti da società	No	1 milioni EUR	nessuno	Nessuna	1,00%	0,15%	Nessuna

	del Gruppo Amundi.						
I	Investitori istituzionali	No	5 milioni EUR	nessuno	Nessuna	1,50%	0,15%
J	Investitori istituzionali	No	25 milioni EUR	nessuno	Nessuna	1,00%	0,15%
M	Per la distribuzione in Italia a mandati e investitori istituzionali *	No	EUR 100.000	nessuno	Nessuna	1,00%	0,15%
O	Riservato a fondi feeder gestiti o distribuiti da società del Gruppo Amundi.	No	Nessuna	nessuno	Nessuna	1,00%	0,15%
OR	Riservato a fondi feeder stabiliti in Francia e gestiti o distribuiti da società del Gruppo Amundi	No	Nessuna	nessuno	Nessuna	1,00%	0,15%
SE	Investitori istituzionali	Sì	10 milioni EUR	nessuno	Nessuna	1,00%	0,15%
X	Investitori istituzionali	No	25 milioni EUR	nessuno	Nessuna	1,00%	0,15%
Z	Riservato a fondi (diversi da fondi feeder e fondi domiciliati in Italia) gestiti da una società del Gruppo Amundi	No	Nessuna	nessuno	Nessuna	1,00%	0,15%

* La Classe M era disponibile a tutti gli investitori istituzionali per gli Azionisti che avevano investito fino al 1° gennaio 2020.

Ai fini dell'investimento minimo iniziale, (tranne nel caso delle Classi E/E2) gli investimenti di un dato investitore (o di un gruppo di società controllate totalmente 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 EUR o in un importo equivalente in qualunque altra valuta.

Le acquisizioni di qualunque Azione di classe I, o I2 da parte di investitori domiciliati in Italia (incluse le società aventi una casa madre italiana) sono soggette al ricevimento della conferma del benestare della società di gestione o dei suoi agenti in merito al fatto che le quote acquistate non rappresentano un investimento sottostante per qualunque prodotto commercializzato per investitori retail in Italia.

I trasferimenti sono soggetti a una commissione dell'1% massimo. Le classi H, M e M2 non sono soggette a commissioni di trasferimento.

Le Azioni di classe SE e SE2 sono soggette alle commissioni concordate tra la Società di gestione e gli investitori interessati; tali commissioni non supereranno le commissioni di gestione e/o performance indicate, rispettivamente, per le Azioni di classe I e I2 del Comparto interessato.

Le quote I, I2, J, J2, X, P, P2, H e SE sono a disposizione degli investitori che effettuano investimenti iniziali minimi, direttamente o tramite un intestatario; in alcuni casi si applicano ulteriori requisiti. La Società di Gestione può derogare al requisito dell'investimento minimo per qualsiasi Classe di Quote.

Classe J: Le quote J3 sono riservate ai fornitori inglesi di servizi di consulenza indipendente o di gestione patrimoniale discrezionale, o ancora ai distributori inglesi che: (i) forniscono agli investitori attività e servizi di investimento basati sul pagamento di commissioni e (ii) che non ricevono altra commissione, sconto o pagamento dal Comparto o dalla Società di gestione in questione in relazione a tali servizi e attività.

Per ulteriori informazioni su commissioni massime, commissioni di performance e altre restrizioni relative alle summenzionate Classi di azioni, consultare <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/Amundi-Funds>

Le classi di Azioni disponibili al 1° giugno 2019 sono riportate di seguito e sono state rinominate come indicato nella seconda colonna

					Commissioni massime					
					Transazioni in azioni		Annuale			
Contra- ssegno della classe	Contra- ssegno della classe (a partire dal 1° giugno 2019)	Disponibile per	Approvazio- ne del CdA necessaria?	Investimento minimo iniziale ²	Acquisto ¹	Trasferi- mento	Riscatto	Ges- tione	Ammi- nistra- zione	Distri- buzione
A	Q-A	Tutti gli investitori	No ³	Nessuna	4,50%	3,00% ⁴	Nessuna	2,00%	0,50%	Nessuna
	Q-D	Solo clienti esistenti	No	Nessuna	3,00%	3,00%	Nessuna	1,50%	0,20%	1,00%
F	Q-F	Clienti dei distributori autorizzati	No	Nessuna	Nessuna	1,00%	Nessuna	2,20%	0,50%	1,00%
H	Q-H	Clienti dei distributori autorizzati	Sì	Nessuna	1,00%	1,00%	Nessuna	1,80%	0,40%	Nessuna
I	Q-I	Investitori istituzionali	No ³	500.000 USD	2,50%	1,00%	Nessuna	1,00%	0,40%	Nessuna
J	Q-J	Investitori istituzionali	No	25 milioni EUR	Nessuna	1,00%	Nessuna	1,00%	0,40%	Nessuna
M	-	GPF e OICR, mandati o veicoli pensionistici italiani	Sì	Nessuna	2,50%	1,00%	Nessuna	1,00%	0,50%	Nessuna
O, OF	Q-O, Q-OF	Investitori istituzionali o fondi feeder gestiti o distribuiti da una società del Gruppo Amundi	Si	500.000 USD	5,00%	1,00%	Nessuna	Nessu- na	0,50%	Nessuna
OR	-	Fondi feeder gestiti o distribuiti da una società del Gruppo Amundi	No	Nessuna	5,00%	1,00%	Nessuna	Nessu- na	0,50%	Nessuna
P	-	Banche private	Sì	100.000 USD	4,50%	1,00%	Nessuna	1,00%	0,50%	Nessuna
R	Q-R	Riservato a intermediari o fornitori di servizi individuali di gestione del portafoglio ai quali è vietato trattenere incentivi, per legge o per contratto.	No	Nessuna	4,50%	1,00%	Nessuna	1,00%	0,50%	Nessuna
S	G, Q-S	Clienti dei distributori autorizzati	No	Nessuna	3,00%	1,00%	Nessuna	2,20%	0,50%	Nessuna
X	Q-X	Investitori istituzionali	No	5 milioni USD	5,00%	1,00%	Nessuna	0,80%	0,40%	Nessuna
Z	-	Fondi gestiti da una società del Gruppo Amundi	Si	Nessuna	5,00%	1,00%	Nessuna	1,00%	0,50%	Nessuna

È possibile creare, in certe condizioni, le classi A, I, O S e X, denominate Classi di azioni. Per ulteriori informazioni su requisiti di investimento minimo, commissioni massime e altre restrizioni relative a tali Classi di azioni, consultare www.amundi.lu/amundi-funds.

- 1 Ai fini dell'investimento minimo iniziale, gli investimenti di un dato investitore (o di un gruppo di società controllate totalmente 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.
- 2 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.
- 3 Per le classi di azioni I2 e A2 non è necessaria l'approvazione del Consiglio di Amministrazione.
- 4 Per la classe di azioni A4, il trasferimento è possibile solo tra classi di azioni A4 di un altro Comparto dell'OICR.

Come notificato agli investitori esistenti il 5 aprile 2019, con effetto a partire dal 1° giugno 2019, alcuni titolari di Classi A, F, H, IO, OF, R, S e X deterranno tali classi di azioni rinominate, rispettivamente, QA, QF, QH, QI, QO, Q-OF, QR, QS e QX. Tali classi di azioni non

saranno più promosse attivamente. Gli azionisti dei comparti BFT Optimal Income, Bond Asian Local Debt, CPR Global Agriculture, CPR Global Gold Mines, CPR Global Lifestyles, CPR Global Resources, Equity Emerging Conservative e Global Macro Bonds & Currencies Low Vol non sono interessati da tali cambiamenti di denominazione e possono ancora fare riferimento alla tabella di cui sopra per tutte le caratteristiche delle loro classi di azioni. Tutti gli altri investitori sono invitati a consultare la tabella a pagina 163 per maggiori informazioni sulle classi di azioni detenute dopo il 1° giugno 2019.

A partire dal 1° giugno 2019, le suddette Classi di azioni non saranno più disponibili per la sottoscrizione da parte di nuovi investitori.

CLASSI DI AZIONI

Se necessario, è possibile aggiungere uno o più suffissi alla classe di azioni base per indicare particolari caratteristiche.

Suffissi della valuta Fanno parte del contrassegno della classe di azioni e indicano la valuta primaria in cui sono denominate le azioni. Attualmente sono in uso i seguenti suffissi. Per ulteriori informazioni sulle altre classi valutarie disponibili, consultare la pagina www.amundi.lu/amundi-funds.

AUD	CAD	GBP	CZK	SGD	USD
CHF	EUR	JPY	PLN	SEK	NOK
DKK	HKD	NZD	RMB	TRY	

(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".

M, Q, S, A 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 (sono cioè pensate per consentire al gestore degli investimenti di controllare il rischio del tasso di interesse).

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.

Hgd 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 190.

Numeri Tranne nel caso delle azioni A4, indica che le azioni sono limitate a particolari investitori, distributori o Paesi.

CLASSI DISPONIBILI

In un Comparto, le Classi di azioni possono essere periodicamente definite dalla SICAV in modo da corrispondere a (i) una politica di distribuzione specifica, ad esempio di assegnazione o meno alla distribuzione e/o (ii) una struttura specifica di addebiti di vendita e di riscatto e/o (iii) una struttura specifica di commissioni di gestione o consulenza e/o (iv) ripartizione differente, servizi agli azionisti o altre commissioni, e/o (v) la valuta o la valuta dell'Azione in cui la classe è quotata (la "Valuta utilizzata per determinare il prezzo") in base al tasso di cambio dello stesso Giorno di valutazione tra detta valuta o valuta dell'Azione e la Valuta base del Comparto interessato e/o (vi) utilizzo di varie tecniche di copertura per proteggere la Valuta base del Comparto interessato, gli attivi e i rendimenti quotati nella Valuta utilizzata per determinare il prezzo della Classe di azioni interessata rispetto a movimenti a lungo termine della Valuta utilizzata per determinare il prezzo e/o (vii) giurisdizioni specifiche in cui le Azioni sono vendute e/o (viii) canali specifici di distribuzione e/o (ix) diverse tipologie di investitori mirati e/o (x) protezione specifica contro determinate fluttuazioni valutarie e/o (xi) altre caratteristiche determinate periodicamente dalla società di gestione secondo le leggi vigenti.

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 webamundi.com o amundi-funds.com oppure richiedere l'elenco gratuito alla sede legale (vedere a pagina 206).

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 restituiscia 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. La SICAV può, secondo il principio di parità di trattamento degli azionisti, decidere che per alcune Azioni i dividendi saranno corrisposti dai ricavi lordi dell'investimento.

Le Azioni a capitalizzazione accumulano interamente i ricavi, mentre le Azioni a distribuzione possono corrispondere dividendi.

Per quanto riguarda le Azioni a distribuzione, gli eventuali dividendi saranno dichiarati almeno una volta all'anno. I dividendi possono anche essere dichiarati in altri periodi o seguendo altri programmi e possono essere determinati dalla SICAV, su base mensile (M), trimestrale (Q), semestrale (S) o annuale (A). La SICAV determina le distribuzioni che devono essere effettuate da un Comparto. Le azioni contraddistinte dal suffisso che inizia con MT, QT, ST o AT preannunciano l'ammontare del dividendo target e calendarizzano i pagamenti dei dividendi mensilmente (M), trimestralmente (Q), semestralmente (S) o annualmente (A).

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.

Per ulteriori informazioni su caratteristiche, calendario e obiettivi dei dividendi, visitare il sito amundi.com (per gli investitori italiani, amundi.com/ita).

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. Rivolgersi all'agente per i trasferimenti per conoscere le condizioni e le commissioni e per attivare il servizio (vedere a pagina 212).

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.

ALTRÉ 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, mediante metodi telematici approvati oppure inviando un fax o una lettera al distributore o all'agente per i trasferimenti (vedere a pagina 212). 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 tempistica di evasione degli ordini Qualunque richiesta di acquisto, trasferimento o riscatto di azioni deve pervenire al Curatore del registro e agente per i trasferimenti (per conto della società di gestione dagli eventuali Agenti o direttamente dall'investitore), entro il termine ultimo indicato in "I Comparti" per il Comparto interessato. Qualunque ordine pervenuto oltre il termine ultimo sarà evaso il Giorno di valutazione successivo del Comparto interessato.

Se invece si investe attraverso un Agente, in base al principio di parità di trattamento degli azionisti, potrebbero essere applicati limiti di tempo o giorni diversi in base ai giorni lavorativi dell'Agente e tali tempistiche possono sostituire quelle indicate nel presente Prospetto. Gli Agenti devono comunque ricevere le richieste entro il termine ultimo. La Società di Gestione può

autorizzare l'accettazione di domande di sottoscrizione, rimborso o conversione successivamente al termine ultimo, a condizione che

- un Distributore e/o un suo Agente autorizzato riceve la richiesta entro il termine ultimo;
- l'accettazione della richiesta non riguarda altri Azionisti; e
- il trattamento è il medesimo per tutti gli Azionisti.

Il pagamento del prezzo di negoziazione sarà effettuato nella Valuta di Offerta o in qualsiasi altra valuta accettabile dalla Società di Gestione. I costi di conversione valutaria, così come i costi per i trasferimenti di liquidità, sono a carico dell'Azionista. Non si prendono in carico ordini per Equity MENA il giovedì. La Classe OR di Equity Europe Concentrated, Equity Euro Concentrated e Convertible Conservative sarà liquidata il D+1, mentre i riscatti della Classe I11 di qualunque Comparto saranno evasi il D+1. La Classe XU su Cash USD e la Classe XE su Cash EUR saranno liquidate il D+1. Le sottoscrizioni per classe AE di Cash USD saranno liquidate il D+2. 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 definito nel Giorno di negoziazione pertinente, è pari al NAV della relativa classe e la quotazione è espressa nella valuta di tale classe. Non è possibile conoscere in anticipo il prezzo dell'azione.

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 212) 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 195. 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 212). 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 con tutta la 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 212). 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 212). 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 pluriennali 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 206).

Oneri di vendita differita (CDSC) Su determinate Classi di azioni si applica un onere di vendita differita sulle Azioni riscattate entro un determinato periodo di tempo dopo l'acquisto. La tabella di seguito mostra come viene calcolato il tasso per ogni Classe di azioni che applica questo onere.

Classe di azioni	CDSC
Classe B	Massimo 4% in caso di rimborso entro un anno dall'investimento, 3% in caso di rimborso entro due anni, 2% in caso di rimborso entro tre anni e 1% in caso di rimborso entro quattro anni
Classe C	Massimo 1% nel primo anno di investimento; nessuna successivamente -
Classe T	Massimo 2% in caso di rimborso entro il primo anno dall'investimento e 1% in caso di rimborso entro il secondo anno
Classe U	Massimo 3% in caso di rimborso entro un anno dall'investimento, 2% in caso di rimborso entro due anni e 1% in caso di rimborso entro tre anni

Per determinare il numero di anni di detenzione dell'Azione, gli Azionisti devono considerare che:

- si farà riferimento all'anniversario della data di sottoscrizione.
- le Azioni detenute per il periodo più lungo sono rimborsate per prime.
- per le Azioni derivanti da una conversione il periodo di detenzione corrisponde al periodo di detenzione delle Azioni originarie.
- quando un Azionista converte Azioni sottoscritte in momenti differenti in Azioni di un altro Comparto, il Conservatore del Registro e Agente incaricato dei Trasferimenti convertirà le Azioni detenute da più tempo.

Le Azioni acquisite tramite il reinvestimento di dividendi o distribuzioni saranno esenti dall'onere di vendita differita; allo stesso modo, l'onere non sarà applicato al riscatto delle Classi di azioni B, C, T e U derivanti dalla morte o disabilità di un Azionista o di tutti gli Azionisti (nel caso di partecipazione collettiva).

L'ammontare dell'onere di vendita differita si basa sul valore di mercato corrente e sul prezzo di acquisto delle Azioni riscattate, se inferiore. Ad esempio, quando un'Azione apprezzata viene riscattata durante il periodo di onere di vendita differita, l'onere di vendita differita viene determinato in base al prezzo di acquisto iniziale.

Per stabilire se va pagato un onere di vendita differita per ogni riscatto, il Comparto riscatterà innanzitutto le Azioni che non sono soggette a nessun onere di vendita differita, per poi riscattare le Azioni detenute da più tempo nel corso del periodo dell'onere di vendita differita. L'ammontare dell'eventuale commissione di sottoscrizione differita viene trattenuto dalla Società di Gestione che è autorizzata a imporre tale commissione.

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 che sia possibile operare un trasferimento, vedere a pagina 195 o rivolgersi al distributore o all'agente per i trasferimenti (vedere a pagina 212).

Tutti i trasferimenti, salvo diversa autorizzazione da parte del Consiglio, 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")
- il trasferimento da una classe di azioni CDSC può avvenire esclusivamente verso la stessa classe di azioni CDSC di un altro comparto.
- il trasferimento da una Classe di azioni E, E2, F, F2, G or G2 può avvenire esclusivamente verso la stessa classe di azioni

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.

In caso di trasferimento a un'altra classe di azioni che addebiti un onere di vendita maggiore, la differenza tra i due oneri di vendita sarà dedotta dall'importo in corso di trasferimento.

Una volta che l'investitore ha presentato una richiesta di trasferimento di azioni, può ritirarla solo in presenza di una sospensione delle contrattazioni nelle azioni del relativo Comparto.

TRASFERIMENTO AUTOMATICO

Le Azioni di classe B, T e U verranno convertite automaticamente, senza commissioni, in Azioni di classe A su base mensile a partire dalla fine del periodo di onere di vendita differita applicabile alle Azioni interessate. La conversione automatica avverrà su base mensile; tuttavia, gli Azionisti devono tenere in considerazione che, in caso di richiesta in sospeso di riscatto o conversione di qualunque Azione da trasferire, il trasferimento delle Azioni restanti in Azioni di classe A avverrà il mese successivo. In alcune giurisdizioni, il trasferimento potrebbe generare oneri fiscali per gli investitori. Gli investitori sono tenuti a consultare i propri consulenti tributari in merito alla propria posizione.

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 verrà effettuata (nella valuta base della classe di azioni) nel giorno di liquidazione indicato in "Termini ultimi e tempi di evasione degli ordini" nella pagina precedente. 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 212).

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

Quale 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 212).

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 di ogni Comparto e Classe di azioni è definito per ogni giorno lavorativo (il "Giorno di valutazione") e pubblicato^(*) in quel giorno. Per calcolare il NAV per Azione per ogni Classe di azioni di un Comparto si utilizza la seguente formula:

$$\frac{(\text{assets-liabilities}) \text{ per Share Class}}{\text{number of outstanding Shares of a Class}} = \text{NAV}$$

Verranno effettuati opportuni accantonamenti per addebiti e commissioni attribuibili a ciascun Comparto e classe di azioni, nonché per il reddito maturato sugli investimenti.

Il Valore dell'attivo netto viene solitamente calcolato in base al valore degli attivi sottostanti della Classe interessata all'interno del Comparto in questione nel Giorno di valutazione pertinente. 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 (2) decimali, fatta eccezione per quanto riguarda i Comparti FCM, per i quali il NAV è arrotondato al massimo al punto base più vicino. 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.

Comparto	Festività in:
Equity MENA	Lussemburgo o area MENA
Global Total Return Bond	Lussemburgo o Francia
Target Coupon Protect 90 Protect 90 USD European Equity Green Impact Euro Credit	
CPR Global Agriculture* CPR Global Lifestyles* CPR Global Resources*	Lussemburgo, Francia o USA
CPR Global Gold Mines*	Lussemburgo, Canada, Francia o USA
Global Equity Dynamic Multi Factors Pioneer US Equity ESG Improvers Pioneer US Equity Fundamental Growth* Pioneer US Equity Mid Cap Value* Pioneer US Equity Research* Pioneer US Equity Research Value* Global Equity Conservative* US Pioneer Fund*	Lussemburgo o USA
Equity Japan Target* Japan Equity Engagement*	Lussemburgo o Giappone
China Equity*	Lussemburgo o Hong Kong
Russian Equity*	Lussemburgo o Russia

{*) Solo in relazione ad alcuni Comparti.

In relazione ai seguenti Comparti, non vengono calcolati i NAV se la Data del NAV coincide con una festività nel paese indicato nella tabella sottostante.

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 di valutazione 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 di valutazione, 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. In tal caso, una comunicazione agli investitori verrà pubblicata sul sito web dedicato.

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 disponibile del Giorno di valutazione al momento della valutazione.
- **Titoli non quotati o titoli quotati per i quali il prezzo determinato con i metodi sopra descritti non è rappresentativo dell'equo valore di mercato.** Valutati in buonafede 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 OICR.** Valutate al NAV più recente dichiarato dall'OICR e disponibile il Giorno di valutazione 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.

Solo per quanto riguarda gli attivi dei Comparti FCM, la valutazione deve essere effettuata, quando possibile, al valore mark-to-market, oppure al valore del modello mark-to-market come previsto dal Regolamento FCM.

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.

* Con effetto dal 30 giugno 2020

Tassazione

IMPOSTE PAGATE ATTINGENDO AGLI ATTIVI DEL COMPARTO

Taxe d'abonnement La SICAV è soggetta alla cosiddetta *taxe d'abonnement* alle seguenti aliquote:

Comparti Cash

- Tutte le classi: 0,01%.

Tutti gli altri Comparti

- Classi H, I, J, M, O, OR, SE, X e Z: 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 È 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 nessuna 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.

Regolamento 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 ottemperano alle norme FATCA in vigore o non forniscono 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. Tali 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 una richiesta di acquisto di azioni**, per qualunque motivo, 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"), restituiremo 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 possieda 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 o 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, 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 di valutazione 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.

Riservatezza e informazioni personali

Ai sensi della Legge sulla Protezione dei Dati Personalini, la SICAV, in qualità di responsabile del trattamento, con la presente informa l'azionista (o, se questi è una persona giuridica, la persona di contatto e/o il titolare economico dell'azionista) che potrebbero essere raccolti, registrati, archiviati, adattati, trasferiti o altrimenti elaborati determinati dati personali ("Dati personali") forniti alla SICAV o ai suoi delegati per gli scopi indicati di seguito.

I Dati personali comprendono (i) nome, indirizzo (postale e/o email), coordinate bancarie, capitale investito e partecipazioni di un azionista; (ii) per gli azionisti societari: nome e indirizzo (postale e/o email) di persone di contatto, firmatari e titolari economici dell'azionista; e (iii) qualunque altro dato personale di cui si richieda il trattamento per rispettare i requisiti normativi, tra cui il diritto tributario ed estero.

I Dati personali forniti dall'azionista vengono elaborati per accedere ed eseguire transazioni relative ad Azioni della SICAV e per gli interessi legittimi della SICAV. In particolare, gli interessi legittimi comprendono (a) il rispetto degli obblighi legali, regolamentari e di responsabilità della SICAV; nonché l'esibizione delle prove di una transazione o qualunque comunicazione commerciale; (b) l'esercizio dell'attività di SICAV secondo ragionevoli standard di mercato e (c) l'elaborazione dei Dati personali ai fini: (i) di tenuta del registro degli azionisti; (ii) dell'esecuzione di operazioni in Azioni e pagamento di dividendi; (iii) del mantenimento dei controlli sulle pratiche di late trading e market timing; (iv) dell'osservanza delle norme vigenti in materia di antiriciclaggio; (v) dei servizi di marketing e dei servizi connessi alla clientela; (vi) dell'amministrazione delle commissioni; e (vii) dell'identificazione fiscale ai fini della Direttiva UE sulla tassazione dei redditi da risparmio, lo Standard comune di comunicazione di informazioni elaborato dall'OCSE ("CRS") e il regolamento FATCA.

La SICAV può, nel rispetto delle leggi e delle normative vigenti, delegare il trattamento dei Dati personali ad altri destinatari dei dati come, tra gli altri, la società di gestione, i Gestori degli investimenti, i Gestori aggiunti degli investimenti, l'Amministratore, il Curatore del registro e agente per i trasferimenti, la Banca depositaria e agente per i pagamenti, la

Società di revisione e i consulenti legali della SICAV e i rispettivi delegati e fornitori di servizi (i "Destinatari").

I Destinatari possono, sotto la propria responsabilità, divulgare i Dati personali ai propri agenti e/o delegati (inclusi i fornitori indicati nella sezione "Informazioni per gli investitori di determinati Paesi") al solo scopo di assistere i Destinatari nella fornitura di servizi alla SICAV e/o per adempiere gli obblighi giuridici. I Destinatari o i loro agenti o delegati possono elaborare i Dati personali in qualità di incaricati del trattamento (se il trattamento avviene su indicazione della SICAV) o in qualità di responsabili del trattamento (se effettuano il trattamento per i propri fini o per adempiere gli obblighi giuridici). I Dati Personalini possono anche essere trasferiti a terzi, quali agenzie governative o di regolamentazione, comprese autorità fiscali, in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili. In particolare, i Dati Personalini potranno essere comunicati alle autorità fiscali lussemburghesi, che a loro volta, in qualità di titolari del trattamento, potranno comunicarli alle autorità fiscali estere.

Gli incaricati del trattamento possono comprendere qualunque entità appartenente al gruppo di società Crédit Agricole o Société Générale (anche al di fuori della UE) allo scopo di eseguire azioni di supporto operativo relative a transazioni nelle Azioni, adempiendo gli obblighi in materia di antiriciclaggio e contro il finanziamento del terrorismo, scongiurando frodi sugli investimenti e osservando gli obblighi della normativa CRS.

Secondo le condizioni stabilite dalla Normativa sulla protezione dei dati, l'azionista ha il diritto di:

- richiedere l'accesso ai propri Dati personali
- richiedere la correzione dei propri Dati personali se errati o incompleti
- opporsi al trattamento dei propri Dati personali
- richiedere la cancellazione dei propri Dati personali
- richiedere la restrizione dell'utilizzo dei propri Dati personali e
- richiedere il trasferimento dei propri Dati personali

L'azionista può esercitare i diritti summenzionati scrivendo alla SICAV al seguente indirizzo: 5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.

L'azionista ha inoltre il diritto di proporre reclamo alla Commissione nazionale per la protezione dei dati personali ("CNPD") al seguente indirizzo: 1, Avenue du Rock'n'Roll, L-4361 Esch-sur-Alzette, Grand Duchy of Luxembourg, o a qualunque autorità competente di controllo per la protezione dei dati.

L'azionista può, a propria discrezione, rifiutare di comunicare i propri Dati personali alla SICAV. In questo caso, la SICAV può tuttavia rifiutare la richiesta di sottoscrizione di Azioni e bloccare le transazioni future di un conto. Il periodo di detenzione dei Dati personali non sarà superiore a quanto richiesto per l'elaborazione e sarà comunque soggetto alle limitazioni imposte dalla normativa vigente.

Informazioni per gli investitori di determinati Paesi

• Contatto in Asia

Al fine di facilitare la comunicazione nei fusi orari asiatici, il Curatore del registro e Agente per i trasferimenti offre la possibilità di contattare CACEIS Hong Kong Trust Company Limited per inoltrare domande di acquisto, trasferimento o riscatto di Azioni e tutta la documentazione relativa all'identificazione di un cliente o altri dati personali.

• Italia

In base al piano di investimento pluriennale 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.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 2019 e pubblicato sul Recueil Electronique des Sociétés et Associations il 5 aprile 2019

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 della legge lussemburghese) 1.250.000 euro 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 configura come Organismo di investimento collettivo in titoli trasferibili (OICR) in conformità alla Parte 1 della legge 2010 e alcuni dei suoi Comparti si qualificano come FCM ai sensi del Regolamento FCM. La SICAV è iscritta nell'elenco ufficiale degli organismi di investimento collettivo della 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

Vice responsabile marketing di vendita
Amundi Ireland Ltd
1, George's Quay Plaza
Dublino 2, Irlanda

Elodie Laugel

Responsabile globale del marketing istituzionale
Amundi Asset Management
90, boulevard Pasteur
75015 Parigi, Francia

Christian Pellis

Responsabile globale della distribuzione
Amundi Asset Management
90, boulevard Pasteur
75015 Parigi, Francia

Eric Pinon

Amministratore indipendente

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

Jeanne Duvoux

Amministratore delegato e Direttore generale
Amundi Luxembourg S.A.

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
Granducato di 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; o
- 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 contabile

PricewaterhouseCoopers, Société Cooperative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
1014 Lussemburgo
Granducato di 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 terrà, in conformità con la Legge del 10 agosto 1915, nel Granducato di Lussemburgo entro sei mesi dall'esercizio finanziario della Società, come specificato nello Statuto. L'assemblea generale annuale può svolgersi all'estero, a imprescindibile e insindacabile giudizio del Consiglio, qualora ciò fosse opportuno a causa di circostanze eccezionali. 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 deliberazioni in relazione agli interessi di tutti gli azionisti sono generalmente adottate dall'assemblea generale. Quelle riguardanti i diritti degli azionisti di un determinato comparto, classe di azioni o categoria di classi di azioni possono essere discusse in assemblee a cui partecipano solo gli 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 voto su tutti i punti sottoposti all'assemblea generale degli azionisti. Le frazioni di azioni non danno diritto al 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"

Nelle commissioni di gestione e di distribuzione

- 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 dei gestori e dei gestori aggiunti degli investimenti 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 rappresenta 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

A partire dal 29 giugno 2020 e se non diversamente richiesto dalle leggi e dai regolamenti applicabili di qualsiasi giurisdizione pertinente, gli avvisi agli azionisti che informano di eventuali cambiamenti riguardanti la SICAV o i suoi compatti (i) decisi in circostanze eccezionali e urgenti o (ii) considerati non materialmente rilevanti per gli interessi degli azionisti, saranno notificati solo tramite il sito web.

Gli azionisti sono invitati a consultare periodicamente <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/Amundi-Funds>

Se non diversamente specificato nel Prospetto o in caso di circostanze eccezionali e urgenti di cui sopra, qualsiasi avviso che informi di una modifica sostanziale circa gli interessi degli azionisti nella SICAV o di qualsiasi comparto continuerà a essere inviata al suo indirizzo in archivio.

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 su 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 sul sito web amundi.com oppure presso il rappresentante locale (se esistente nel Paese dell'investitore) o presso la sede legale; tra tali documenti vi sono quelli seguenti:

- KIID
- 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.

Per quanto riguarda i Comparti FCM, è possibile accedere ai seguenti documenti (aggiornati su base settimanale):

- la ripartizione per scadenza del portafoglio di ciascun Comparto FCM;
- il profilo di credito di ciascun Comparto FCM;
- dettagli sulle dieci (10) detenzioni maggiori in ciascun Comparto FCM, inclusi nome, Paese, scadenza e tipo di attivo, e la controparte in caso di contratti di riacquisto e operazioni di acquisto con patto di rivendita;
- il valore totale degli attivi di ciascun Comparto FCM; e
- il rendimento netto di ciascun Comparto FCM.

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
Granducato di Lussemburgo
Tel. +352 26 86 80 80

Forma giuridica della società

Società per azioni

Costituita il 20 dicembre 1996

Statuto Effettivo dal 20 dicembre 1996 e pubblicato nel Mémorial il 28 gennaio 1997. Modificato l'ultima volta il 1° gennaio 2018 e pubblicato nel RESA l'8 gennaio 2018.

Autorità di vigilanza

Commission de Surveillance du Secteur Financier
283, route d'Arlon
1150 Lussemburgo, Lussemburgo

Numero di registrazione B 57.255

Capitale EUR 17,785,525

Altri FCP gestiti Amundi SIF, Capital Investment, Amundi S.F., MyNEXT, Amundi Total Return.

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 ridurne 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 di Amministrazione

Dirigenti della società di gestione incaricati da Amundi

Jeanne Duvoux

Amministratore delegato e Direttore generale
Amundi Luxembourg S.A.

Christian Pellis

Responsabile globale della Distribuzione
Amundi Asset Management

David Joseph Harte

Amministratore delegato
Amundi Ireland Limited

Enrico Turchi

Vice direttore e amministratore delegato,
Amundi Luxembourg S.A.

Dirigente della società di gestione non incaricato da Amundi

Claude Kremer

Partner di Arendt & Medernach

François Veverka

Amministratore indipendente

Dirigenti

Jeanne Duvoux

Amministratore delegato e Direttore generale
Amundi Luxembourg S.A.

Enrico Turchi

Vice direttore e amministratore delegato,
Amundi Luxembourg S.A.

Pierre Bosio

Direttore operativo
Amundi Luxembourg S.A.

Charles Giraldez

Vice Amministratore delegato
Amundi Luxembourg S.A.

Benjamin Launay

Responsabile portafoglio immobiliare
Amundi Luxembourg S.A.

Gestori degli investimenti e gestori aggiunti degli investimenti

GESTORI DEGLI INVESTIMENTI

Amundi Asset Management

90, boulevard Pasteur
75015 Parigi, Francia

Amundi Austria GmbH

Schwarzenbergplatz 3
1010 Vienna, Austria

Amundi Deutschland GmbH

Arnulfstraße 124 - 126
D-80636 Monaco, Germania

Amundi Hong Kong Ltd

901-908, One Pacific Place
No. 88 Queensway
Hong Kong, Repubblica Popolare Cinese

Amundi Ireland Limited

1, George's Quay Plaza
George's Quay
Dublino 2, Irlanda

Amundi Japan

1-2-2, Uchisaiwaicho Chiyoda-Ku
Tokyo 100-0011, Giappone

Amundi SGR S.p.A.

Piazza Cavour 2 –
20121 Milano, Italia

Amundi Pioneer Asset Management Inc

60, State Street
Boston, MA 02109-1820, Stati Uniti d'America USA.

Amundi (UK) Ltd

Lothbury 41
London EC2R 7HF, Regno Unito

Amundi Singapore Ltd

168 Robinson Road #24-01, Capital Tower,
Singapore 068912, Singapore

BFT Gestion S.A.

90, boulevard Pasteur
75015 Parigi, Francia

CPR Asset Management

90, boulevard Pasteur
75015 Parigi, Francia

Polen Capital Management LLC

1825 NW Corporate Blvd.
Suite 300
Boca Raton, Florida – 33431, Stati Uniti d'America

Resona Asset Management Co. Ltd

Fukagawa Gatharia W2 Bldg
5-65, Kiba 1-Chome, Koto-Ku
Tokyo 135-8581, Giappone

Wells Capital Management

525 Market Street, 10th Floor
San Francisco, California 94105, Stati Uniti d'America

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.

GESTORI AGGIUNTI DEGLI INVESTIMENTI

Amundi Asset Management (indirizzo riportato sopra)

Amundi Ireland Limited (indirizzo riportato sopra)

Amundi Japan (vedere l'indirizzo sopra riportato)

Amundi SGR S.p.A. (vedere l'indirizzo sopra riportato)

Amundi (UK) Ltd (vedere l'indirizzo sopra riportato)

CONSULENTI 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 Luxembourg

28-32, place de la Gare
1616 Lussemburgo

Granducato di 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
Granducato di 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 Comparti 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 o, se applicabile, nel Regolamento FCM, ma non qui, hanno il significato a loro ascritto dalla Legge del 2010 o, se applicabile, dal Regolamento FCM.

ABCP Cartolarizzazioni di carte commerciali

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.

Comparto FCM. Un Comparto nell'ambito della SICAV che si qualifica ed è autorizzato come fondo del mercato monetario in conformità al Regolamento FCM.

consiglio d'Amministrazione Il Consiglio d'Amministrazione della SICAV.

Europa Danimarca, Francia, Paesi Bassi, Regno Unito e le loro rispettive dipendenze; Albania, Andorra, Austria, Belgio, Bielorussia, Bosnia ed Erzegovina, Bulgaria, Cipro, 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, Città del Vaticano; Unione europea, Federazione Russa (CSI).

FCM. Un OICR che si qualifica ed è autorizzato come fondo del mercato monetario in conformità al Regolamento FCM (come definito di seguito).

giorno lavorativo Qualunque giorno che sia un giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo o in un altro paese indicato in relazione a un determinato Comparto.

investitore Ogni azionista passato, presente o futuro o un suo agente.

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.

Legge del 2010 La legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo e successive modificazioni.

MENA (Medio Oriente e Nord Africa) Arabia Saudita, Bahrein, Egitto, Emirati Arabi Uniti, Giordania, Kuwait, Libano, Marocco, Oman, Qatar e Tunisia.

mercati emergenti 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.

NAV (Net asset value) Valore dell'attivo netto; il valore di un'azione.

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.

Procedura interna di valutazione della qualità del credito. La prudenziale procedura interna di valutazione della qualità del credito, stabilita, implementata e applicata coerentemente dalla società di gestione ai fini della determinazione della qualità creditizia degli strumenti del mercato monetario, delle cartolarizzazioni e dei BCP, tenendo conto dell'emittente dello strumento e delle caratteristiche dello strumento stesso.

prospetto informativo Il presente documento, con le successive periodiche modificazioni.

Regolamento FCM. Il Regolamento (UE) 2017/1131 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 relativo ai fondi del mercato monetario e al Regolamento Delegato (UE) 2018/990 della Commissione del 10 aprile 2018 che modifica e integra il Regolamento (UE) 2017/1131 del Parlamento europeo e del Consiglio in materia di cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate (STS) e cartolarizzazioni di carte commerciali (ABCP), requisiti per gli attivi ricevuti come parte di operazioni di acquisto con patto di rivendita e metodologie di valutazione della qualità del credito.

relazioni per gli azionisti Le relazioni annuali e semestrali della SICAV.

SICAV Amundi Funds, una SICAV con sede legale in Lussemburgo.

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

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 di cui sopra 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

Stato membro Uno Stato membro dell'Unione europea o dello Spazio economico europeo.

statuto Lo Statuto della SICAV e successive modificazioni.

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.

valuta base La valuta nella quale un Comparto tiene la contabilità del portafoglio e calcola il suo NAV primario.

Valutazione mark-to-market: valutazione basata sull'ultimo prezzo disponibile sul mercato principale su cui tali titoli sono negoziati, fornito da un servizio di pricing approvato dal Consiglio.

Valutazione mark-to-model: valutazione analizzata, estrapolata o comunque calcolata rispetto a uno o più input di mercato.

WAL Vita media ponderata, ossia il termine vigente fino all'inizio dei rimborsi principali del titolo (senza considerare i pagamenti di interessi e le riduzioni del valore principale).

WAM Durata media ponderata, ossia il numero medio di giorni ponderato sul patrimonio fino alla successiva data di revisione del tasso variabile (in luogo della scadenza finale) o la data di scadenza degli strumenti a tasso fisso e a tasso variabile che hanno superato l'ultima data di revisione.