

AMUNDI FUNDS

PROSPETTO

Per l'offerta permanente di Azioni di
AMUNDI FUNDS
Société d'Investissement à Capital Variable

Giugno 2016

INFORMAZIONI IMPORTANTI

In caso di dubbi in merito ai contenuti del presente Prospetto, vi invitiamo a consultare il vostro referente bancario, broker, avvocato, contabile o altro consulente finanziario. Questo Prospetto deve essere letto e capito prima di procedere ad un qualsiasi investimento.

La distribuzione del presente Prospetto e/o dei Moduli di Sottoscrizione e l'offerta di Azioni possono essere legittimamente effettuate negli ordinamenti giuridici in cui è stata autorizzata la pubblica distribuzione di Amundi Funds. E' responsabilità di ogni persona in possesso del presente Prospetto e/o Modulo di Sottoscrizione e di qualsiasi persona intenzionata a sottoscrivere Azioni in base al presente Prospetto di informarsi e di osservare tutte le leggi e i regolamenti applicabili nel relativo ordinamento giuridico, incluse eventuali restrizioni di natura valutaria o regolamentazioni di controllo sui cambi nonché possibili conseguenze a livello fiscale nei paesi di cui sono cittadini ovvero in cui hanno la propria residenza o domicilio. (Si vedano inoltre eventuali documenti integrativi allegati al presente Prospetto e recanti informazioni aggiuntive per gli investitori nei rispettivi ordinamenti giuridici, se previsti.)

Il presente Prospetto non costituisce un'offerta o una sollecitazione all'acquisto da parte di alcuno in un ordinamento giuridico in cui tale offerta o sollecitazione non sia legittima o in cui la persona che effettui tale offerta o sollecitazione non abbia i requisiti necessari per farlo ovvero non costituisce offerta o sollecitazione rivolta ad alcuna persona cui sia illegittimo rivolgere tale offerta o sollecitazione.

In particolare, le Azioni non sono state registrate ai sensi della legge statunitense "*United States Securities Act*" del 1933 (e successive modifiche), non sono state registrate presso la "*Securities and Exchange Commission*" degli Stati Uniti né presso alcuna altra Commissione di Borsa a livello dei singoli Stati Federali USA. Inoltre il Fondo non è stato registrato ai sensi della legge statunitense "*Investment Company Act*" del 1940 (e successive modifiche). Conseguentemente, a meno che il Fondo non sia sicuro che le Azioni possano essere attribuite senza violare le leggi statunitensi in materia di valori mobiliari, le Azioni non potranno essere offerte o vendute, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America, o in qualsiasi dei territori o possedimenti o aree soggette alla giurisdizione statunitense, ovvero a soggetto statunitense o comunque in suo favore. (Per la definizione di "Soggetto Statunitense" si veda il paragrafo: "Sottoscrizione di Azioni: Restrizioni alla Sottoscrizione".)

Le Azioni cui si riferisce il presente Prospetto vengono offerte esclusivamente sulla base delle informazioni contenute nel Prospetto stesso e nelle relazioni cui tale Prospetto fa riferimento. In relazione all'offerta così effettuata, nessuna persona è autorizzata a dare informazioni o rilasciare dichiarazioni diverse da quelle contenute nel presente Prospetto, e qualsiasi acquisto, da chiunque effettuato, che si fondi su dichiarazioni o affermazioni non contenute nel presente Prospetto o non coerenti con le informazioni ivi riportate verrà effettuato esclusivamente a rischio dell'acquirente.

Le Azioni dei Comparti attualmente oggetto di offerta potranno essere quotate sulla Borsa lussemburghese in base ad una decisione discrezionale del consiglio di amministrazione; per le Azioni di tutti i futuri Comparti che saranno quotati sulla Borsa Lussemburghese, la domanda di quotazione verrà presentata al momento del rispettivo lancio.

Il Fondo richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il pieno esercizio dei diritti di investitore direttamente nei confronti del Fondo, in particolare per la partecipazione alle assemblee degli azionisti, è possibile esclusivamente se l'investitore stesso risulta iscritto, a nome proprio, nel libro soci del Fondo. Nel caso in cui l'Investitore investa nel Fondo per il tramite di un intermediario il quale investa a proprio nome anche se per conto dell'Investitore (si veda in particolare il paragrafo G, Nominee, del capitolo XIII), l'esercizio di taluni diritti direttamente nei confronti del Fondo potrebbe non essere sempre possibile per l'Investitore. Si consiglia agli Investitori di richiedere una consulenza relativamente ai propri diritti.

Gli investitori devono tener presente che il valore capitalizzato e il reddito derivante dal loro investimento in Azioni potrebbe subire oscillazioni e che variazioni nei tassi di cambio tra diverse valute potrebbero avere un effetto separato, causando il decremento o l'incremento del valore del loro investimento. Di conseguenza, gli investitori potrebbero, all'atto del rimborso delle loro Azioni, ricevere un importo superiore o inferiore all'importo originariamente investito.

Gli investitori sono informati del fatto che i loro dati personali o le informazioni da essi fornite nel Modulo di Sottoscrizione o altrove nonché le informazioni altrimenti ottenute dal Fondo all'atto della domanda o in ogni altra occasione, così come i dati relativi alla propria partecipazione, verranno conservati, anche in formato elettronico, e trattati in conformità con le disposizioni della legge del 2 Agosto 2002 dello stato del Lussemburgo relativa alla protezione dei dati personali. Nella misura in cui quanto sopra richieda che il Fondo condivida le informazioni con vari gestori di servizi, sia nell'ambito di Amundi che all'esterno di esso, gli investitori autorizzano l'utilizzo in tal senso delle informazioni. In ogni caso, alcuni fornitori di servizi situati in paesi esterni all'Unione Europea potrebbero avere standards di tutela inferiori. L'utilizzo consentito delle informazioni include la tenuta delle registrazioni, l'evasione degli ordini e la risposta alle

richieste degli investitori, nonché la messa a disposizione degli investitori medesimi di informazioni su altri prodotti e servizi. Le informazioni riservate degli investitori non verranno divulgate dal Fondo né dalla Società di Gestione se non nei casi in cui ciò sia ad essi imposto dalla disciplina legislativa o regolamentare applicabile.

Ulteriori copie del presente Prospetto, del KIID (“Key Investor Information Document”) relativo a ciascuna Classe di Azioni nonché del Modulo di Sottoscrizione possono essere richieste, fatto salvo quanto sopra specificato, a:

- AMUNDI FUNDS
c/o Amundi Luxembourg S.A. (“Amundi Luxembourg”)
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Telefono: (352) 26 86 80 80
- Società Amundi all’uopo designate o ad altri agenti autorizzati dal Fondo (gli "Agenti Abilitati").

Le domande di sottoscrizione devono essere redatte sulla base del presente Prospetto corredato dall’ultimo bilancio annuale certificato e, se pubblicata successivamente, dall’ultima relazione semestrale.

GLOSSARIO

Il seguente glossario riassume le espressioni e le corrispondenti definizioni utilizzate nel presente

Prospetto:

Accessorio	Non superiore al 49% del patrimonio netto del Comparto.
Agente per la tenuta del Registro e per i Trasferimenti	L'emissione, il rimborso, il trasferimento e la conversione delle Azioni saranno condotte da CACEIS Bank Luxembourg.
Associazione delle Nazioni del Sud-Est Asiatico (ASEAN)	Organizzazione dei paesi del sud-est asiatico fondata allo scopo di promuovere uno sviluppo culturale, economico e politico della regione, nata nel 1967 con la firma della Dichiarazione di Bangkok e composta dai seguenti paesi: originariamente Indonesia, Malesia, Filippine, Singapore e Tailandia e successivamente anche Brunei Darussalam, Cambogia, Lao PDR, Myanmar e Vietnam.
Azione	Un'Azione senza valore nominale emessa in una qualsiasi delle classi di azioni del capitale del Fondo.
Banca Depositaria	CACEIS Bank Luxembourg, Banca Depositaria del Fondo.
Comparto	Un determinato portafoglio di attività e passività nell'ambito del Fondo, avente un proprio valore di inventario e rappresentato da una o più classi di azioni separate ("Classe di Azioni" o "Classi di Azioni"), che si caratterizza principalmente per specifici politica ed obiettivo di investimento e/o per la valuta in cui è espresso.
Contribuente Statunitense ("US Tax Person")	<ul style="list-style-type: none"> (i) una persona fisica avente cittadinanza USA o comunque residente negli Stati Uniti d'America; (ii) un'associazione o una società costituita negli USA o ai sensi del diritto USA o di un qualsiasi Stato USA; o (iii) un trust qualora il soggetto o i soggetti investiti dei poteri per esercitare il controllo su tutte le decisioni sostanziali del trust siano Contribuenti Statunitensi e qualora un tribunale USA sia competente, in base alla legge applicabile, ad emanare provvedimenti o sentenze che riguardino sostanzialmente tutte le questioni attinenti all'amministrazione di detto trust o asse patrimoniale ("estate") qualora il <i>decuius</i> sia cittadino USA o comunque residente negli USA.
Corea	Corea del Sud.
CSSF	<i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> – Autorità di vigilanza e regolamentazione del Fondo in Lussemburgo.
Distributore	La persona fisica o giuridica di volta in volta validamente incaricata dalla Società di Gestione di distribuire le Azioni o di gestirne la distribuzione.
Esercizio	Esercizio contabile del Fondo che si conclude al 30 Giugno di ogni anno.
Europa	Albania, Andorra, Austria, Bielorussia, Belgio, Bosnia Erzegovina, Bulgaria, Croazia, Cipro, Repubblica Ceca, Danimarca e suoi territori, Estonia, Unione Europea, Finlandia, Francia e suoi territori, Germania, Grecia, Santa Sede (Città del Vaticano), Ungheria, Islanda, Irlanda, Italia, Latvia (Lettonia), Liechtenstein, Lituania, Lussemburgo, Macedonia, Malta, Moldavia, Monaco, Montenegro, Olanda e suoi territori, Norvegia, Polonia, Portogallo, Romania, Russia, Federazione Russa (CSI), San Marino, Serbia, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia, Svizzera, Turchia, Ucraina, Regno Unito e suoi territori.
Giorno di Calcolo	Un giorno in cui in Lussemburgo normalmente le banche sono operative.
Giorno di Negoziazione	Qualsiasi Giorno Lavorativo di operatività per le banche secondo il calendario del Lussemburgo e/o degli altri paesi come specificato al punto D. "Orari di negoziazione" del paragrafo VI. "L'Organizzazione delle azioni".
Giorno di trading della	Giorno in cui i mercati sono aperti per le negoziazioni di una determinata

valuta	valuta.
Giorno di Valorizzazione	Un Giorno Lavorativo che, in relazione agli investimenti di un Comparto, non sia un giorno di chiusura, limitazione o sospensione degli scambi, di un qualsiasi mercato borsistico o di un qualsiasi mercato su cui una parte sostanziale degli investimenti del Comparto interessato viene scambiata.
Giorno Lavorativo	Qualsiasi giorno lavorativo, ad orario intero, di operatività per le banche secondo il calendario del Lussemburgo.
High Yield (“Alto Rendimento”)	Valori mobiliari con valutazione inferiore a BBB- (assegnata da Standard & Poor’s) e/o a Baa (assegnata da Moody’s) e/o BBB- (assegnata da Fitch) esprimono un rischio gradualmente superiore e corrispondono alla classe di rischio “High Yield (Alto Rendimento)”.
Investitore Istituzionale	Investitori secondo la definizione di cui all’art 175 della Legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo del risparmio e successive modifiche, alla luce delle linee guida e delle raccomandazioni emanate dalla CSSF.
Investment Grade	Stima del rischio espressa in forma di valutazione assegnata da apposita agenzia di valutazione. Valori mobiliari con valutazione pari o superiore a BBB- (assegnata da Standard & Poor’s) e/o a Baa (assegnata da Moody’s) e/o BBB- (assegnata da Fitch) esprimono un rischio gradualmente inferiore e corrispondono alla classe di rischio “Investment grade”.
ISDA	<i>International Swaps and Derivatives Association</i> : costituisce l’associazione di scambio globale che rappresenta coloro che partecipano all’industria dei derivati negoziati privatamente.
MENA	La regione del Medio Oriente e del Nord Africa (Middle East and North Africa) che include i seguenti paesi: Egitto, Giordania, Libano, Oman, Qatar, Kuwait, Bahrain, Arabia Saudita, Emirati Arabi Uniti, Tunisia, Marocco.
Mercati Autorizzati	Qualsiasi Mercato nel significato di cui all’Art. 41 (1) lettera a), b) e c) della legge [lussemburghese] del 17 Dicembre 2010 in materia di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio.
Obbligazione di Alta Qualità	Obbligazione di categoria Investment Grade.
OCSE	Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico. I paesi OCSE sono: Australia, Austria, Belgio, Canada, Cile, Corea del Sud, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Giappone, Grecia, Irlanda, Islanda, Israele, Italia, Lussemburgo, Messico, Norvegia, Nuova Zelanda, Olanda, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Repubblica Ceca, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia, Svizzera, Turchia, Ungheria, USA.
OICR	Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio.
OICVM	Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari regolato dalla Direttiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 13 luglio 2009, concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi d’investimento collettivo in valori mobiliari.
Paese appartenente all’Unione Europea (o Paese UE)	Uno degli stati appartenenti all’Unione Europea: Austria, Belgio, Bulgaria, Cipro, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Latvia (Lettonia), Lituania, Lussemburgo, Malta, Olanda, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Repubblica Ceca, Repubblica di Croazia, Romania, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia, Ungheria.
Paese Europeo che aspira a convergere nella Zona Euro	Uno Stato membro dell’Unione Europea la cui valuta ufficiale non sia l’Euro.
Paesi dell’America Latina	Argentina, Chile, Costa Rica, Messico, Uruguay, Brasile, Colombia, Panama, Repubblica Dominicana, Venezuela, Perù, Paraguay, El Salvador, Ecuador, Guatemala, Nicaragua, Cuba, Honduras, Bolivia, Haiti.

Paesi Europei Emergenti	Albania, Bielorussia, Bosnia Erzegovina, Bulgaria, Croazia, Repubblica Ceca, Estonia, Ungheria, Kazakistan, Latvia (Lettonia), Macedonia, Montenegro, Moldavia, Polonia, Repubblica della Lituania, Romania, Russia, Federazione Russa (CSI), Serbia, Slovacchia, Slovenia, Turchia, Ucraina.
Paesi in Via di Sviluppo/ Paesi Emergenti	Tutti i paesi con l'eccezione, alla data del presente Prospetto, di Australia, Austria, Belgio, Canada, Città del Vaticano, Danimarca, Finlandia, Francia, Giappone, Germania, Grecia, Hong Kong, Islanda, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Monaco, Norvegia, Nuova Zelanda, Olanda, Portogallo, San Marino, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito, Stati Uniti d'America.
Regione dell'Asia e del Pacifico	Paesi appartenenti alla <i>Asia-Pacific Economic Cooperation</i> (zona di Cooperazione Economica dell'Asia e del Pacifico, vale a dire Australia, Brunei Darussalam, Canada, Chile, Cina, Hong Kong, Indonesia, Giappone, Corea del Sud, Malesia, Messico, Nuova Zelanda, Papua Nuova Guinea, Perù, Filippine, Russia, Singapore, Taiwan, Tailandia, Stati Uniti, Vietnam).
RMB	Il Renminbi è la valuta avente corso legale nella Repubblica Popolare Cinese.
Società di Gestione	La Società di Gestione del Fondo, Amundi Luxembourg S.A. (in breve "Amundi Luxembourg").
Soggetto Statunitense ("US Person")	<ul style="list-style-type: none"> (i) persone fisiche residenti negli Stati Uniti d'America; (ii) associazioni o società organizzate o costituite in base al diritto degli Stati Uniti d'America; (iii) asse patrimoniale (<i>estate</i>) di cui uno qualsiasi degli esecutori o amministratori sia un Soggetto Statunitense; (iv) <i>trust</i>, di cui uno qualsiasi degli amministratori fiduciari (<i>trustee</i>) sia un Soggetto Statunitense; (v) agenzie o filiali di entità estere site negli USA; (vi) conto non discrezionale o altro conto simile (diverso da un <i>estate</i> o da un <i>trust</i>), detenuto da un operatore o altro soggetto fiduciario a favore, o per conto, di un Soggetto Statunitense; (vii) conto discrezionale o altro conto simile (diverso da un <i>estate</i> o da un <i>trust</i>), detenuto da un operatore o altro soggetto fiduciario organizzato, costituito o (nel caso si tratti di una persona fisica) residente negli USA, e (viii) eventuali associazioni o società che siano: <ul style="list-style-type: none"> (A) organizzate o costituite in base al diritto di un paese estero, e (B) costituite da un Soggetto Statunitense principalmente allo scopo di investire in titoli non registrati in base alla legge del 1933, salvo che nel caso in cui tali associazioni o società siano organizzate o costituite, e possedute, da investitori accreditati diversi da una persona fisica, un asse patrimoniale o un <i>trust</i>.
Stato Idoneo	Per "Stato Idoneo" si intende uno stato membro dell'Organizzazione per la Cooperazione Economica e lo Sviluppo, e ogni paese dell'Europa occidentale o orientale, Africa, Asia, Oceania o il continente Americano.
Statuto	L'Atto Costitutivo e lo Statuto del Fondo ed ogni loro successiva modifica.
Strumenti del Mercato Monetario	Strumenti normalmente trattati sul mercato monetario, liquidi ed il cui valore può essere accuratamente determinato in qualsiasi momento.
Titoli Asset-Backed (ABS)	Titoli garantiti da attività, costituiti da un pool di prestiti raggruppati e venduti come valori mobiliari (procedimento noto come "cartolarizzazione"). Tra le tipologie di prestito interessate vi sono: prestiti su carte di credito, finanziamenti per l'acquisto di automobili, mutui immobiliari, prestiti d'onore per studenti universitari, ecc.
Titoli collegati ad azioni (Titoli Equity-linked)	Titoli o strumenti che replicano azioni o si basano su azioni (<i>equity</i>), ivi inclusi warrant azionari, diritti di sottoscrizione, diritti di acquisizione o acquisto, derivati <i>embedded</i> basati su azioni o indici azionari il cui effetto economico implica un'esposizione esclusiva verso azioni, ricevute di deposito quali ADR e GDR. Le <i>Participatory Notes</i> (P-Notes) sono derivati <i>embedded</i> che risultano esclusi dalla presente definizione. I Comparti che intendono fare uso di P-Notes recano esplicita indicazione di ciò nel paragrafo dedicato alle politiche di

	investimento.
Titoli di Debito	Obbligazioni e strumenti del mercato monetario a tasso fisso o variabile.
Titoli Mortgage-Backed (MBS)	Titoli garantiti da ipoteche, costituiti da un pool di prestiti ipotecari raggruppati e venduti come valori mobiliari (procedimento noto come “cartolarizzazione”). Le varie tipologie di prestito sono assistite dalla costituzione in garanzia di uno specifico bene immobile.
Valori Mobiliari	Azioni e altri titoli equivalenti ad azioni, obbligazioni e altri titoli di debito nonché qualsiasi altro titolo negoziabile che comporti il diritto di acquisire tali valori mobiliari mediante sottoscrizione o mercato borsistico.
Valute G4	Euro (EUR), Dollaro statunitense (USD), Yen giapponese (JPY), Sterlina britannica (GBP).
Valute G5	Euro (EUR), Dollaro statunitense (USD), Yen giapponese (JPY), Sterlina britannica (GBP), Franco svizzero (CHF).
Valute G7	Belgio, Francia, Paesi Bassi, Italia e Germania (EUR), Canada (CAD), Giappone (JPY), Svezia (SEK), Svizzera (CHF), Regno Unito (GBP) e Stati Uniti (USD).
Valute non liberamente convertibili	Chilean Peso (CLP), Colombian Peso (COP), Ecuadorian Sucre (ECS), Indonesian Rupiah (IDR), Sri Lanka Rupee (LKR), Malaysian Ringgit (MYR), Nigerian Naira (NGN), Peruvian New Sol (PEN), Paraguay Guarani (PYG), Sudanese Dinar (SDD), Venezuelan Bolivar (VEB).
VaR	Approccio di tipo statistico che consente un accurato monitoraggio del rischio ma che in nessun caso garantisce un rendimento minimo.
Zona Euro	Un paese appartenente all’Unione Monetaria Europea (UME); alla data del presente Prospetto, tali paesi includono: Austria, Belgio, Cipro, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Italia, Irlanda, Lussemburgo, Malta, Portogallo, Olanda, Slovacchia, Slovenia, Spagna.

Sommario

	GLOSSARIO.....	IV
I	GESTIONE E AMMINISTRAZIONE	10
II.	FORMA GIURIDICA	13
III.	STRUTTURA.....	13
IV.	ELENCO DEI COMPARTI	14
V.	OBIETTIVO E POLITICA DI INVESTIMENTO.....	17
	A. COMPARTI AZIONARI.....	21
	B. COMPARTI OBBLIGAZIONARI	35
	C. COMPARTI MULTI ASSET	52
	D. COMPARTI A CAPITALE PROTETTO	57
	E. COMPARTI INDICIZZATI.....	61
	F. COMPARTI ABSOLUTE RETURN	69
	G. COMPARTI CASH	78
VI.	L'ORGANIZZAZIONE DELLE AZIONI.....	79
	A. COMPARTI E CLASSI DI AZIONI.....	79
	B. CATEGORIE DI AZIONI	79
	C. TIPI DI AZIONI	79
	D. ORARI DI NEGOZIAZIONE	80
	E. DIVIETO DI MARKET TIMING.....	82
	F. PROCEDURE ANTIRICICLAGGIO	82
VII.	SOTTOSCRIZIONE DELLE AZIONI	83
	A. PROCEDURA.....	83
	B. METODI DI PAGAMENTO	84
	C. RESTRIZIONI ALLA SOTTOSCRIZIONE	85
VIII.	CONVERSIONE DELLE AZIONI.....	85
	A. PROCEDURA.....	85
	B. INFORMAZIONI GENERALI	86
IX.	RIMBORSO DI AZIONI	86
	A. PROCEDURA.....	86
	B. INFORMAZIONI GENERALI	87
X.	PREZZO DELLE AZIONI.....	87
	A. PREZZI	87
	B. INFORMAZIONI RELATIVE AI PREZZI.....	88
XI.	POLITICA DEL DIVIDENDO	88
XII.	COMMISSIONI E SPESE	89
	A. ONERI DI NEGOZIAZIONE.....	89
	B. ONERI ANNUALI.....	90
XIII.	DOVERI E RESPONSABILITA' DEL MANAGEMENT E DELL'AMMINISTRAZIONE.....	91
	A. SOCIETÀ DI GESTIONE.....	91
	B. BANCA DEPOSITARIA.....	92
	C. L'AGENTE AMMINISTRATIVO.....	93
	D. AGENTE PER LA TENUTA DEL REGISTRO, I TRASFERIMENTI ED I PAGAMENTI	93
	E. GESTORE DEGLI INVESTIMENTI.....	94
	F. SUB- GESTORI DEGLI INVESTIMENTI	95
	G. NOMINEE.....	95
	H. RAPPRESENTANTI DEL FONDO.....	95
XIV.	ESERCIZIO CONTABILE E REVISIONE	95
XV.	ASSEMBLEA GENERALE DEGLI AZIONISTI.....	95

XVI.	BILANCIO	96
XVII.	DURATA, LIQUIDAZIONE E FUSIONE DEL FONDO	96
A.	DURATA DEL FONDO	96
B.	LIQUIDAZIONE DEL FONDO.....	96
C.	FUSIONE DEL FONDO	96
XVIII.	TASSAZIONE.....	97
A.	TASSAZIONE DEL FONDO IN LUSSEMBURGO.....	97
B.	TASSAZIONE DEGLI AZIONISTI	97
C.	AMMISSIBILITÀ AI FINI DEI “PLAN D’EPARGNE EN ACTIONS” DI DIRITTO FRANCESE	99
XIX.	INFORMAZIONI AGGIUNTIVE RELATIVE ALLA DISTRIBUZIONE DEL FONDO IN ITALIA	99
XX.	ULTERIORI INFORMAZIONI	99
A.	POTERI DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI.....	99
B.	ULTERIORI RESTRIZIONI ALL’INVESTIMENTO.....	104
C.	DISCIPLINA SPECIFICA APPLICABILE AI COMPARTI FEEDER.....	107
D.	COMPARTI E AZIONI	110
E.	VALORIZZAZIONE	114
F.	INFORMAZIONI GENERALI	116
XXI.	DOCUMENTI DISPONIBILI PER ESAME	117
	ALLEGATO I: CLASSI DI AZIONI.....	118
	ALLEGATO II: COMMISSIONE DI PERFORMANCE	201
	ALLEGATO III: GESTORI DEGLI INVESTIMENTI, SUB-GESTORI DEGLI INVESTIMENTI.....	210
	ALLEGATO IV: MISURA E GESTIONE DEL RISCHIO.....	214

I GESTIONE E AMMINISTRAZIONE
--

Sede Legale

5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Consiglio di Amministrazione*Presidente*

Laurent Bertiau

Deputy Head of Institutional and Third party Distribution

Amundi Asset Management, Paris

Consiglieri:

Etienne Clement

Deputy Chief Executive Officer, Strategic Marketing Manager

Amundi Asset Management, Paris

Jean-François Pinçon

Deputy Global Head of Sales

Amundi Asset Management, Paris

Christian Pellis

Global Head of External Distribution

Amundi Asset Management, Paris

Direttori Generali

Julien Faucher

Managing Director

Amundi Luxembourg S.A., Luxembourg

Charles Giraldez,

Deputy General Manager

Amundi Luxembourg S.A., Luxembourg

Società di Gestione

Amundi Luxembourg S.A (“Amundi Luxembourg”)

5, allée Scheffer

L-2520 Luxembourg

Banca Depositaria

CACEIS Bank Luxembourg

5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Agente per la Tenuta del Registro, i Trasferimenti ed i Pagamenti

CACEIS Bank Luxembourg

5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Agente Amministrativo

Société Générale Bank & Trust S.A,

28-32, place de la Gare

L-1616 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Centro Operativo

5, Allée Scheffer

L-2520 Luxembourg

Gestori degli Investimenti (si faccia riferimento all'Allegato III per un elenco dei comparti gestiti da ciascun Gestore degli Investimenti)

Amundi Asset Management

- Sede principale
90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France
- Filiale londinese
41, Lothbury, London EC2R 7HF, United Kingdom

Amundi Hong-Kong Ltd

901-908, One Pacific Place, No. 88 Queensway, Hong Kong

Amundi Japan

1-2-2, Uchisaiwaicho Chiyoda-Ku, Tokyo 100 – 0011 Japan

Amundi Smith Breeden, LLC

280 South Mangum Street, Suite 301
Durham, NC 27701

Resona Bank Ltd.

Fukagawa Gatharia W2 Bldg, 5-65, Kiba 1-Chome, Koto-Ku, Tokyo 135-8581, Japan

Amundi Singapore Ltd

168, Robinson Road #24-01, Capital Tower, Singapore 068912

TCW Investment Management Company (“TCW”)

865, South Figueroa Street, Suite 1800,
Los Angeles, California 90017, United States of America

BFT Investment Managers

90, Bd Pasteur, 75015 Paris, France.

CPR Asset Management, con effetto a partire dal 30 settembre 2016

90, Bd Pasteur, 75015 Paris, France.

Sub-Gestori degli Investimenti (si faccia riferimento all'Allegato III per un elenco dei comparti gestiti da ciascun Sub-Gestore degli Investimenti)

Amundi Singapore Ltd

168, Robinson Road #24-01, Capital Tower, Singapore 068912

NH-CA Asset Management Co., Ltd

10F Nonghyup Culture & Welfare Foundation Bldg.
34-7 Yeoido-dong
Yeongdeungpo-gu, Seoul, Korea

Amundi Japan

1-2-2, Uchisaiwaicho Chiyoda-Ku, Tokyo 100 – 0011 Japan

Amundi Asset Management

- Sede principale
90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France
- Filiale londinese
41, Lothbury, London EC2R 7HF, United Kingdom

Soggetto Garante (la lista dei Comparti che beneficiano di una garanzia da parte del Soggetto Garante può essere consultata al Capitolo V “Obiettivo e politica di investimento”, sub lettera D “Comparti a Capitale Protetto”).

Amundi S.A.

91-93, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France

Revisori del Fondo

PricewaterhouseCoopers Société Coopérative
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443,
L - 1014 Luxembourg,
Grand Duchy of Luxembourg

II. FORMA GIURIDICA

AMUNDI FUNDS (il "Fondo") è organizzato sotto forma di "*société d'investissement à capital variable*" ("società di investimento a capitale variabile") soggetta alle leggi del Granducato del Lussemburgo. Il Fondo, inizialmente Groupe Indosuez Funds FCP, fondo comune d'investimento ("*fonds commun de placement*"), creato il 18 luglio 1985, è stato trasformato, in conformità all'articolo 110 (2) della legge del 30 marzo 1988 sugli Organismi di Investimento Collettivo, e ridenominato GIF SICAV II il 15 marzo 1999. L'atto di trasformazione, l'atto costitutivo e lo statuto ("Statuto") sono stati pubblicati nel *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* il 28 aprile 1999. Il nome del Fondo è stato successivamente modificato in GIF SICAV il 1 dicembre 1999, in CREDIT AGRICOLE FUNDS l'8 Dicembre 2000, in CAAM FUNDS il 1 Luglio 2007 e in AMUNDI Funds il 2 Marzo 2010. Le modifiche allo Statuto sono state pubblicate nel *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* rispettivamente il 14 gennaio 2000, il 17 gennaio 2001 e il 13 giugno 2007 per quanto riguarda i primi tre cambiamenti di denominazione, e il 3 Aprile 2010 per quanto riguarda l'ultima modifica di denominazione. Lo Statuto è stato da ultimo modificato in data 14 marzo 2012.

Dal 1 luglio 2011, il Fondo è conforme alle previsioni della Parte I della legge del 17 Dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo (la "Legge 2010").

Il Fondo è registrato con numero B 68.806 nel registro del commercio presso il tribunale distrettuale del Lussemburgo, dove si può prendere visione dello Statuto e chiederne copia.

Il Capitale del Fondo è rappresentato da Azioni senza valore nominale e sarà in ogni momento pari al patrimonio netto complessivo del Fondo.

III. STRUTTURA

Anziché concentrarsi su un unico obiettivo d'investimento, il Fondo ha suddiviso i propri attivi tra diversi Comparti di attività (ognuno un "Comparto"), dove ogni Comparto investe in un determinato mercato, gruppo di mercati o settore di attività, e ogni Comparto corrisponde ad un diverso *pool* di attività del Fondo. Questa struttura consente agli investitori, o ai loro consulenti, di scegliere una strategia d'investimento personalizzata investendo in una selezione di Comparti disponibili all'interno del Fondo. Al variare delle circostanze, gli investitori possono riorganizzare i propri investimenti cambiando semplicemente la scelta di Comparti nei quali investono, ad un costo minimo.

I Comparti attualmente offerti e descritti nel paragrafo "Obiettivi e Politiche di Investimento" sono suddivisi in sei gruppi principali, vale a dire Comparti Azionari, Comparti Obbligazionari, Comparti Multi Asset, Comparti a Capitale Protetto, Comparti Indicizzati, Comparti Absolute Return e Comparti Cash, composti come descritto nella pagina successiva.

Per ogni Comparto, il Valore Netto d'Inventario ("Net Asset Value" o "NAV") viene calcolato nella divisa di riferimento del Comparto medesimo. In aggiunta, per alcune classi di azioni, il NAV è disponibile anche in altre divise, come descritto nella tabella "Classi di Azioni emesse dai Comparti". Il NAV calcolato in un'altra divisa è l'equivalente del NAV espresso nella divisa di riferimento della relativa Classe di Azioni convertito al tasso di cambio prevalente.

IV. ELENCO DEI COMPARTI

AMUNDI FUNDS
COMPARTI AZIONARI
Comparti Globali/Regionali/Paese

Equity Global Concentrated
 Equity Global Income
 Equity Japan Target
 Equity US Concentrated Core
 Equity US Relative Value
 Equity Japan Value
 Equity Euro
 Equity Europe Concentrated

Comparti Società di piccole dimensioni /Tematici

Equity Euroland Small Cap
 Equity Europe Small Cap
 Equity Global Gold Mines
 Equity Global Luxury and Lifestyle
 Equity Global Agriculture
 Equity Global Resources

Comparti Asia/Mercati Emergenti

Equity ASEAN
 Equity Asia ex Japan
 Equity Asia Ex Japan Concentrated
 Equity Brazil
 Equity Emerging Focus
 Equity Emerging World
 Equity MENA
 Equity Greater China
 Equity India
 Equity India Select
 Equity India Infrastructure
 Equity Korea
 Equity Latin America
 Equity Thailand

Comparti Smart Beta Active

Equity Emerging Conservative
 Equity Europe Conservative
 Equity Global Conservative
 Equity Euro Risk Parity

COMPARTI OBBLIGAZIONARI
Comparti Obbligazioni Convertibili

Convertible Credit
 Convertible Europe
 Convertible Global

Comparti Obbligazionari in Euro

Bond Euro Aggregate
 Bond Euro Corporate
 Bond Euro Corporate Short Term
 Bond Euro Government
 Bond Euro Inflation

Comparti Obbligazioni ad Alto Rendimento

Bond Euro High Yield

Bond Euro High Yield Short Term

Bond Global Hybrid

Comparti Internazionali Obbligazioni e Titoli di Debito

Bond Global Corporate

Bond Global Total Return

Bond US Corporate

Bond US Opportunistic Core Plus

Bond US Aggregate Bond Europe

Bond Global Aggregate

Bond Global

Bond Global Inflation

Bond Global High Yield

Bond China Aggregate

Sterling Strategic Bond

Comparti Debito dei Mercati Emergenti

Bond Asian Local Debt

Bond Global Emerging Blended

Bond Global Emerging Local Currency

Bond Global Emerging Corporate

Bond Global Emerging Hard Currency

COMPARTI MULTI ASSET

Multi Asset Global

Patrimoine

BFT Optimal Income

Target Coupon

COMPARTI A CAPITALE PROTETTO

Protect 90¹

COMPARTI INDICIZZATI

Comparti Azionari Indicizzati

Index Equity Emerging Markets

Index Equity Euro

Index Equity Europe

Index Equity Japan

Index Equity North America

Index Equity Pacific ex Japan

Index Equity USA

Index Equity World

Index Equity World Real Estate²

Comparti Obbligazionari Indicizzati

Index Global Bond (EUR) Hedged³ la cui denominazione verrà modificata in Index Global Bond con efficacia a decorrere dall'8 luglio 2016

Index Bond Euro Corporate⁴

Index Bond Euro Govies⁵

¹ Il presente Comparto verrà lanciato in data 27 giugno 2016.

² Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

³ Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

⁴ Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

COMPARTI ABSOLUTE RETURN**Comparti Global Macro**

Global Macro Forex

Global Macro Forex Strategic

Global Macro Bonds & Currencies

Global Macro Bonds & Currencies Low Vol

Comparti Absolute Volatility Arbitrage

Absolute Volatility Arbitrage

Absolute Volatility Arbitrage Plus

Comparti Absolute Volatility Equities

Absolute Volatility Euro Equities

Absolute Volatility World Equities

Comparti Absolute Dividend

BFT Absolute Global Dividend

COMPARTI CASH

Cash EUR

Cash USD

⁵ Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

V. OBIETTIVO E POLITICA DI INVESTIMENTO

L'obiettivo del Fondo è di consentire agli investitori l'accesso ad una selezione mondiale di mercati tramite una gamma di Comparti diversificati e investiti a livello internazionale.

La politica di investimento del Fondo viene stabilita dal consiglio di amministrazione del Fondo (il "Consiglio" o il "Consiglio di Amministrazione") tenendo in considerazione le situazioni politiche, economiche, finanziarie o monetarie prevalenti nei mercati idonei (si veda il paragrafo "Ulteriori informazioni: Poteri d'investimento e Restrizioni") in cui il Fondo può investire.

Viene conseguita una forte diversificazione del rischio grazie ad una selezione di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario e altri *asset* consentiti che non verrà (con le eccezioni precisate nel paragrafo "Ulteriori Informazioni : "Poteri di investimento e Restrizioni") limitata geograficamente o economicamente, così come non verrà limitato il tipo di investimenti tra i quali scegliere.

I Comparti sono denominati nella divisa del paese in cui investono o nella divisa che meglio rispecchia le divise presenti nei Comparti.

Il Fondo cercherà di minimizzare il rischio di cambio nei Comparti investiti a livello internazionale mediante l'uso degli strumenti di copertura consentiti. Il Fondo potrà anche investire in quote di fondi d'investimento e in depositi bancari in conformità ed entro i limiti descritti nella Parte I della Legge 2010 e nella sezione "Ulteriori Informazioni: Poteri d'investimento e Restrizioni".

Il Fondo potrà, in conformità ed entro i limiti previsti della Legge 2010, dai regolamenti e da ulteriori atti di indirizzo amministrativi, ricorrere a tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e a strumenti del mercato monetario a condizione che tali tecniche e strumenti siano utilizzati esclusivamente per finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio ovvero, se ciò è previsto nella relativa politica di investimento di un dato Comparto, come parte della strategia di investimento.

Il Fondo potrà anche investire in strumenti finanziari derivati entro i limiti previsti dalla Legge 2010, dalle Circolari della CSSF applicabili nonché da qualsiasi ulteriore regolamentazione lussemburghese applicabile e dalle relative modifiche successive.

L'effetto leva degli investimenti in alcuni strumenti finanziari derivati e la volatilità dei prezzi dei contratti future generalmente rendono il rischio connesso all'investimento in Azioni del Fondo più elevato di quello connesso a politiche d'investimento convenzionali. Per ulteriori informazioni relativamente al processo di gestione del rischio per ciascun Comparto si veda l'Allegato IV.

Più in generale, in base all'universo di investimento ed al tipo di gestione prescelta, l'acquisizione di Azioni può esporre l'investitore ad un certo numero di rischi tra i seguenti:

Rischio di Cambio

Ogni Comparto può essere investito, secondo proporzioni e limiti variabili, in valori e strumenti espressi in divise diverse da quella di riferimento del Comparto e, di conseguenza, può comportare l'esposizione alla variazione del tasso di cambio.

Nei Comparti che attuano una copertura di tipo sistematico, potrebbe esservi un residuo rischio valutario dovuto all'imperfezione della copertura.

Rischio di credito

Si riferisce al rischio che l'emittente di titoli a reddito fisso detenuti dal Comparto possa essere inadempiente al suo obbligo e il Comparto non recuperi il suo investimento.

Rischio dell'inadempimento della Controparte

Il rischio dell'inadempimento della controparte si ha nel caso in cui una controparte contrattuale non sia in grado di far fronte alle proprie obbligazioni e/o in caso di risoluzione di un contratto in conseguenza di eventi quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, fallimento, attività illecita o modifica del regime fiscale o contabile applicabili ai titoli interessati da questo tipo di rischio al momento della conclusione del relativo contratto.

Rischio legato alla gestione e alla strategia di investimento

I Comparti possono cercare di generare rendimenti attraverso l'effettuazione di previsioni relativamente alla evoluzione di taluni mercati paragonati ad altri attraverso strategie di arbitraggio. Tali anticipazioni possono risultare erranee e far sì che la performance del Comparto sia inferiore all'obiettivo di gestione.

Rischio di liquidità

In particolare a causa di condizioni di mercato insolite o di volumi di domande di riacquisto insolitamente elevati, i Comparti potrebbero incontrare difficoltà a pagare il corrispettivo del riacquisto entro il periodo di tempo stabilito nel Prospetto.

Rischio di mercato

Il valore degli investimenti del Comparto potrebbe diminuire a causa delle oscillazioni nei mercati finanziari.

Rischio legato alle società di piccole e medie dimensioni

L'investimento in società di piccole e medie dimensioni offre la possibilità di conseguire maggiori rendimenti ma può altresì implicare un maggior livello di rischio, dovuto ad un ridotto volume di titoli quotati e all'accentuazione dei movimenti che questo implica.

Rischio legato all'investimento in Paesi in Via di Sviluppo

L'investimento in titoli di Emittenti in Paesi in Via di Sviluppo dà luogo a considerazioni e rischi speciali, inclusi i rischi associati agli investimenti internazionali, quali le fluttuazioni dei cambi, i rischi connessi all'investimento in paesi con mercati dei capitali di dimensioni ridotte, liquidità limitata, volatilità dei prezzi, diversità delle condizioni applicate alle transazioni e controllo e restrizioni per gli investimenti esteri, nonché rischi associati alle economie dei Paesi in Via di Sviluppo, ivi inclusi tassi di inflazione e d'interesse elevati, ammontare elevato del debito estero così come incertezze politiche e sociali.

Rischio legato all'investimento in Paesi Emergenti

I titoli dei Paesi Emergenti sono meno liquidi rispetto a quanto avviene per gli emittenti a grande capitalizzazione dei Paesi in Via di Sviluppo; conseguentemente, in un dato momento, potrebbe essere difficile o impossibile negoziare determinati titoli, in particolare a causa dell'assenza di transazioni sul mercato o di restrizioni imposte dalle autorità di regolamentazione. Ne consegue che gli investimenti in questi paesi possono comportare deroghe alle normali operazioni del Comparto. I movimenti al ribasso del mercato possono essere più pronunciati e rapidi di quelli che avvengono nei Paesi in Via di Sviluppo, con la conseguente possibilità che si verifichino più rapide e drastiche riduzioni nel NAV.

Rischio legato al tasso di interesse

Il Valore Netto d'Inventario ("NAV") del Comparto sarà influenzato dalle fluttuazioni nei tassi di interesse. Quando i tassi di interesse calano, infatti, il valore di mercato dei titoli a rendimento fisso, tende a crescere, e viceversa. Un aumento nei tassi di interesse avrebbe come conseguenza una svalutazione degli investimenti del Comparto.

Rischi legati alle transazioni in strumenti derivati

I Comparti possono impegnarsi in varie strategie allo scopo di ridurre alcuni rischi e /o tentare di accrescere il rendimento. Queste strategie possono includere l'uso di strumenti derivati quali opzioni, *warrant*, *swap* e/o *future*. Tali strategie potrebbero non avere successo e comportare perdite per il Comparto interessato a causa delle condizioni di mercato. L'uso di strumenti derivati implica altresì rischi specifici quali il rischio di errori di prezzo o impropria valutazione nonché il rischio che i derivati possano non essere perfettamente correlati con gli attivi, i tassi di interesse e gli indici sottesi.

Rischio legato alla Volatilità

I Comparti possono essere esposti al rischio legato alla volatilità del mercato e potrebbero di conseguenza essere soggetti a forti movimenti entro il limite costituito dall'obiettivo di valore a rischio ("Value at Risk"). Un forte movimento nella volatilità del mercato potrebbe comportare un impatto negativo sui rendimenti di un Comparto in base al relativo obiettivo di investimento. La volatilità indica una misura statistica della dispersione dei rendimenti relativa ad un determinato titolo o strumento finanziario. In pratica, la volatilità viene misurata calcolando la deviazione standard annualizzata della variazione del prezzo in un giorno. Più elevata è la volatilità, più rischioso risulta il titolo o lo strumento finanziario.

Rischio di rimborso anticipato

Per quanto riguarda l'investimento in strumenti obbligazionari e/o di debito, il Comparto può essere esposto alla possibilità che, se i tassi di interesse calano, i debitori anche ipotecari salderanno le loro obbligazioni (rifinanziandosi al più basso tasso corrente) spingendo così il Comparto a reinvestire ad un tasso più basso.

Rischio di concentrazione geografica

Si riferisce al rischio legato alla situazione di un Comparto che investe in un numero limitato di paesi a causa del ristretto numero di stati compreso nell'elenco dell'indicatore di riferimento del Comparto stesso.

Rischi legati all'utilizzo di tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e strumenti del mercato monetario

L'uso di tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, quali prestito di titoli, operazioni di pronti contro termine (*repo* e *reverse repo*), in particolare con riferimento alla qualità della garanzia ricevuta / reinvestita, può comportare numerosi rischi quali: rischio di liquidità, rischio legato alla controparte, rischio dell'emittente, rischio di valutazione e rischio di liquidazione. Tali rischi possono influire sul rendimento del Comparto interessato. Tuttavia, il rischio legato alla controparte può essere limitato grazie all'accettazione di garanzie in conformità a quanto disposto nella circolare 08/356.

Poiché tali operazioni potrebbero essere poste in essere da società appartenenti allo stesso gruppo della società di gestione o del gestore degli investimenti o di un sub-gestore degli investimenti, esse generano un rischio di conflitto di interessi.

In ogni caso, la politica adottata per la prevenzione e gestione dei conflitti di interesse è disponibile sul sito della società Amundi Asset Management, all'indirizzo:
(http://www.amundi.com/documents/doc_download&file=5112602680799534622_511260268079724327).

Rischio legato all'investimento in Titoli Garantiti da Attività ("Asset-Backed" o ABS), Titoli Garantiti da Ipoteca ("Mortgage-Backed" o MBS) e Titoli To-Be-Announced (TBA)

Taluni Comparti potrebbero essere esposti ad una vasta gamma di titoli ABS, MBS e TBA. Nel rispetto delle restrizioni stabilite nella sezione "V. OBIETTIVO E POLITICA DI INVESTIMENTO", tale esposizione può raggiungere il 100% del patrimonio netto del Comparto. Le obbligazioni associate a tali titoli potrebbero risultare esposte al rischio di credito, di liquidità e di tasso di interesse in misura maggiore rispetto a quanto avviene per altri titoli di debito, quali i titoli di stato.

I titoli ABS e MBS conferiscono, ai relativi titolari, il diritto di ricevere pagamenti che dipendono principalmente dal flusso di cassa derivante da uno specifico *pool* di attività finanziarie, tra le quali vi sono, a titolo di esempio, prestiti su carte di credito, finanziamenti per l'acquisto di automobili, mutui ipotecari residenziali e commerciali. I titoli ABS e MBS risultano spesso esposti al rischio che si verifichino eventi quali l'estensione del credito o l'estinzione anticipata, i quali possono alterare in modo significativo le scadenze e l'entità del flusso di cassa derivante dai titoli ed influire negativamente sui relativi rendimenti. La vita media di ogni singolo titolo può essere influenzata da un vasto numero di fattori quali l'esistenza di eventuali rimborsi opzionali o obblighi di estinzione anticipata nonché la frequenza con cui essi vengono esercitati, il livello prevalente dei tassi di interesse, il tasso effettivo di inadempimento delle attività sottostanti, la tempistica di recupero e il livello di rotazione nelle attività sottostanti.

I titoli TBA comportano un ulteriore rischio di incorrere in perdite qualora il valore del titolo da acquistare si riduca prima della data di liquidazione stabilita poiché il titolo ABS /MBS che verrà effettivamente consegnato per adempiere un'operazione TBA non è indicato al momento in cui l'operazione viene effettuata.

Rischio legato al tasso di interesse nelle classi di azioni con copertura della duration ("Duration Hedged" o DH):

Il rischio legato al tasso di interesse implica il rischio che, in caso di incremento dei tassi di interesse sulla curva, poiché il valore di mercato dei titoli a reddito fisso tende a scendere lungo la curva, il Valore Netto d'Inventario (NAV) delle azioni di tipologia standard tenda a scendere. All'opposto, in caso di riduzione dei tassi di interesse lungo la curva, il valore di mercato dei titoli a reddito fisso tende a salire e, di conseguenza, il NAV delle azioni di tipologia standard tende a salire. I titoli a tasso fisso a lungo termine, normalmente, hanno una volatilità del prezzo più elevata di quella dei titoli di breve periodo proprio a causa di questo rischio. La strategia "*overlay*" su derivati quotati che viene implementata a livello delle Classi di Azioni con copertura della duration (Classi di Azioni "*Duration Hedged*") mira a ridurre l'esposizione al rischio degli spostamenti paralleli dei tassi di interesse lungo le curve. Pertanto, l'impatto degli spostamenti paralleli dei tassi di interesse sul NAV delle Classi di Azioni Duration Hedged tende a manifestarsi in maniera ridotta rispetto all'impatto di uno stesso spostamento sulle Azioni di tipologia standard.

In caso di incremento dei tassi di interesse, poiché il valore di mercato dei titoli a reddito fisso tende a scendere, il valore di mercato derivante dalla strategia "*overlay*" tende a salire, ne consegue che l'impatto dell'incremento dei tassi di interesse sul valore delle Azioni con copertura della duration tende ad essere più limitato. All'opposto, in caso di riduzione dei tassi di interesse, il valore di mercato dei titoli a reddito fisso tende a salire e il valore di mercato della strategia di "*overlay*" tende a scendere, ne consegue che l'impatto della riduzione dei tassi di interesse sul valore delle Azioni con copertura della duration tende ad essere più limitato.

Rischio associato all'investimento tramite Shanghai-Hong Kong Stock Connect

Gli investimenti effettuati tramite il canale Shanghai-Hong Kong Stock Connect presentano rischi ulteriori, tra i quali, in particolare, vincoli sulla quota di investimento, rischio di sospensione, differenze nei giorni di borsa, rischio operativo, restrizioni alla vendita imposte dal monitoraggio di *front-end*, applicazione del principio "*short-swing profit*" (che prevede la cessione dei profitti derivanti da determinate transazioni compiute da determinati soggetti), richiamo di azioni idonee, rischio legato al *clearing* e al pagamento, partecipazione all'attività sociale e alle assemblee dei soci, rischio legato alla specifica regolamentazione di settore [e al regime fiscale].

Inoltre, gli investimenti tramite trading Northbound a norma del canale Shanghai-Hong Kong Stock Connect non saranno coperti dal Fondo di compensazione per gli investitori di Hong Kong.

A titolo di informazione, si noti che i Comparti che risultano attualmente interessati dai rischi supplementari sopra descritti sono i seguenti: “Equity Greater China” e “Equity Asia Ex Japan”.

Il Fondo emette Azioni nei vari Comparti di seguito descritti.

A. COMPARTI AZIONARI

L'obiettivo di questi Comparti consiste nel ricercare l'incremento del capitale nel lungo periodo, che sia coerente con l'indice o gli indici dei mercati nei quali investe il Comparto. L'incremento verrà conseguito tramite Comparti gestiti attivamente, costituiti principalmente da Valori Mobiliari, Strumenti del Mercato Monetario e altri *asset* consentiti quotati in borsa o negoziati in altri mercati regolamentati ("Mercati Autorizzati", si veda il paragrafo "Poteri di investimento e Restrizioni").

Salvo che sia altrimenti descritto con riferimento ad un particolare Comparto ed in ogni caso a condizione di rispettare tutte le restrizioni all'investimento applicabili (si veda il paragrafo "Ulteriori informazioni: Poteri di investimento e Restrizioni"), con riferimento ai Comparti si applicheranno i seguenti principi:

- Negli obiettivi e nella politica di investimento di ciascun Comparto, come di seguito descritti, ogni riferimento ad un'area geografica o alla nazionalità di un titolo si riferisce alla zona geografica o allo stato:
 - o in cui ha sede la società ovvero l'emittente e/o
 - o in cui una società o un emittente svolgano una parte sostanziale della propria attività.
- La politica di investimento di ciascun Comparto descriverà sistematicamente l'universo di investimento determinato per un minimo di due terzi del patrimonio del Comparto. In assenza di ulteriori o diverse indicazioni relativamente all'allocazione della parte rimanente del patrimonio, ciascun comparto potrà investire in:
 - o Azioni e Titoli collegati ad Azioni diversi da quelli indicati nella politica di investimento;
 - o Titoli di Debito
 - o Obbligazioni convertibili
 - o Quote o azioni di OICVM e/o di altri OICR sino al 10% del proprio patrimonio netto;
 - o Depositi;
 - o Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario indicati nel Prospetto completo, ai paragrafi 1.1 e 1.2 del Capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera A "Poteri di investimento e restrizioni".
- Ciascun Comparto potrà investire in strumenti derivati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio, rispettando, al tempo stesso, a livello dei titoli sottesi, i limiti di investimento stabiliti nella politica di investimento di ciascun Comparto.
- Ciascun Comparto è inoltre autorizzato ad utilizzare tecniche e strumenti relativi a Valori Mobiliari e a Strumenti del Mercato Monetario, alle condizioni ed entro i limiti stabiliti nel Prospetto completo, ai paragrafi da 1.3 a 1.6 del Capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera B "Ulteriori Restrizioni all'investimento".
- I Comparti che intendono avvalersi di titoli garantiti da ipoteche ("*Mortgage-backed*") e/o altri titoli garantiti da attività ("*Asset-backed*") ne danno specifica indicazione nella propria politica di investimento.

Si richiama l'attenzione degli investitori su quanto segue:

- La divisa di riferimento cui si riferisce la politica di investimento di un Comparto non riflette necessariamente le valute di investimento del comparto stesso.
- Gli investimenti in fondi di investimento di tipo chiuso o di tipo aperto potrebbero generare una duplicazione di commissioni e spese, ad eccezione delle commissioni di sottoscrizione, conversione e rimborso che non possono essere duplicate nel caso di investimenti in fondi promossi da Amundi.
- Nel caso di investimenti in fondi chiusi non soggetti, nel paese d'origine, a vigilanza permanente da parte di un autorità di vigilanza costituita per legge al fine di garantire la tutela degli investitori, il Fondo potrà essere esposto a maggiori rischi (quali minore frequenza delle opportunità di disinvestimento, ritardi nei pagamenti o mancata ricezione di importi di liquidazione nonché strutture giuridiche che garantiscono minore protezione).
- Quando questa rappresenta l'unica maniera per accedere a mercati chiusi, il Fondo potrà, in relazione ad un particolare Comparto, investire tramite un veicolo d'investimento da esso totalmente controllato, purché tale veicolo d'investimento sia effettivamente controllato dal Fondo e operi in conformità alle politiche e alle restrizioni all'investimento che in quel momento sono vigenti per il Fondo e per il Comparto interessato.

1. Comparti azionari: Comparti Globali/Regionali/Paese

Avvertenze in merito ai rischi:

In linea generale i Comparti Globali/Regionali/Paese possono comportare l'esposizione al Rischio di Mercato e della Volatilità.

L'utilizzo di strumenti derivati da parte di taluni Comparti quale parte del proprio processo di investimento e di specifiche strategie di investimento può esporre l'investitore a Rischi legati alla Gestione ed alla Strategia di Investimento nonché a Rischi legati alle transazioni in strumenti derivati.

Inoltre, poiché l'investimento in un dato Comparto può essere effettuato o coperto in una valuta diversa da quella di riferimento, l'acquisto di Azioni del Comparto stesso può comportare l'esposizione ad un Rischio di Cambio.

Profilo di rischio

L'investimento in questi Comparti comporta alcuni rischi, come descritto in precedenza al paragrafo "Avvertenze in merito ai Rischi". A seconda delle condizioni di mercato, gli investitori dovrebbero essere preparati a sostenere perdite potenziali sugli investimenti originari in un dato periodo di tempo ovvero perdite effettive qualora decidano di disfarsi dei loro investimenti in un mercato non favorevole. E' necessario considerare che le Azioni non sono garantite ed il capitale non è protetto e non può esserci assicurazione alcuna sul fatto che le Azioni siano rimborsate al prezzo per cui sono state sottoscritte.

Profilo dell'investitore tipico

Alla luce degli obiettivi e delle strategie di investimento di questi Comparti, essi risultano appropriati esclusivamente per gli investitori che:

- ricercano un aumento del capitale nel lungo periodo;
- non ricercano un rendimento continuo dai propri investimenti (eccetto per gli investitori che sottoscrivono Azioni a Distribuzione);
- desiderano assumere i maggiori rischi associati con l'investimento in valori stranieri; e
- possono resistere alla volatilità.

Equity Global Concentrated

L'obiettivo del presente Comparto consiste nel ricercare, in un orizzonte temporale di investimento di 5 anni, la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno due terzi del NAV in azioni emesse da società di tutto il mondo, quotate su un Mercato Regolamentato ed aventi una capitalizzazione di mercato superiore a 500 milioni di dollari statunitensi (USD) al momento dell'acquisizione.

Per conseguire il proprio obiettivo di investimento, il Gestore degli Investimenti applica un processo di investimento che mira alla selezione delle partecipazioni dotate di maggiore attrattiva sulla base delle potenzialità di crescita e di criteri di valutazione nell'ambito di un portafoglio concentrato. Nell'analisi dei potenziali investimenti per il Comparto, il Gestore degli Investimenti adotta un processo basato su flusso di cassa e valutazione inteso a guardare oltre il potenziale a breve termine delle società e a concentrarsi su opportunità di più lungo periodo (ad esempio, oltre i 5 anni) al fine di trarre vantaggio dall'errata valutazione sul mercato del prezzo di alcuni titoli.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "A. Comparti Azionari".

Gli strumenti finanziari derivati verranno utilizzati esclusivamente a fini di copertura.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice « MSCI World All Countries (ACWI) TR».

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Equity Global Income

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire il miglior profilo rischio/rendimento su un orizzonte temporale di investimento di 5 anni mediante l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società che offrono un profilo attraente unitamente ad un tasso di rendimento azionario atteso in linea con il livello previsto per il mercato o superiore ad esso.

Al fine di conseguire il proprio obiettivo di investimento, il portafoglio del Comparto verrà costruito in due fasi come di seguito descritto:

- in una prima fase, il gestore degli investimenti procede ad una selezione qualitativa preliminare delle azioni che presentano il miglior tasso di rendimento azionario potenziale seguendo un approccio basato sui fondamentali (analisi sistematica fondata su molteplici criteri e basata sui dati della situazione patrimoniale e del conto economico delle società) nonché prendendo in considerazione i criteri di liquidità;
- nella seconda fase, il gestore degli investimenti cerca di ottimizzare il portafoglio applicando un processo di diversificazione del rischio che mira a ottenere il livello più basso possibile di correlazione tra le società selezionate rispetto a quelle comprese nell'indicatore di riferimento, in termini di stile di gestione, diversificazione geografica e settoriale.

Con l'obiettivo di accrescere il livello degli utili e rendimenti del portafoglio, il Gestore degli Investimenti può avvalersi di opzioni su azioni e indici azionari. Possono inoltre essere utilizzati altri strumenti finanziari derivati a fini di (i) efficiente gestione del portafoglio, per gestire i flussi in entrata e in uscita, e (ii) a fini di copertura valutaria. Tra gli strumenti finanziari derivati sono compresi, tra gli altri, contratti *future*, *forward* e *swap* a fini di copertura da e/o esposizione ai rischi.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "A. Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "MSCI World".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Equity Japan Target

Il Comparto ricerca l'incremento del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del proprio attivo totale in azioni di società giapponesi di cui viene sottovalutato il patrimonio, o il potenziale di crescita, o che si trovano in una situazione aziendale di svolta e sono quotate su un Mercato Regolamentato giapponese riconosciuto.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "A. Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "Topix (RI)".

La divisa di riferimento del Comparto è lo Yen giapponese.

Equity US Concentrated Core

Il Comparto ricerca l'incremento del capitale mediante l'investimento di almeno il 67% del proprio patrimonio totale in azioni di società degli Stati Uniti d'America con un livello minimo di capitalizzazione di mercato pari a 1 miliardo di dollari al momento dell'acquisizione (fermo restando il mantenimento di questo limite nel tempo) e quotate su un Mercato Regolamentato degli Stati Uniti o di un paese OCSE.

Generalmente tali società dispongono di un'ampia quota di mercato del settore di appartenenza ed adottano modelli di business ritenuti solidi e durevoli con conseguenti vantaggi competitivi.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "A. Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "Russell 1000 Growth (Total Return Index)".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Equity US Relative Value

Il Comparto ricerca la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del proprio attivo totale in azioni di società sottostimate (vale a dire di società la cui azioni hanno un prezzo di mercato che il Gestore degli Investimenti reputa inferiore rispetto al valore percepito al momento dell'acquisizione, fermo restando il mantenimento di questo limite nel tempo) degli Stati Uniti d'America e quotate su un Mercato Regolamentato degli USA o di un paese OCSE al fine di creare un portafoglio con un potenziale di crescita elevato ed un rischio limitato di deprezzamento.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "A. Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "S&P 500 (Total Return Index)".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Equity Japan Value

L'obiettivo del presente Comparto consiste nel ricercare la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in azioni di società giapponesi.

L'approccio orientato al valore nel modello di selezione delle azioni ("*value stock picking approach*") ha lo scopo di selezionare società che presentino una divergenza tra il prezzo delle loro azioni, che risulta sottovalutato, e i valori dell'impresa, che risultano in crescita, al fine di trarre vantaggio dai rendimenti in eccesso derivanti dalla futura correzione nell'andamento del prezzo delle azioni.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "A. Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "Topix Tokyo SE".

La divisa di riferimento del Comparto è lo Yen giapponese.

Equity Euro

L'obiettivo di questo Comparto è quello di conseguire un rendimento superiore all'indice "MSCI Euro", a dividendo reinvestito, mediante applicazione di un processo di gestione attiva.

Per conseguire tale obiettivo, il team di gestione investe almeno il 75% del patrimonio netto del Comparto in azioni, denominate in Euro, di società della Zona Euro.

Il processo di investimento si fonda su un modello di stock picking, il cui obiettivo è selezionare le partecipazioni dotate di maggiore attrattiva in ciascun settore sulla base delle potenzialità di crescita e di criteri di valutazione.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "Considerazioni preliminari sui Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "MSCI Euro".

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

Equity Europe Concentrated

L'obiettivo di questo Comparto è quello di conseguire un rendimento superiore all'indice "MSCI Europe", a dividendo reinvestito, mediante applicazione di un processo di gestione attiva.

Per conseguire tale obiettivo, il team di gestione investe almeno il 75% del patrimonio netto del Comparto in azioni, europee, di società della Zona Euro.

Il processo di investimento si fonda su un modello di stock picking, il cui obiettivo è selezionare le partecipazioni dotate di maggiore attrattiva sulla base delle potenzialità di crescita e di criteri di valutazione.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "Considerazioni preliminari sui Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "MSCI Europe".

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

2. Comparti azionari: Comparti Società di piccole dimensioni / Tematici

Avvertenze in merito ai rischi:

In linea generale i Comparti Società di piccole dimensioni / Tematici possono comportare l'esposizione al Rischio di Mercato, della Volatilità, a Rischi legati ai Paesi in Via di Sviluppo nonché ai Rischi legati alle Società di piccole e medie dimensioni.

Le società in fase di ristrutturazione selezionate da alcuni Comparti lottano per recuperare redditività o per risanare i propri bilanci e necessitano di attuare piani di ristrutturazione su larga scala: esse possono implicare un più elevato rischio di insolvenza o fallimento e possono richiedere un più lungo periodo di tempo prima di raggiungere i rendimenti attesi.

Gli investimenti in un Comparto monosettoriale offrono la possibilità di conseguire maggiori rendimenti ma possono altresì comportare un maggior livello di rischio. Tali Comparti investono in società particolarmente vulnerabili rispetto ai rapidi mutamenti della tecnologia e con un rischio di obsolescenza relativamente elevato indotto dal progresso scientifico e tecnologico.

L'investimento in attività collegate a Internet può essere più volatile dell'investimento in attività a base tecnologica più ampia o in altre attività più diversificate.

Inoltre, poiché l'investimento in un dato Comparto può essere effettuato o coperto in una valuta diversa da quella di riferimento, l'acquisto di Azioni del Comparto stesso può comportare l'esposizione ad un Rischio di Cambio.

Profilo di rischio

Gli investimenti in questi Comparti comportano alcuni rischi, come descritto in precedenza al paragrafo "Avvertenze in merito ai rischi". A seconda delle condizioni di mercato, gli investitori dovrebbero essere preparati a sostenere perdite potenziali sugli investimenti originari in un dato periodo di tempo ovvero perdite effettive qualora decidano di disfarsi degli investimenti in un mercato non favorevole. E' necessario considerare che le Azioni non sono garantite ed il capitale non è protetto e non può esserci assicurazione alcuna sul fatto che le Azioni siano rimborsate al prezzo per cui sono state sottoscritte.

Profilo dell'investitore tipico

Alla luce degli obiettivi e delle strategie di investimento di questi Comparti, essi risultano appropriati esclusivamente per gli investitori che:

- ricercano un aumento del capitale nel lungo periodo;
- non ricercano un rendimento continuo dai propri investimenti (eccetto per gli investitori che sottoscrivono Azioni a distribuzione);
- desiderano assumere i maggiori rischi associati con l'investimento in valori stranieri; e
- possono resistere alla volatilità.

Equity Euroland Small Cap

Il Comparto ricerca l'incremento del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 51% del proprio patrimonio in azioni di piccole imprese della Zona Euro quotate su un Mercato Regolamentato della Zona Euro aventi una capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di Euro al momento dell'acquisizione. Il Comparto investe almeno il 75% del proprio Patrimonio Netto in azioni di società della Zona Euro quotate su un Mercato Regolamentato della Zona Euro.

La possibilità di effettuare investimenti può essere estesa ad altri Stati UE sulla base delle aspettative riguardanti i paesi che potranno in seguito entrare a far parte della Zona Euro.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "A. Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "MSCI EMU Small Cap".

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

Equity Europe Small Cap

L'obiettivo del comparto consiste nel conseguire un rendimento superiore a quello dell'indice MSCI Europe Small Cap index (a dividendo reinvestito), al netto degli oneri, su un orizzonte temporale di investimento di 5 anni, mediante selezione di piccole imprese dell'Unione Europea aventi un potenziale di crescita dotato di maggiore attrattiva o il cui profilo risulta sottostimato.

Per conseguire il proprio obiettivo di investimento, il Comparto investe almeno il 75% del proprio patrimonio netto in azioni di società nell'ambito dell'Unione Europea con un minimo del 67% delle attività totali investito in azioni di società di piccole dimensioni che abbiano, al momento dell'acquisizione, una capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di Euro.

La parte rimanente del patrimonio netto può essere investita in:

- azioni diverse da quelle sopra citate;
- obbligazioni convertibili;
- Titoli di Debito denominati in Euro e depositi multivalutari, sino al 20% del patrimonio netto del Comparto;
- quote o azioni di OICVM e/o di altri OICR sino al 10% del proprio patrimonio netto, e
- altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario indicati nel Prospetto completo, ai paragrafi 1.1 e 1.2 del Capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera A "Poteri di investimento e restrizioni".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "MSCI Europe Small Cap Index, (a dividendo reinvestito)".

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

Equity Global Gold Mines

Il Comparto ricerca l'incremento del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del proprio attivo totale in azioni di società specializzate nell'industria mineraria aurifera o in azioni di miniere d'oro situate in paesi quali l'Australia, il Nord America e il Sud Africa nonché in altre partecipazioni nel settore dei metalli o minerali preziosi (quali i metalli del gruppo argento e platino), a condizione che tale investimento non ecceda un terzo del Patrimonio Netto del Comparto.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "A. Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "FTSE Gold Mines".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Equity Global Luxury and Lifestyle

Il Comparto ricerca l'incremento del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del proprio attivo totale in azioni di società che svolgono una parte predominante della propria attività nel settore dei beni e servizi di lusso o di prestigio e sono quotate su un Mercato Regolamentato di Paesi di qualsiasi parte del mondo.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "A. Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "MSCI World Consumer Discretionary Net Index (a dividendo reinvestito)".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Equity Global Agriculture

L'obiettivo del Comparto consiste nel ricercare l'incremento di capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno due terzi del proprio patrimonio in una selezione di azioni emesse da società di tutto il mondo attive nel settore agricolo (inclusi produttori di cereali, frutta, verdura, fertilizzanti, sistemi di irrigazione e/o attrezzature agricole, le aziende zootecniche e quelle operanti nel trasporto, stoccaggio e/o commercio di prodotti agricoli).

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "Considerazioni preliminari sui Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "S&P Global Agribusiness Equity net total return".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Equity Global Resources

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel ricercare la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in azioni e titoli collegati ad azioni di società multinazionali attive nei settori di energia, oro e materiali, a livello globale.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "Considerazioni preliminari sui Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato da: "33.333% FT Gold Mines Total + 33.333% MSCI World Energy (GICS Industry Group 1010) + 33.333% MSCI World Materials (GICS Industry Group 1510)".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

3. Comparti azionari: Comparti Asia/Mercati Emergenti

Avvertenze in merito ai rischi:
--

In linea generale i Comparti Asia/Mercati Emergenti possono comportare l'esposizione al Rischio di Mercato, della Volatilità, al Rischio legato ai Paesi in Via di Sviluppo nonché ai Rischi legati alle Società di piccole e medie dimensioni.

La politica di investimento di alcuni Comparti può consentire l'investimento in taluni mercati di minori dimensioni ed in via di sviluppo, che sono tipicamente quelli dei paesi più poveri o meno sviluppati. Le prospettive di crescita economica in una parte di tali mercati sono notevoli e la redditività del capitale ha le potenzialità per superare quella dei mercati maturi quando la crescita sarà raggiunta. Tuttavia, nei mercati emergenti la volatilità del prezzo delle azioni e della valuta è generalmente più elevata.

I Comparti che investono in Paesi in Via di Sviluppo o in economie emergenti possono, periodicamente, incontrare difficoltà nel rimpatrio di una parte limitata dei fondi investiti. Si raccomanda pertanto di considerare questi Comparti come un investimento di lungo periodo. Gli investitori dovrebbero essere coscienti del fatto che può non essere sempre possibile effettuare rimborsi entro i termini abituali. In aggiunta a quanto sopra, è opportuno che gli investitori considerino questi Comparti come un investimento ad alto rischio.

Inoltre, poiché l'investimento in un dato Comparto può essere effettuato o coperto in una valuta diversa da quella di riferimento, l'acquisto di Azioni del Comparto stesso può comportare l'esposizione ad un Rischio di Cambio.

Inoltre, l'investimento in Comparti Azionari dell'Area MENA può causare l'esposizione a rischi aggiuntivi dovuti alla situazione politica ed economica nella regione del Medio Oriente e Nord Africa. L'instabilità nei mercati dell'Area MENA può derivare da fattori come interventi statali o militari nel processo decisionale, terrorismo, fermento sociale, estremismo o ostilità con i paesi confinanti. Uno scoppio di ostilità può generare perdite sostanziali per il Fondo. In certi paesi, gruppi estremisti hanno tradizionalmente avuto una visione anti-occidentale e si oppongono all'apertura agli investimenti stranieri. Se tali movimenti acquistano forza possono avere degli effetti destabilizzanti sulle attività di investimento del Fondo.

La qualità, i tempi e l'affidabilità dei dati ufficiali pubblicati dal Governo o dalle agenzie governative di alcuni paesi dell'area MENA possono non essere sempre equivalenti a quelle dei paesi maggiormente sviluppati.

Nelle aree MENA, i mercati possono restare chiusi per molti giorni a causa di celebrazioni religiose nel corso delle quali non vengono elaborate sottoscrizioni o rimborsi. Inoltre, le date esatte di chiusura dei mercati possono essere rese note solo con un preavviso molto breve. Nei paesi dell'area MENA, la negoziabilità delle azioni quotate è limitata a causa dell'orario di apertura ridotto delle borse, a causa di un numero limitato di investitori e poiché una parte relativamente elevata del valore di mercato è concentrata nelle mani di un numero di Azionisti relativamente contenuto. Il volume delle transazioni è generalmente inferiore rispetto ad un mercato più sviluppato e le azioni sono generalmente meno liquide. Le infrastrutture di compensazione, regolamento, registrazione e custodia per il mercato primario e secondario dei paesi dell'area MENA è, in alcuni casi, meno sviluppato che in altri mercati e in alcuni casi ciò può comportare ritardi per il Fondo nel regolamento e/o nella registrazione delle operazioni nei mercati in cui essa investe, specialmente se la crescita di investimenti esteri e nazionali nei paesi dell'area MENA aumenta indebitamente il carico su tale infrastruttura di investimento.

Profilo di rischio

Gli investimenti in questi Comparti comportano alcuni rischi, come descritto in precedenza al paragrafo "Avvertenze in merito ai rischi". A seconda delle condizioni di mercato, gli investitori dovrebbero essere preparati a sostenere perdite potenziali sugli investimenti originari in un dato periodo di tempo ovvero perdite effettive qualora decidano di disfarsi degli investimenti in un mercato non favorevole. E' necessario considerare che le Azioni non sono garantite ed il capitale non è protetto e non può esserci assicurazione alcuna sul fatto che le Azioni siano rimborsate al prezzo per cui sono state sottoscritte.

Profilo dell'investitore tipico

Alla luce degli obiettivi e delle strategie di investimento di questi Comparti, essi risultano appropriati esclusivamente per gli investitori che:

- ricercano un aumento del capitale nel lungo periodo;
- non ricercano un rendimento continuo dai propri investimenti (eccetto per gli investitori che sottoscrivono Azioni a distribuzione);
- desiderano assumere i maggiori rischi associati con l'investimento in valori stranieri; e
- possono resistere alla volatilità.

Equity ASEAN

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un incremento del capitale nel lungo periodo investendo in società dei paesi dell'area ASEAN.

Il Comparto investirà almeno i due terzi del proprio patrimonio in azioni di società di paesi che formano la *Association of Southeast Asian Nations* (Associazione delle Nazioni del Sud-Est Asiatico). In caso di accesso limitato ad un mercato azionario, detto investimento potrà essere effettuato mediante contratti equity-linked (incluse P-notes).

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo “A. Comparti Azionari”.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice “MSCI South East Asia”.

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Equity Asia ex Japan

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel ricercare una crescita di capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in azioni e titoli collegati ad azioni dell'area asiatica (ivi compresa la Cina ma con l'esclusione del Giappone).

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo “A. Comparti Azionari”.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice “MSCI AC Asia ex Japan”.

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Equity Asia Ex Japan Concentrated

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel ricercare la crescita del capitale nel medio periodo mediante l'investimento di almeno due terzi del proprio patrimonio in un numero limitato di azioni e titoli collegati ad azioni (approssimativamente 50 holding) dell'area asiatica (ivi compresa la Cina ma con l'esclusione del Giappone) senza vincoli a livello geografico o di settore.

A titolo indicativo, il rendimento del Comparto può essere raffrontato a quello dell'indice MSCI AC Asia Ex Japan.

Al fine di conseguire il proprio obiettivo il Comparto può investire in titoli sovrastimati o sottostimati i quali sono in grado di generare un rendimento superiore alla media con un livello di rischio relativamente limitato. Il Comparto pone generalmente in essere un approccio di tipo *bottom-up*, in cui il gestore degli Investimenti mira a società che mostrano una valutazione invitante rispetto alle società di pari livello unitamente a comprovate abilità gestionali.

Il Comparto può inoltre investire in:

- Strumenti del Mercato Monetario sino al 20% del patrimonio netto;
- obbligazioni o obbligazioni convertibili di qualsiasi emittente aventi *rating "Investment Grade"*;
- quote/azioni di OICVM e/o di altri OICR sino al 10% del patrimonio netto;
- depositi.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice “MSCI AC Asia ex Japan”.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

Equity Brazil

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel ricercare la crescita del capitale nel medio periodo mediante l'investimento di almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli collegati ad azioni del Brasile, diversificati a livello di settore. Tale investimento può essere effettuato mediante P-Notes in caso di accesso ristretto ad un mercato azionario o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo “A. Comparti Azionari”.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice “MSCI Brazil 10/40”.

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Equity Emerging Focus

L'obiettivo del presente Comparto consiste nel ricercare la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in azioni di società di Paesi in Via di Sviluppo. Tale

investimento può essere effettuato mediante P-Notes in caso di accesso ristretto ad un mercato azionario o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio.

Gli investimenti si basano su un processo di scelta delle azioni ("*stock picking*") che seleziona le partecipazioni di quelle società che traggono profitto dalla crescita della domanda in termini di consumi domestici, investimenti privati e sviluppo delle infrastrutture in Paesi Emergenti.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "A. Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "MSCI Emerging Markets".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Equity Emerging World

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel sovraperformare l'indice "MSCI Emerging Markets Free" mediante l'investimento di almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli collegati ad azioni di società site in Paesi Emergenti dell'Europa, dell'Asia, dell'America o dell'Africa. Tale investimento può essere effettuato mediante P-Notes in caso di accesso ristretto ad un mercato azionario o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio.

Nel contesto di una gestione di portafoglio attiva e basata sui fondamentali, i titoli sono selezionati considerando tre strategie: allocazione geografica (selezione dei paesi), allocazione settoriale nell'ambito di ciascun paese e selezione dei titoli.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "Considerazioni preliminari sui Comparti Azionari".

La divisa di riferimento del Comparto è il dollaro USA.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "MSCI Emerging Markets Free".

Equity MENA

Il Comparto ricerca un rendimento totale mediante l'investimento di almeno il 67% del proprio attivo totale in azioni di società con sede nell'Area MENA quotate in un Mercato Regolamentato di un paese dell'Area MENA. Tali investimenti possono essere effettuati mediante Participatory Notes (P-Notes), in caso di accesso limitato al mercato azionario oppure ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "A. Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "S&P Pan Arab Large Mid Cap".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Poiché questo Comparto investe nei mercati dell'area MENA che possono presentare alcuni rischi, si raccomanda agli investitori di consultare il paragrafo "Avvertenze in merito ai rischi" relativo ai "Comparti azionari: Comparti Asia/Mercati Emergenti".

Equity Greater China

L'obiettivo del presente Comparto consiste nel ricercare la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in azioni emesse da società:

- (i) quotate sui Mercati Autorizzati di Hong Kong ed aventi sede o attività prevalente in Hong Kong o nella Repubblica Popolare Cinese, o
- (ii) non quotate sui Mercati Autorizzati in Hong Kong ma aventi sede o una parte prevalente della loro attività nella Repubblica Popolare Cinese o Taiwan.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "A. Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice MSCI AC Golden Dragon".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Equity India

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel ricercare una crescita di capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in azioni e titoli collegati ad azioni di società indiane.

Il Gestore degli Investimenti selezionerà una gamma diversificata di azioni quotate che rifletta l'ampio spettro dell'economia indiana. Il Comparto consisterà prevalentemente di titoli di quelle società che il Gestore degli Investimenti ritiene abbiano un potenziale di crescita degli utili e siano dotate del management e delle risorse finanziarie per esprimerlo.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "A. Comparti Azionari".

Il Comparto potrà investire in strumenti finanziari derivati esclusivamente per finalità di copertura.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "10/40 MSCI India".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Equity India Select

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel ricercare una crescita di capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del proprio attivo totale in azioni di società indiane, quotate in un mercato indiano riconosciuto.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "A. Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "S&P BSE 100 Index".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Equity India Infrastructure

L'obiettivo del Comparto consiste nel ricercare l'incremento del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in Azioni e Titoli legati ad azioni di, o connessi a, società indiane attive nel settore delle infrastrutture che raggruppa:

- Energia: generazione, trasmissione e distribuzione di elettricità e gas,
- Telecomunicazioni: telefonia fissa o mobile locale o internazionale,
- Trasporti: piste e terminal aeroportuali, linee ferroviarie (ivi incluse attività fisse, trasporto sia di merci che di passeggeri), strade con pagamento di diritti di transito, ponti, autostrade e trafori, infrastrutture portuali, sovrastrutture, stazioni e canali,
- Acqua: generazione e distribuzione di acqua potabile, raccolta e trattamento di scarichi fognari,
- Istituzioni specializzate nel finanziamento di infrastrutture,
- Società operanti nei materiali: cemento, acciaio.

La parte rimanente del patrimonio può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "Considerazioni preliminari sui Comparti Azionari".

Il Comparto potrà investire in strumenti finanziari derivati esclusivamente per finalità di copertura.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "10/40 MSCI India".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Equity Korea

L'obiettivo del presente Comparto consiste nel ricercare la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in azioni coreane.

Il Gestore degli Investimenti selezionerà una gamma diversificata di azioni quotate che rifletta l'ampio spettro dell'economia coreana. Il Comparto consisterà prevalentemente di titoli di quelle società che il Gestore degli Investimenti ritiene abbiano un potenziale di crescita degli utili e siano dotate del management e delle risorse finanziarie per esprimerlo.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "A. Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "10/40 MSCI Korea".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Equity Latin America

L'obiettivo di questo Comparto è quello di ricercare l'incremento del capitale nel medio periodo mediante l'investimento di almeno due terzi del proprio patrimonio in una selezione diversificata, sia a livello geografico che di settore, di azioni e titoli collegati ad azioni di società latino americane. Tale investimento può essere effettuato mediante P-Notes in caso di accesso ristretto ad un mercato azionario o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "A. Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "MSCI EM Latin America".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Equity Thailand

L'obiettivo del Comparto consiste nel ricercare la crescita di capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in azioni thailandesi quotate sullo *Stock Exchange of Thailand* o *SET*.

Il Comparto fornisce agli investitori un mezzo per partecipare allo sviluppo del mercato azionario thailandese. Il Gestore degli Investimenti selezionerà, tra le azioni quotate, quelle che fondamentalmente riflettono l'economia thailandese. Il Comparto consisterà prevalentemente di titoli di quelle società che il Gestore degli Investimenti ritiene abbiano un potenziale significativo di crescita degli utili e siano dotate di risorse gestionali e finanziarie sufficienti per esprimerlo.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "A. Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "Bangkok Set (TRI)".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

4. Comparti azionari: Comparti Smart Beta Active

Avvertenze in merito ai rischi:

In linea generale i Comparti Smart Beta Active, possono comportare l'esposizione al Rischio di Mercato e della Volatilità.

L'utilizzo di strumenti derivati da parte di taluni Comparti quale parte del proprio processo di investimento e di specifiche strategie di investimento può esporre l'investitore a Rischi legati alla Gestione ed alla Strategia di Investimento nonché a Rischi legati alle transazioni in strumenti derivati.

Inoltre, poiché l'investimento in un dato Comparto può essere effettuato o coperto in una valuta diversa da quella di riferimento, l'acquisto di Azioni del Comparto stesso può comportare l'esposizione ad un Rischio di Cambio.

Profilo di rischio

Gli investimenti in questi Comparti comportano alcuni rischi, come descritto in precedenza al paragrafo "Avvertenze in merito ai rischi". A seconda delle condizioni di mercato, gli investitori dovrebbero essere preparati a sostenere perdite potenziali sugli investimenti originari in un dato periodo di tempo ovvero perdite effettive qualora decidano di disfarsi degli investimenti in un mercato non favorevole. E' necessario considerare che le Azioni non sono garantite ed il capitale non è protetto e non può esserci assicurazione alcuna sul fatto che le Azioni siano rimborsate al prezzo per cui sono state sottoscritte.

Profilo dell'investitore tipico

Alla luce degli obiettivi e delle strategie di investimento di questi Comparti, essi risultano appropriati esclusivamente per gli investitori che:

- ricercano un aumento del capitale nel lungo periodo;
- non ricercano un rendimento continuo dai propri investimenti (eccetto per gli investitori che sottoscrivono Azioni a distribuzione);
- desiderano assumere i maggiori rischi associati con l'investimento in valori stranieri; e

- possono resistere alla volatilità.

Equity Emerging Conservative

L'obiettivo del Comparto è quello di conseguire, in un orizzonte di investimento di 5 anni, un rendimento superiore all'indice MSCI Emerging Markets NR Close tentando di mantenere, al tempo stesso, un livello di volatilità inferiore al livello dell'indice, mediante l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in azioni e titoli collegati ad azioni di società situate in Paesi Emergenti di Europa, Asia, America ed Africa. Tali investimenti possono essere effettuati mediante P-Notes in caso di accesso ristretto ad un mercato azionario o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio.

Al fine di conseguire tale obiettivo, la costruzione del portafoglio avviene in due fasi come segue. In primo luogo, dopo aver applicato un filtro di liquidità, il Gestore degli Investimenti tenta di escludere dall'universo di investimento i titoli dotati di scarsa qualità alla luce degli indicatori fondamentali (analisi sistematica alla luce di molteplici criteri basata sui dati di stato patrimoniale e conto economico delle società). In secondo luogo, il Gestore degli Investimenti applica un metodo per l'ottimizzazione quantitativa alla lista dei titoli già selezionati con l'obiettivo di costruire un portafoglio caratterizzato da una bassa volatilità. Il metodo di ottimizzazione quantitativa integra vincoli sulla ponderazione di titolo, settore e paese, nonché l'esposizione a determinati fattori di rischio.

L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento. Contratti future, opzioni, contratti differenziali, contratti forward, warrant, swap ed altri derivati verranno utilizzati a fini di arbitraggio di, copertura da e/o sovraesposizione ai rischi.

Il sottostante dei contratti differenziali sarà composto da azioni, quote/azioni di OICVM e/o di altri OICR e/o contratti *future* sul mercato azionario in cui il Comparto è autorizzato ad investire. Tali contratti verranno utilizzati per conseguire un'esposizione ad uno specifico paniere di titoli oppure per finalità di copertura di parte dell'esposizione azionaria del portafoglio del Comparto. La lista delle controparti nei predetti contratti differenziali sarà riportata nella relazione annuale. In caso di mancato adempimento della controparte, il Comparto potrebbe non recuperare integralmente il proprio investimento. Detto rischio di inadempimento si riduce applicando le restrizioni riferite alle controparti nelle transazioni in strumenti finanziari derivati OTC previste nella legge del Lussemburgo (vale a dire investimento non superiore al 10% del patrimonio netto se la controparte è un istituto bancario e al 5% negli altri casi). Inoltre, vengono effettuati *reset* periodicamente e su richiesta qualora gli importi a debito o a credito siano prossimi al suddetto limite di rischio della controparte.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "Considerazioni preliminari sui Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice " MSCI Emerging Markets NR Close ".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo "Avvertenze in merito ai rischi" nell'introduzione ai "Comparti Smart Beta Active", gli investimenti nel Comparto possono esporre l'investitore al Rischio legato all'investimento in Paesi Emergenti/in Via di Sviluppo.

Equity Europe Conservative

L'obiettivo del Comparto è quello di conseguire, in un orizzonte di investimento di 5 anni, un rendimento superiore all'indice MSCI Europe (a dividendo reinvestito) tentando di mantenere, al tempo stesso, un livello di volatilità inferiore al livello dell'indice, mediante l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in titoli azionari europei rappresentati nell'indice MSCI Europe.

Il Comparto investe almeno il 75% del patrimonio netto in azioni di società europee.

Al fine di conseguire tale obiettivo, la costruzione del portafoglio avviene in due fasi come segue. In primo luogo, dopo aver applicato un filtro di liquidità, il Gestore degli Investimenti tenta di escludere dall'universo di investimento i titoli dotati di scarsa qualità alla luce degli indicatori fondamentali (analisi sistematica alla luce di molteplici criteri basata sui dati di stato patrimoniale e conto economico delle società). In secondo luogo, il Gestore degli Investimenti applica un metodo per l'ottimizzazione quantitativa alla lista dei titoli già selezionati con l'obiettivo di costruire un portafoglio caratterizzato da una bassa volatilità. Il metodo di ottimizzazione quantitativa integra vincoli sulla ponderazione di titolo e settore, nonché l'esposizione a determinati fattori di rischio.

L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento. Contratti future, opzioni, contratti differenziali, contratti forward, warrant, swap ed altri derivati verranno utilizzati a fini di arbitraggio di, copertura da e/o sovraesposizione ai rischi.

Il sottostante dei contratti differenziali sarà composto da azioni, quote/azioni di OICVM e/o di altri OICR e/o contratti future sul mercato azionario in cui il Comparto è autorizzato ad investire. Tali contratti verranno utilizzati per conseguire un'esposizione ad uno specifico paniere di titoli oppure per finalità di copertura di parte dell'esposizione azionaria del portafoglio del Comparto. La lista delle controparti nei predetti contratti differenziali sarà riportata nella relazione annuale. In caso di mancato adempimento della controparte, il Comparto potrebbe non recuperare integralmente il proprio investimento. Detto rischio di inadempimento si riduce applicando le restrizioni riferite alle controparti nelle transazioni in strumenti finanziari derivati OTC previste nella legge del Lussemburgo (vale a dire investimento non superiore al 10% del patrimonio netto se la controparte è un istituto bancario e al 5% negli altri casi). Inoltre, vengono effettuati *reset* periodicamente e su richiesta qualora gli importi a debito o a credito siano prossimi al suddetto limite di rischio della controparte.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "Considerazioni preliminari sui Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "MSCI Europe" a dividendo reinvestito.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

Equity Global Conservative

L'obiettivo del Comparto è quello di conseguire, in un orizzonte di investimento di 5 anni, un rendimento superiore all'indice MSCI World (a dividendo reinvestito) tentando di mantenere, al tempo stesso, un livello di volatilità inferiore al livello dell'indice, mediante l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in azioni internazionali rappresentate nell'indice MSCI World.

Al fine di conseguire tale obiettivo, la costruzione del portafoglio avviene in due fasi come segue. In primo luogo, dopo aver applicato un filtro di liquidità, il Gestore degli Investimenti tenta di escludere dall'universo di investimento i titoli dotati di scarsa qualità alla luce degli indicatori fondamentali (analisi sistematica alla luce di molteplici criteri basata sui dati di stato patrimoniale e conto economico delle società). In secondo luogo, il Gestore degli Investimenti applica un metodo per l'ottimizzazione quantitativa alla lista dei titoli già selezionati con l'obiettivo di costruire un portafoglio caratterizzato da una bassa volatilità. Il metodo di ottimizzazione quantitativa integra vincoli sulla ponderazione di titolo, settore e paese, nonché l'esposizione a determinati fattori di rischio.

L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento. Contratti future, opzioni, contratti differenziali, contratti forward, warrant, swap ed altri derivati verranno utilizzati a fini di arbitraggio di, copertura da e/o sovraesposizione ai rischi.

Il sottostante dei contratti differenziali sarà composto da azioni, quote/azioni di OICVM e/o di altri OICR e/o contratti future sul mercato azionario in cui il Comparto è autorizzato ad investire. Tali contratti verranno utilizzati per conseguire un'esposizione ad uno specifico paniere di titoli oppure per finalità di copertura di parte dell'esposizione azionaria del portafoglio del Comparto. La lista delle controparti nei predetti contratti differenziali sarà riportata nella relazione annuale. In caso di mancato adempimento della controparte, il Comparto potrebbe non recuperare integralmente il proprio investimento. Detto rischio di inadempimento si riduce applicando le restrizioni riferite alle controparti nelle transazioni in strumenti finanziari derivati OTC previste nella legge del Lussemburgo (vale a dire investimento non superiore al 10% del patrimonio netto se la controparte è un istituto bancario e al 5% negli altri casi). Inoltre, vengono effettuati *reset* periodicamente e su richiesta qualora gli importi a debito o a credito siano prossimi al suddetto limite di rischio della controparte.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nel paragrafo "Considerazioni preliminari sui Comparti Azionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "MSCI World" a dividendo reinvestito.

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Equity Euro Risk Parity

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire, in un orizzonte di investimento minimo di 5 anni, un rendimento superiore all'indice MSCI EMU (a dividendo netto reinvestito) tentando di mantenere al tempo stesso un livello di volatilità *ex post* inferiore al livello dell'indice mediante l'investimento di almeno il 51% del proprio patrimonio netto in titoli azionari denominati in Euro emessi da società della Zona Euro rappresentate nel predetto indice.

Al fine di perseguire tale obiettivo, il gestore dell'investimento mira alla costruzione di un portafoglio avente volatilità inferiore mediante una selezione e ponderazione dei titoli volta ad evitare fenomeni di concentrazione settoriale nonché minimizzando, in ciascun settore del portafoglio, il peso dei titoli a più alta volatilità.

La parte rimanente delle attività del Comparto può essere investita in:

- azioni non denominate in Euro;

- azioni non incluse nell'Indice MSCI EMU (a dividend netto reinvestito);
- titoli collegati ad azioni
- depositi.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice " MSCI EMU" a dividendo netto reinvestito.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

B. COMPARTI OBBLIGAZIONARI

Salvo che sia altrimenti descritto con riferimento ad un particolare Comparto ed in ogni caso a condizione di rispettare tutte le restrizioni all'investimento applicabili (si veda il paragrafo "Ulteriori informazioni: Poteri di investimento e Restrizioni"), con riferimento ai Comparti si applicheranno i seguenti principi:

- Negli obiettivi e politica di investimento di ciascun Comparto, come di seguito descritti, ogni riferimento ad un'area geografica o alla nazionalità di un titolo si intende come rivolto alla zona geografica o al paese in cui:
 - o ha sede la società ovvero l'emittente e/o
 - o una società o un emittente svolgano una parte sostanziale dell'attività.
- La politica di investimento di ciascun Comparto descriverà sistematicamente l'universo di investimento definito per un minimo di due terzi del patrimonio del Comparto. In assenza di ulteriori o diverse indicazioni relativamente all'allocazione della parte rimanente del patrimonio, ciascun comparto potrà investire in:
 - o Titoli di Debito diversi da quelli indicati nella politica di investimento;
 - o obbligazioni convertibili sino ad un massimo del 25% del proprio patrimonio (i Comparti che investono almeno due terzi del patrimonio in tali valori possono investire fino ad un terzo del patrimonio netto in obbligazioni convertibili diverse da quelle previste dalla politica di investimento);
 - o azioni e titoli collegati ad azioni sino al 10% del proprio patrimonio netto;
 - o quote o azioni di OICVM e/o di altri OICR sino al 10% del proprio patrimonio netto;
 - o Depositi
 - o altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario indicati nel Prospetto completo, ai paragrafi 1.1 e 1.2 del Capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera A "Poteri di investimento e restrizioni".
- Qualora ciò venga specificato nella politica di investimento, il Comparto può inoltre utilizzare derivati di credito (Credit Default Swap e Credit Default Swap Index) sia a fini di copertura del rischio di credito o di inadempimento dell'emittente, sia nell'ambito di strategie di arbitraggio: per anticipare i movimenti al rialzo e al ribasso sul mercato di tali strumenti o per sfruttare eventuali differenze tra due emittenti ovvero, con riferimento ad un solo emittente, tra i rischi legati al mercato del credito ed al mercato del titolo. Salvo che sia altrimenti previsto, l'esposizione complessiva non potrà essere superiore al 40% del patrimonio netto del Comparto e l'esposizione al rischio verso una stessa controparte non potrà eccedere il 10% del suo patrimonio netto. I derivati di credito verranno conclusi con istituzioni aventi rating elevato e specializzate in tali transazioni. I titoli sottostanti i Credit Default Swaps dovranno essere sempre in conformità con la politica di investimento del Comparto. Il Comparto interessato potrà agire sia in qualità sia di soggetto che acquista protezione sia di soggetto che vende protezione.
- Ciascun Comparto potrà investire in strumenti derivati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio, rispettando, al tempo stesso, a livello dei titoli sottesi, i limiti di investimento stabiliti nella politica di investimento di ciascun Comparto.
- Ciascun Comparto è inoltre autorizzato ad utilizzare tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e a strumenti del mercato monetario, alle condizioni ed entro i limiti stabiliti nel Prospetto completo, ai paragrafi da 1.4 a 1.6 del Capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera B "Ulteriori Restrizioni all'investimento".
- I Comparti che intendono avvalersi di titoli garantiti da ipoteche ("*Mortgage-backed*") e/o altri titoli garantiti da attività ("*Asset-backed*") ne danno specifica indicazione nella propria politica di investimento.

Si porta all'attenzione degli investitori il fatto che:

- La divisa di riferimento cui si riferisce la politica di investimento di un Comparto non riflette necessariamente le valute di investimento del comparto stesso.
- Gli investimenti in fondi di investimento di tipo chiuso o di tipo aperto potrebbero generare una duplicazione di commissioni e spese, ad eccezione degli oneri di sottoscrizione, conversione e rimborso che non possono essere duplicati nel caso di investimenti in fondi promossi da Amundi.

Avvertenze in merito ai rischi:

Gli investimenti in Titoli di Debito sono soggetti principalmente a rischi relativi al tasso di interesse, rischi creditizi e rischi connessi al rimborso anticipato connaturati alle obbligazioni.

L'utilizzo di strumenti derivati da parte di taluni Comparti quale parte del proprio processo di investimento e di specifiche strategie di investimento può esporre l'investitore a Rischi legati alla Gestione ed alla Strategia di Investimento nonché a Rischi legati alle transazioni in strumenti derivati.

Inoltre, poiché l'investimento in un dato Comparto può essere effettuato o coperto in una valuta diversa da quella di riferimento, l'acquisto di Azioni del Comparto stesso può comportare l'esposizione ad un Rischio di Cambio.

In aggiunta, gli investimenti nei Comparti che ricorrono all'uso di derivati di credito possono esporre ad un più elevato livello di Rischio di Credito. In particolare, in considerazione della posizione di venditore di protezione che i Comparti sono autorizzati ad adottare, gli investitori dovrebbero essere pronti a sostenere perdite indirette sui loro investimenti iniziali.

Profilo di rischio

Gli investimenti in questi Comparti comportano alcuni rischi, come descritto in precedenza al paragrafo "Avvertenze in merito ai rischi". E' necessario considerare che le Azioni non sono garantite ed il capitale non è protetto e non può esserci assicurazione alcuna sul fatto che le Azioni siano rimborsate al prezzo per cui sono state sottoscritte.

Profilo dell'investitore tipico

Alla luce degli investimenti, degli obiettivi e delle strategie di questi Comparti, essi sono appropriati per gli investitori che cercano di tutelarsi da fluttuazioni legate alla volatilità.

L'obiettivo di questi Comparti è di conseguire un rendimento totale stabile mediante la combinazione di incremento del capitale e reddito.

Più in particolare, per i Comparti Obbligazionari che investono in titoli di Stato, l'obiettivo è di far ottenere agli investitori un rendimento complessivo corrispondente almeno a quello che può derivare dai relativi mercati dei titoli di Stato in cui investe il Comparto, tramite investimenti in titoli a reddito fisso di elevata qualità.

1. Comparti Obbligazionari: Comparto obbligazioni convertibili

Convertible Credit

L'obiettivo del Comparto è quello di conseguire, in un orizzonte di investimento di 4 anni, un rendimento superiore al paniere di indici composto per il 70% dall'indice "Exane ECI - Euro Convertible TR Close" e per il 30% dall'indice "Merrill Lynch EMU Corporates 3-5 years RI Close".

Per conseguire tale obiettivo, il Comparto acquista un'esposizione sia verso l'universo azionario che verso quello del debito, seguendo un'allocazione indicativa della sensibilità compresa tra lo 0 e il 30% per quanto riguarda le azioni e compresa tra il 70 e il 100% per quanto riguarda il debito, mediante l'investimento di almeno i due terzi del patrimonio nei seguenti valori denominati in Euro:

- obbligazioni convertibili (i) provenienti da emittenti di paesi OCSE o convertibili in azioni di emittenti siti in paesi OCSE le quali (ii) rappresentino almeno il 51% del patrimonio netto del Comparto;
- titoli di debito di emittenti siti in paesi OCSE;
- azioni derivanti dalla conversione di obbligazioni convertibili per un importo non superiore al 10% del patrimonio netto del Comparto.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita in:

- altri Titoli di Debito e obbligazioni convertibili diversi da quelli sopra indicati;
- depositi;
- quote o azioni di OICVM e/o di altri OICR sino al 10% del proprio patrimonio netto; e
- altri valori mobiliari indicati nel Prospetto completo, al paragrafo 1.2 del Capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera A "Poteri di investimento e restrizioni".

Il Comparto può inoltre utilizzare derivati di credito, in qualità di acquirente di protezione e/o venditore di protezione, sia con la finalità di coprire il rischio di credito o dell'inadempimento dell'emittente, sia per finalità di efficiente gestione del portafoglio.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dalla combinazione tra l'indice "Exane ECI - Euro Convertible TR Close", per il 70%, e dell'indice "Merrill Lynch EMU Corporates 3-5 years RI Close" per il 30%.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

Convertible Europe

Il Comparto cerca di ottenere un rendimento, in un periodo da medio a lungo, mediante l'investimento di almeno il 67% del proprio attivo totale in obbligazioni convertibili (incluso titoli sintetici) senza vincoli in termini di

rating degli emittenti (i quali possono essere di categoria “investment grade” o “non investment grade” ovvero privi di rating) quotate o negoziate sui Mercati Regolamentati di un paese OCSE, denominate in EURO o in altra valuta, emesse da emittenti (o sottostanti un’emissione azionaria di emittenti) europei.

La parte rimanente dell’attivo del Comparto (fino al 33% del totale) può essere investita in altri Valori Mobiliari senza vincoli in termini di rating degli emittenti (i quali possono essere di categoria “investment grade” o “non investment grade” ovvero privi di rating) quali obbligazioni, strumenti del mercato monetario ed altri strumenti a pronti. A scopo di diversificazione, questo Comparto può inoltre investire in obbligazioni convertibili al di fuori dei paesi OCSE fino ad un massimo del 10% delle sue attività totali. Il Comparto può investire in titoli ABS/MBS fino ad un massimo del 20% delle sue attività totali.

Il Comparto può inoltre utilizzare derivati di credito (su singoli emittenti –*Single issuer CDS* - o su indici –*Credit Default Swap Index*-), in qualità di acquirente di protezione e/o venditore di protezione, sia con la finalità di coprire il rischio di credito o dell’inadempimento dell’emittente, sia per finalità di efficiente gestione del portafoglio.

L’indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall’indice “Thomson Reuters Convertible Index - Europe Focus Hedged (EUR)”.

La divisa di riferimento del Comparto è l’Euro.

Convertible Global

L’obiettivo del presente Comparto consiste nel ricercare la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l’investimento di almeno due terzi del patrimonio in obbligazioni convertibili aventi azioni in ambito mondiale quali titoli sottesi.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nell’introduzione al paragrafo “B. Comparti Obbligazionari”.

Gli investimenti non denominati in Euro mirano ad essere sistematicamente coperti.

L’indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall’indice “Thomson Reuters Convertible Index - Global Focus Hedged (EUR)”.

La divisa di riferimento del Comparto è l’Euro.

Con riferimento ai rischi enunciati nel paragrafo “Avvertenze in merito ai rischi” nell’introduzione ai Comparti obbligazionari, gli investimenti nel Comparto possono inoltre esporre l’investitore al Rischio di Mercato e della Volatilità attraverso i valori sottesi.

2. Comparti Obbligazionari: Comparti obbligazionari in Euro

Bond Euro Aggregate

L’obiettivo del presente Comparto consiste nel ricercare un reddito costante e l’incremento del capitale mediante l’investimento di almeno due terzi del proprio patrimonio nei seguenti valori denominati in Euro:

- (i) titoli di debito emessi da Stati della Zona Euro, Agenzie governative dei paesi della Zona Euro o da enti sovranazionali quali la Banca Mondiale;
- (ii) titoli garantiti da ipoteche (*Mortgage Backed Securities* o MBS) sino al 20% del patrimonio netto;
- (iii) titoli di debito industriali aventi una valutazione almeno pari alla BBB- di Standard & Poor’s ed alla Baa3 di Moody’s.

Il Gestore degli Investimenti investe almeno il 50% del patrimonio netto del Comparto in Obbligazioni denominate in Euro.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nell’introduzione al paragrafo “B. Comparti Obbligazionari”.

Il Comparto può inoltre avvalersi di derivati su tassi di interesse e derivati di credito.

L’indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall’indice “Barclays Euro Aggregate (E)”.

La divisa di riferimento del Comparto è l’Euro.

Bond Euro Corporate

L’obiettivo di questo Comparto consiste nel ricercare un reddito continuo e l’incremento del capitale mediante l’investimento di almeno due terzi del patrimonio in obbligazioni, a tasso fisso o variabile, di categoria “Investment Grade” denominati in Euro e:

- (i) emesse o garantite da Stati della Zona Euro ovvero
- (ii) emesse da società europee o non europee, ma negoziate in un mercato europeo senza restrizioni quanto al settore di attività in cui operano le società.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nell'introduzione al paragrafo "B. Comparti Obbligazionari".

Il Comparto può inoltre avvalersi di derivati su tassi di interesse e derivati di credito.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "BarclaysEuro-Agg Corporates (E)".

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

Bond Euro Corporate Short Term

L'obiettivo del presente Comparto consiste nel conseguire un rendimento superiore all'indice Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3 su un orizzonte minimo di investimento di 18 mesi mediante selezione di obbligazioni principalmente denominate in Euro ed aventi il maggior potenziale di reddito da capitale possibile, sul breve periodo.

Alla realizzazione dell'obiettivo del presente Comparto possono contribuire due fonti di rendimento che includono sei fonti di valore aggiunto:

- Gestione del rischio di tasso di interesse:

- o gestione dell'esposizione del Comparto al rischio legato ai tassi di interesse in termini di sensibilità;
- o gestione delle posizioni sulla curva del tasso di interesse;

- Gestione del rischio di credito

- o gestione dell'esposizione complessiva al rischio di credito;
- o gestione dell'allocazione settoriale;
- o selezione degli emittenti;
- o selezione dei valori.

Per conseguire l'obiettivo di rendimento del Comparto vengono adottate varie strategie quali strategie direzionali a credito, strategie direzionali sul tasso di interesse, strategie di arbitraggio sul credito e strategie di diversificazione.

Per conseguire tale obiettivo, il Comparto investe almeno il 50% del proprio patrimonio netto in obbligazioni industriali di categoria Investment Grade denominate in Euro.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita in:

- obbligazioni collateralizzate di debito (CDO) con tranche aventi un rating almeno pari a BBB-/Baa3 sino al 10% del proprio patrimonio netto;
- obbligazioni denominate in valute OCSE o in valute europee (escluso Euro) sino al 10 % del proprio patrimonio netto;
- obbligazioni non OCSE denominate in Euro sino al 5% del proprio patrimonio netto;
- obbligazioni convertibili sino al 5% del proprio patrimonio netto;
- strumenti del Mercato Monetario;
- azioni e titoli collegati ad azioni sino al 10% del proprio patrimonio netto;
- quote o azioni di OICVM e/o di altri OICR sino al 10% del proprio patrimonio netto;
- depositi.

Gli investimenti non denominati in Euro mirano ad essere sistematicamente coperti in Euro.

L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento. Contratti future, opzioni, contratti differenziali, contratti forward, warrant su tassi di cambio, swap ed altri derivati creditizi (con rating almeno pari a BBB- di Standard & Poor's e/o a Baa3 da Moody's) verranno utilizzati a fini di arbitraggio di, copertura da e/o sovraesposizione ai rischi.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3".

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

Bond Euro Government

L'obiettivo del presente Comparto consiste nel conseguire un rendimento superiore, su un periodo di 3 anni, rispetto all'indice «JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade» mediante la selezione di titoli a reddito fisso che offrono il miglior profilo rischio/rendimento sul medio periodo.

Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto investe almeno il 51% [dell'attivo] in titoli a reddito fisso emessi o garantiti da un Paese della Zona Euro e denominati in Euro.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nell'introduzione al paragrafo "B. Comparti Obbligazionari".

Il Gestore degli Investimenti provvede alla copertura degli investimenti non denominati in Euro.

Molteplici fonti di rendimento possono, *inter alia*, contribuire al conseguimento dell'obiettivo del Comparto:

- Gestione del rischio del tasso di interesse
- Gestione della posizione sulla curva dei rendimenti
- Gestione del rischio di inflazione
- Selezione di emittenti e titoli
- Attività di trading
- Volatilità
- Diversificazione internazionale.

L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento. Contratti future, opzioni, contratti forward, swap, derivati di credito (Governmental Credit Default Swap), verranno utilizzati a fini di arbitraggio di, copertura da e/o sovraesposizione al rischio del tasso di interesse, della volatilità e di inflazione.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

Bond Euro Inflation

L'obiettivo di questo Comparto è quello di ricercare l'incremento del capitale nel medio periodo mediante l'investimento di almeno due terzi del proprio patrimonio in una selezione di obbligazioni indicizzate all'inflazione europea e/o all'inflazione in uno degli Stati appartenenti alla Zona Euro e che siano emesse o garantite da:

- (i) uno dei Paesi appartenenti all'Unione Europea o altro organismo pubblico di paesi appartenenti all'Unione Europea, ovvero
- (ii) organismi privati appartenenti ai Paesi dell'Unione Europea (ed aventi una valutazione minima di AA).

Almeno due terzi del patrimonio del Comparto verranno investiti in obbligazioni emesse in Euro nella Zona Euro.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nell'introduzione al paragrafo "B. Comparti Obbligazionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "Barclays EGILB All Markets".

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

3. Comparti Obbligazionari: Comparti Obbligazionari ad alto Rendimento

Bond Euro High Yield

L'obiettivo del presente Comparto consiste nel massimizzare i rendimenti totali dell'investimento, costituiti da una combinazione di reddito da interessi, incremento del capitale e utili valutari, mediante l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in obbligazioni ad Alto Rendimento emesse in Euro.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nell'introduzione al paragrafo "B. Comparti Obbligazionari".

Il Comparto può avvalersi di derivati valutari esclusivamente per finalità di copertura.

Il Comparto può inoltre avvalersi di derivati su tassi di interesse e derivati di credito entro i limiti sopra stabiliti.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hed".

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo “Avvertenze in merito ai rischi” nell'introduzione dei “Comparti obbligazionari”, l'investimento in titoli di debito ad “alto rendimento” (“high yield”) dà luogo a considerazioni e rischi speciali, ivi inclusi i rischi associati in genere agli investimenti internazionali, quali la fluttuazione dei cambi, i rischi connessi all'investimento in paesi con mercati dei capitali di dimensioni ridotte, liquidità limitata, volatilità dei prezzi e restrizioni agli investimenti esteri, e i rischi associati alle economie dell'Europa Centrale e dell'Est, ivi inclusi un'alta inflazione e tassi d'interesse elevati, forte debito estero e incertezze politiche e sociali.

Si raccomanda che gli investitori considerino questo Comparto come un investimento a medio-lungo termine associato con rendimenti elevati ed un corrispondente livello di rischio.

Bond Euro High Yield Short Term

L'obiettivo del presente Comparto consiste nel massimizzare i rendimenti totali dell'investimento, costituiti da una combinazione di reddito da interessi, incremento del capitale e utili valutari, mediante l'investimento di almeno due terzi del patrimonio netto in obbligazioni ad Alto Rendimento emesse in Euro con scadenza entro 4 anni.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nell'introduzione al paragrafo “B. Comparti Obbligazionari”. Gli investimenti non denominati in Euro mirano ad essere coperti.

Il Comparto può avvalersi di derivati valutari esclusivamente per finalità di copertura.

Il Comparto può inoltre avvalersi di derivati su tassi di interesse e derivati di credito come parte integrante della politica di investimento.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice “Merrill Lynch Euro High-Yield 1-3, Non Fin, BB-B, Constrained”.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo “Avvertenze in merito ai rischi” nell'introduzione dei “Comparti obbligazionari”, l'investimento in titoli di debito credito ad “alto rendimento” (“high yield”) dà luogo a considerazioni e rischi speciali, ivi inclusi i rischi associati in genere agli investimenti internazionali, quali la fluttuazione dei cambi, i rischi connessi all'investimento in paesi con mercati dei capitali di dimensioni ridotte, liquidità limitata, volatilità dei prezzi e restrizioni agli investimenti esteri, e i rischi associati alle economie dell'Europa Centrale e dell'Est, ivi inclusi un'alta inflazione e tassi d'interesse elevati, forte debito estero e incertezze politiche e sociali.

Si raccomanda che gli investitori considerino questo Comparto come un investimento di medio periodo associato con rendimenti elevati ed un corrispondente livello di rischio.

Bond Global Hybrid

Il presente Comparto ricerca un rendimento nel medio-lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 51% del proprio patrimonio netto in obbligazioni industriali subordinate.

Per il raggiungimento di questo obiettivo il Comparto può essere investito in:

- obbligazioni di categoria *Investment Grade* o *High Yield* (Alto Rendimento);
- obbligazioni convertibili;
- Strumenti del Mercato Monetario;
- azioni e titoli collegati ad azioni sino al 10% del proprio patrimonio netto;
- quote o azioni di OICVM e/o di altri OICR sino al 10% del proprio patrimonio netto;
- depositi.

I titoli in cui il Comparto investe saranno emessi principalmente da emittenti dei paesi maggiormente sviluppati. Il Gestore degli Investimenti mira alla copertura degli investimenti non denominati in Euro.

L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento. Gli strumenti derivati, ivi inclusi contratti future, contratti forward, contratti di swap, derivati creditizi (su singoli emittenti – *Single issuer CDS* - o su indici -*Credit Default Swap Index*-) ed altre tipologie di derivati, verranno utilizzati a fini di copertura, di gestione efficiente del portafoglio e di esposizione.

Per raggiungere questo obiettivo, il Gestore degli Investimenti applica un processo di investimento inteso ad ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del portafoglio attuando in particolare un'allocatione settoriale e una selezione di emittenti basata sull'analisi del credito di tali emittenti e sulla relativa valutazione dei titoli.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo “Avvertenze in merito ai rischi” nell'introduzione dei “Comparti obbligazionari”, l'investimento in titoli di debito ad “alto rendimento” (“high yield”) dà luogo a considerazioni e rischi speciali, ivi inclusi i rischi associati in genere agli investimenti internazionali, quali la fluttuazione dei cambi, i rischi connessi all'investimento in paesi con mercati dei capitali di dimensioni ridotte, liquidità limitata, volatilità dei prezzi e restrizioni agli investimenti esteri, e i rischi associati alle economie dell'Europa Centrale e dell'Est, ivi inclusi un'alta inflazione e tassi d'interesse elevati, forte debito estero e incertezze politiche e sociali.

Si raccomanda che gli investitori considerino questo Comparto come un investimento di medio periodo associato a rendimenti elevati e ad un corrispondente livello di rischio.

La leva attesa, calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA, si attesta attorno al 300%. Il livello di leva atteso, calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 250%. Per ulteriori informazioni si rimanda all'Allegato IV: Misura e gestione del rischio. Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.

4. Comparti Obbligazionari: Comparti Internazionali Obbligazioni e Titoli di Debito

Bond Global Corporate

L'obiettivo di questo Comparto è quello di ricercare un reddito costante e l'incremento del capitale mediante l'investimento di almeno due terzi del proprio patrimonio in Obbligazioni emesse da società collocate in ogni parte del mondo in valute liberamente convertibili.

Il Comparto può investire in titoli ABS/MBS fino ad un massimo del 20% delle sue attività totali.

Questo Comparto può inoltre utilizzare derivati su tassi di interesse e derivati di credito (su singoli emittenti – *Single issuer CDS* - o su indici -*Credit Default Swap Index*-), in qualità di acquirente di protezione e/o venditore di protezione, sia con la finalità di coprire il rischio di credito o dell'inadempimento dell'emittente, sia nell'ambito di strategie di arbitraggio.

Il Comparto investe sino ad un massimo del 15% del proprio patrimonio in titoli ad alto rendimento (“High Yield”).

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nell'introduzione al paragrafo “B. Comparti Obbligazionari”.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice “Merrill Lynch Global Large Cap Corporate Index \$ hedged”.

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

La leva attesa, calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA, si attesta attorno al 500%. Il livello di leva atteso, calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 100%. Per ulteriori informazioni si rimanda all'Allegato IV: Misura e gestione del rischio. Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.

Bond Global Total Return

Il presente Comparto ('Comparto Feeder') investe una quota non inferiore all'85% del patrimonio netto in quote della *Société d'Investissement à Capital Variable* (SICAV) di diritto francese Amundi Oblig Internationales (Classe di Azioni OR-D), qualificato come OICVM master ai sensi della Direttiva 2009/65/CE ('OICVM Master'). Pertanto la politica di investimento del Comparto deve essere letta unitamente al prospetto dell'OICVM Master, per il quale si applicano i seguenti obiettivi e politica di investimento:

L'obiettivo di investimento dell'OICVM Master consiste nel conseguire un rendimento superiore rispetto all'indice JP Morgan Global Government Bond Index Broad, rappresentativo del mercato obbligazionario internazionale su un orizzonte di investimento della durata di tre anni, al netto degli oneri. Il restante 15% del patrimonio netto del Comparto verrà investito in attività liquide e strumenti finanziari derivati esclusivamente per finalità di copertura.

Per conseguire tale obiettivo, il gestore degli investimenti investe sino al 100% del patrimonio in:

- obbligazioni o obbligazioni convertibili emessi o garantiti da governi di paesi membri dell'OCSE;

- obbligazioni o obbligazioni convertibili di emittenti non governativi situati in paesi OCSE il cui *rating* sia "*Investment Grade*";
- titoli ABS/MBS con rating AAA assegnato da Standard & Poor's o *rating* Aaa assegnato da Moody's al momento dell'acquisizione, i quali mantengano una valutazione creditizia minima di AA (Standard & Poor's) o di Aa2 (Moody's). Il Comparto può investire sia in titoli MBS garantiti da mutui ipotecari residenziali emessi o garantiti da, ovvero assistiti da garanzia collaterale rilasciata da, il governo USA o Agenzie Federali USA (per es. la *Federal National Mortgage Association* -c.d. *Fannie Mae*-, la *Federal Home Loan Mortgage Corporation* -c.d. *Freddie Mac*-, la *Government National Mortgage Association* -c.d. *Ginnie Mae*-) sia in titoli MBS che non siano stati emessi o garantiti dal Governo USA o da Agenzie Federali USA (cioè emessi da privati o da soggetti diversi da Agenzie). Gli altri titoli ABS sono garantiti da vari tipi di *asset* quali finanziamenti per l'acquisto di automobili e prestiti su carte di credito, prestiti d'onore studenteschi o altri tipi di crediti.

L'OICVM Master offre una gestione attiva sul mercato dei tassi di interesse e sul mercato dei cambi.

L'OICVM Master può inoltre investire in:

- Strumenti del Mercato Monetario;
- quote/azioni di OICVM e/o di altri OICR sino al 10% del patrimonio netto;
- depositi.

L'OICVM Master è autorizzato a concludere acquisizioni e vendite temporanee di titoli. Verranno utilizzati strumenti finanziari derivati, ivi inclusi strumenti derivati su credito (su singoli emittenti –*Single Issuer CDS*- e su indici –*Credit Default Swap Index*- quali '*Itraxx*' e '*CDX*'), come parte integrante della politica e della strategia di investimento, per finalità di copertura e/o esposizione e/o arbitraggio.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "JP Morgan Global Government Bond Index Broad".

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo "Avvertenze in merito ai rischi" nell'introduzione dei "Comparti obbligazionari", gli investimenti nel Comparto possono esporre l'investitore al Rischio legato all'investimento in Paesi in Via di Sviluppo, al Rischio legato all'investimento in titoli garantiti da attività (ABS), Rischio legato all'estensione dei titoli garantiti da attività (ABS) o da ipoteca (MBS), al Rischio legato all'estinzione anticipata dei titoli garantiti da attività (ABS) o da ipoteca(MBS), al Rischio legato all'investimento in titoli TBA nonché ad un più elevato livello di Rischio di Credito a causa dell'acquisizione di titoli ABS/MBS.

Gli investimenti nel Comparto possono inoltre esporre l'investitore ad un più elevato livello di Rischio di Credito a causa dell'acquisizione di contratti "Credit Default Swap" (CDS).

La leva attesa, calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA, si attesta attorno al 900%. Il livello di leva atteso, calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 300%. Per ulteriori informazioni si rimanda all'Allegato IV: Misura e gestione del rischio. Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.

Bond US Corporate

L'obiettivo di questo Comparto è quello di conseguire un rendimento superiore all'indice Barclays Capital US Corporate su un orizzonte temporale di investimento di 3 anni principalmente mediante selezione titoli e allocazione settoriale e focalizzandosi sui mercati statunitensi dei titoli di debito industriali.

Per conseguire tale obiettivo, il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio netto in strumenti di debito industriali di categoria "*Investment Grade*" denominati in dollari statunitensi (USD) assumendo al tempo stesso esposizioni lunghe e brevi in mercati del credito ricorrendo a strumenti derivati. Una quota non inferiore al 50% del patrimonio netto del Comparto verrà investita in strumenti di debito di emittenti statunitensi.

L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento del Comparto.

Contratti future, contratti forward, opzioni relative a obbligazioni, tassi di interesse e swap verranno utilizzati, tra l'altro, a fini di efficiente gestione del portafoglio nonché di copertura da e/o sovraesposizione al rischio del tasso di interesse, di credito e di cambio. Il Comparto può inoltre utilizzare derivati di credito (su singoli emittenti – *Single issuer CDS* - o su indici –*Credit Default Swap Index*- quali '*Itraxx*' e '*CDX*') in qualità di acquirente di protezione e/o venditore di protezione.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nell'introduzione al paragrafo "B. Comparti Obbligazionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "Barclays Capital US Corporate".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo “Avvertenze in merito ai rischi” nell’introduzione dei “Comparti obbligazionari”, gli investimenti nel Comparto possono esporre l’investitore al Rischio legato all’investimento in Paesi in Via di Sviluppo, al Rischio legato all’investimento in titoli garantiti da attività (ABS), al Rischio legato all’estensione dei titoli garantiti da attività (ABS) o da ipoteca (MBS), al Rischio legato all’estinzione anticipata dei titoli garantiti da attività (ABS) o da ipoteca(MBS), al Rischio legato all’investimento in titoli TBA nonché ad un più elevato livello di Rischio di Credito a causa dell’acquisizione di titoli ABS/MBS.

Bond US Opportunistic Core Plus

Il Comparto persegue la massimizzazione del rendimento nel corso di un ciclo completo di mercato mediante l’investimento di almeno il 67% del patrimonio totale del Comparto in obbligazioni statali ed industriali, strumenti di debito e strumenti di debito garantiti da un *collateral* di emittenti statunitensi, quotati o negoziati su Mercati Regolamentati degli Stati Uniti d’America o di un paese OCSE. Il Comparto investe sia in obbligazioni di qualità “*investment grade*” sia in obbligazioni ad alto rendimento (“*high yield*”).

Per quanto riguarda gli strumenti di debito assistiti da garanzia collaterale (“*collateral*”), il Comparto può essere investito in diverse tipologie di titoli garantiti da attività (“*Asset-backed securities*” o ABS) quali ad esempio obbligazioni collateralizzate di debito (“*Collateralized Debt Obligations*” o CDO), titoli assistiti da garanzie ipotecarie residenziali (“*Mortgage-backed securities*” o MBS) o commerciali (“*Commercial mortgage-backed securities*” o CMBS) ed altri ABS sino ad un massimo del 100% del proprio patrimonio netto. I titoli MBS, CMBS e ABS possono anche avere una valutazione creditizia inferiore alla categoria *Investment Grade* (inferiore al grado Baa3 di Moody’s o al grado BBB- di S&P). Il Comparto può investire sia in titoli MBS garantiti da mutui ipotecari residenziali emessi o garantiti da, ovvero assistiti da garanzia collaterale rilasciata da, il governo USA o Agenzie Federali USA (per es. la *Federal National Mortgage Association* -c.d. *Fannie Mae*-, la *Federal Home Loan Mortgage Corporation* -c.d. *Freddie Mac*-, la *Government National Mortgage Association* -c.d. *Ginnie Mae*-) sia in titoli MBS che non siano stati emessi o garantiti dal Governo USA o da Agenzie Federali USA (cioè emessi da privati o da soggetti diversi da Agenzie). I titoli CMBS sono assistiti da uno o più mutui ipotecari commerciali o multifamiliari. Gli altri titoli ABS sono garantiti da vari tipi di *asset* quali finanziamenti per l’acquisto di automobili e prestiti su carte di credito, prestiti d’onore studenteschi o altri tipi di crediti.

La parte rimanente dell’attivo del Comparto (fino al 33% del totale) può essere investita sia in titoli a reddito fisso che in strumenti del mercato monetario di Paesi Emergenti, in obbligazioni convertibili di qualsiasi paese (con riferimento a questi ultimi il limite massimo è costituito dal 25% del patrimonio totale del Comparto).

Il Comparto può inoltre utilizzare derivati di credito (su singoli emittenti –*Single issuer CDS* - o su indici –*Credit Default Swap Index*-), in qualità di acquirente di protezione e/o venditore di protezione, sia con la finalità di coprire il rischio di credito o dell’inadempimento dell’emittente, sia per finalità di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto potrà investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in quote/azioni di OICVM e/o di altri OICR.

L’indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall’indice “Barclays Capital US Aggregate Bond (TR)”.

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo “Avvertenze in merito ai rischi” nell’introduzione dei “Comparti obbligazionari”, gli investimenti nel Comparto possono esporre l’investitore ad un Rischio di Cambio, ai Rischi legati all’investimento in Paesi in Via di Sviluppo, al Rischio legato all’investimento in titoli garantiti da attività (ABS), al Rischio legato all’estensione dei titoli garantiti da attività (ABS) o da ipoteca (MBS), al Rischio legato all’estinzione anticipata dei titoli garantiti da attività (ABS) o da ipoteca(MBS) nonché ad un più elevato livello di Rischio di Credito a causa dell’acquisizione di ABS/MBS.

Bond US Aggregate

L’obiettivo di questo Comparto è quello di conseguire un rendimento superiore all’indice Barclays Capital US Aggregate Bond (TR) su un orizzonte temporale di investimento di 3 anni principalmente mediante selezione titoli e allocazione settoriale piuttosto che attraverso un’esposizione al tasso di interesse (vale a dire sfruttando *duration* e strategie di curva). Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in strumenti di debito statali e industriali di emittenti statunitensi.

Una quota non inferiore all’80% del patrimonio netto del Comparto verrà investita in titoli, strumenti finanziari e depositi con valutazione “*Investment Grade*”.

Tra gli strumenti di debito possono trovarsi strumenti di debito assistiti da garanzia collaterale (“*collateral*”) sino ad una esposizione totale del 100% del patrimonio netto del Comparto (direttamente o indirettamente). L’investimento in strumenti di debito assistiti da garanzia collaterale può articolarsi in diverse tipologie di titoli

garantiti da attività (“*Asset-backed securities*” o ABS) quali ad esempio titoli assistiti da garanzie ipotecarie residenziali (“*Mortgage-backed securities*” o MBS) o commerciali (“*Commercial mortgage-backed securities*” o CMBS). Il Comparto può investire sia in titoli MBS garantiti da mutui ipotecari residenziali emessi o garantiti da Governo USA o Agenzie Federali USA ovvero assistiti da garanzia collaterale rilasciata dai predetti soggetti (per es. la *Federal National Mortgage Association* -c.d. *Fannie Mae*-, la *Federal Home Loan Mortgage Corporation* -c.d. *Freddie Mac*-, la *Government National Mortgage Association* -c.d. *Ginnie Mae*-) sia in titoli MBS che non siano stati emessi o garantiti dal Governo USA o da Agenzie Federali USA (cioè emessi da privati o da soggetti diversi da Agenzie). I titoli CMBS sono assistiti da uno o più mutui ipotecari commerciali o multifamiliari. Gli altri titoli ABS sono garantiti da vari tipi di *asset* quali finanziamenti per l’acquisto di automobili e prestiti su carte di credito, prestiti d’onore studenteschi o altri tipi di crediti.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nell’introduzione al paragrafo “B. Comparti Obbligazionari”.

L’utilizzo di derivati costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento del Comparto. Contratti future, contratti forward, opzioni relative a obbligazioni, tassi di interesse e swap (con l’esclusione dei Total Return Swap) verranno utilizzati, tra l’altro, a fini di efficiente gestione del portafoglio nonché di copertura da e/o sovraesposizione al rischio del tasso di interesse e di credito. L’esposizione verso gli strumenti di debito assistiti da garanzia collaterale si realizza attraverso titoli “*to-be-announced*” che rappresentino una quota non superiore al 50% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto può inoltre utilizzare derivati di credito (su singoli emittenti –*Single issuer CDS* - o su indici –*Credit Default Swap Index*-) in qualità di acquirente di protezione e/o venditore di protezione.

L’indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall’indice “Barclays Capital US Aggregate Bond (TR)”.

Tutti gli investimenti sono denominati in dollari USA (USD).

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo “Avvertenze in merito ai rischi” nell’introduzione dei “Comparti obbligazionari”, gli investimenti nel Comparto possono esporre l’investitore al Rischio legato all’investimento in Paesi in Via di Sviluppo, al Rischio legato all’investimento in titoli garantiti da attività (ABS), al Rischio legato all’estensione dei titoli garantiti da attività (ABS) o da ipoteca (MBS), al Rischio legato all’estinzione anticipata dei titoli garantiti da attività (ABS) o da ipoteca(MBS), al Rischio legato all’investimento in titoli TBA nonché ad un più elevato livello di Rischio di Credito a causa dell’acquisizione di titoli ABS/MBS.

Gli investimenti nel Comparto possono inoltre esporre l’investitore ad un più elevato livello di Rischio di Credito a causa dell’acquisizione di contratti “Credit Default Swap” (CDS).

Bond Europe

L’obiettivo del presente Comparto consiste nel ricercare l’incremento di capitale nel medio periodo mediante l’investimento di almeno due terzi del patrimonio in Obbligazioni Europee di categoria Investment Grade di vari Paesi, includendo la Zona Euro, ma anche il Regno Unito, la Svizzera, la Scandinavia e i Paesi europei che aspirano a convergere nell’Unione Europea.

Il Comparto può investire in titoli ABS/MBS fino ad un massimo del 20% delle sue attività totali.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nell’introduzione al paragrafo “B. Comparti Obbligazionari”.

L’indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall’indice “Citigroup European WGBI (Euro)”.

La divisa di riferimento del Comparto è l’Euro.

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo “Avvertenze in merito ai rischi” nell’introduzione dei “Comparti obbligazionari”, gli investimenti nel Comparto possono esporre l’investitore ai Rischi legati all’investimento in Paesi in Via di Sviluppo. Si richiama l’attenzione degli investitori sul fatto che i Paesi che intendono realizzare il processo di convergenza con l’Unione Europea presentano generalmente un livello di rischio più elevato rispetto agli investimenti effettuati in paesi maggiormente sviluppati.

Bond Global Aggregate

L’obiettivo di questo Comparto è quello di conseguire un rendimento superiore all’indice “BarclaysGlobal Aggregate”, coperto in USD, mediante posizioni tattiche e strategiche nonché mediante arbitraggi sull’insieme dei mercati del credito, dei tassi di interesse e valutari. Inoltre, il comparto procede ad una diversificazione attiva attraverso i mercati obbligazionari emergenti.

Per investire in tali mercati diversificati, il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in:

- (i) titoli di debito emessi o garantiti da governi di paesi membri dell'OCSE o emessi da società private;
- (ii) titoli garantiti da attività (“*Asset-backed*”) quali titoli garantiti da ipoteche residenziali (“*Mortgage-backed*”) o commerciali ed altri titoli garantiti da attività con valutazione “Investment Grade” sino al 40% del suo patrimonio netto. Il Comparto può investire sia in titoli MBS garantiti da mutui ipotecari residenziali emessi o garantiti da, ovvero assistiti da garanzia collaterale rilasciata da, il governo USA o Agenzie Federali USA (per es. la Federal National Mortgage Association -c.d. Fannie Mae-, la Federal Home Loan Mortgage Corporation -c.d. Freddie Mac-, la Government National Mortgage Association -c.d. Ginnie Mae-) sia in titoli MBS che non siano stati emessi o garantiti dal Governo USA o da Agenzie Federali USA (cioè emessi da privati o da soggetti diversi da Agenzie). I titoli CMBS sono assistiti da uno o più mutui ipotecari commerciali o multifamiliari. Gli altri titoli ABS sono garantiti da vari tipi di *asset* quali finanziamenti per l’acquisto di automobili e prestiti su carte di credito, prestiti d’onore studenteschi o altri tipi di crediti.

L’utilizzo di derivati costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento. Contratti future, opzioni, contratti forward, warrant su tassi di cambio, swap, derivati creditizi (su singoli emittenti –*Single issuer CDS* - o su indici –*Credit Default Swap Index*-), verranno utilizzati a fini di arbitraggio di, copertura da e/o sovraesposizione al rischio del tasso di interesse, di credito e valutario.

L’esposizione complessiva, diretta o indiretta, verso i Titoli Asset Backed non potrà eccedere il 40% del patrimonio netto del Comparto. L’esposizione indiretta si realizza attraverso titoli “to-be-announced” sino al 20% del patrimonio netto del Comparto.

I titoli con valutazione “Investment Grade” rappresentano almeno l’80% dell’attivo del Comparto.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nell’introduzione al paragrafo “B. Comparti Obbligazionari”.

L’indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall’indice “Barclays Global Aggregate Hedged”.

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo “Avvertenze in merito ai rischi” nell’introduzione dei “Comparti obbligazionari”, gli investimenti nel Comparto possono esporre l’investitore al Rischio di Cambio, al Rischio legato all’investimento in titoli garantiti da attività (ABS), al Rischio legato all’estensione dei titoli garantiti da attività (ABS) o da ipoteca (MBS), al Rischio legato all’estinzione anticipata dei titoli garantiti da attività (ABS) o da ipoteca(MBS), al Rischio legato all’investimento in titoli TBA nonché ad un più elevato livello di Rischio di Credito a causa dell’acquisizione di ABS/MBS.

La leva attesa, calcolata in base all’ammontare dell’approccio figurativo raccomandato dall’ESMA, si attesta attorno al 700%. Il livello di leva atteso, calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all’approccio figurativo dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 350%. Per ulteriori informazioni si rimanda all’Allegato IV: Misura e gestione del rischio. Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell’obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.

Bond Global

L’obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un rendimento superiore all’indice “J.P. Morgan Government bond Global All Maturities Unhedged in USD” su un orizzonte minimo di investimento di 3 anni, al netto degli oneri.

Per conseguire tale obiettivo, l’allocazione del budget di rischio del Comparto viene effettuata a livello internazionale tra titoli di debito di paesi sovrani ed enti “quasi-sovrani”, obbligazioni industriali, titoli ABS/MBS e mercati valutari.

Attraverso una gestione attiva di tipo “top down” del portafoglio, il Comparto pone in essere:

- Strategie direzionali per determinare l’esposizione complessiva alle varie classi di attività (tasso di interesse, titoli di stato e obbligazioni industriali, valute, titoli ABS/MBS...);
- Strategie intra-mercato di valore relativo (“*relative value*”) che utilizzano principalmente titoli di credito liquidi nell’intento di diversificare il portafoglio a livello geografico nonché nell’ambito del proprio universo di investimento in titoli a reddito fisso e valute: posizionamento sulla curva di rendimento, allocazione mercato o allocazione paese, selezione titoli obbligazionari, allocazione per qualità creditizia dell’emittente e geografica, allocazione di credito settoriale (autoveicoli, attività finanziarie, ...) ed esposizione in valute.

Le posizioni strategiche direzionali e di tipo *relative value* verranno integrate da una gestione tattica al fine di trarre profitto dalle opportunità di breve periodo.

L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento. Contratti future, opzioni, contratti forward, swap, derivati di credito (su singoli emittenti –*Single issuer CDS* - o su indici –*Credit Default Swap Index*–) verranno utilizzati a fini di copertura e/o esposizione al rischio legato al tasso di interesse, al rischio valutario e di credito.

Il Comparto intende investire almeno due terzi del patrimonio in valori mobiliari e titoli di credito, a tasso fisso o variabile, emessi o garantiti da Stati OCSE o organizzazioni sovranazionali (per almeno il 60% del Comparto) nonché in altre obbligazioni di categoria “investment grade” denominate in valute liberamente convertibili.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nell'introduzione al paragrafo “B. Comparti Obbligazionari” per essere esposta, tra l'altro, a mercati non OCSE o a mercati delle Obbligazioni ad Alto Rendimento (“High Yield”).

Il Comparto può investire in titoli ABS/MBS fino ad un massimo del 20% delle sue attività totali.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice “*J.P. Morgan Government bond Global All Maturities Unhedged in USD*”.

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo “Avvertenze in merito ai rischi” nell'introduzione dei “Comparti obbligazionari”, gli investimenti nel Comparto possono esporre l'investitore ad un più elevato livello di Rischio di Credito a causa dell'utilizzo di contratti “Credit Default Swap” (CDS).

La leva attesa, calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA, si attesta attorno al 900%. Il livello di leva atteso, calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 270%. Per ulteriori informazioni si rimanda all'Allegato IV: Misura e gestione del rischio. Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.

Bond Global Inflation

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel conseguire un rendimento superiore all'indice “Barclays WGILB All Markets Euro Hedged” mediante la selezione di obbligazioni internazionali collegate all'inflazione aventi il miglior profilo rischio/rendimento a 3 anni.

Per raggiungere questo obiettivo, il Gestore degli Investimenti può adottare, tra gli altri, i seguenti approcci:

- allocazione geografica
- gestione della *duration* modificata
- arbitraggio tra obbligazioni indicizzate ed obbligazioni a tasso fisso
- selezione delle obbligazioni.

Il Gestore degli Investimenti mira a mantenere un livello di *duration* modificata compreso tra 6 e 12.

Il Gestore degli Investimenti investe almeno il 50% del proprio patrimonio netto in obbligazioni di categoria Investment Grade collegate all'inflazione e denominate in valute di paesi OCSE o di Paesi appartenenti all'Unione Europea.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nell'introduzione al paragrafo “B. Comparti Obbligazionari”.

L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento. Contratti future, opzioni, contratti forward, swap, derivati di credito (su singoli emittenti –*Single issuer CDS* - o su indici –*Credit Default Swap Index*–), verranno utilizzati a fini di arbitraggio di, copertura da e/o sovraesposizione al rischio di inflazione, del tasso di interesse, di credito e valutario.

Gli investimenti non denominati in Euro mirano ad essere sistematicamente coperti.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice “Barclays WGILB All Markets Euro Hedged”.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

Bond Global High Yield

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel massimizzare il rendimento totale dell'investimento costituito da una combinazione di reddito da interesse, incremento di capitale e profitti valutari mediante l'investimento di almeno due terzi del proprio patrimonio in Obbligazioni ad Alto Rendimento (“High Yield”) di emittenti industriali senza alcuna restrizione quanto alla valuta di denominazione, su un orizzonte temporale di investimento di 3 anni.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nell'introduzione al paragrafo "B. Comparti Obbligazionari".

Il Comparto può investire in Titoli *Asset-Backed* (ABS) fino ad un massimo del 10% del proprio patrimonio netto.

L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento del Comparto. Contratti future, contratti forward, opzioni relative a obbligazioni, tassi di interesse e swap (con l'esclusione dei Total Return Swap) verranno utilizzati, tra l'altro, a fini di efficiente gestione del portafoglio nonché di copertura da e/o sovraesposizione al rischio del tasso di interesse e di credito. Il Comparto può avvalersi di derivati valutari esclusivamente per finalità di copertura. Il Comparto può inoltre utilizzare derivati di credito (su singoli emittenti –*Single issuer CDS* - o su indici –*Credit Default Swap Index*- quali 'Itraxx' e 'CDX') in qualità di acquirente di protezione e/o venditore di protezione.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Index".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Le attività del Comparto possono essere denominate in Dollari USA, Euro e nelle altre Valute G7.

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo "Avvertenze in merito ai rischi" nell'introduzione dei "Comparti obbligazionari", l'investimento in titoli di debito ad "alto rendimento" ("high yield") dà luogo a considerazioni e rischi speciali, ivi inclusi i rischi associati in genere agli investimenti internazionali, quali la fluttuazione dei cambi, i rischi connessi all'investimento in paesi con mercati dei capitali di dimensioni ridotte, liquidità limitata, volatilità dei prezzi e restrizioni agli investimenti esteri, e i rischi associati alle economie dell'Europa Centrale, dell'Europa dell'Est e dei mercati emergenti, ivi inclusi un'alta inflazione e tassi d'interesse elevati, forte debito estero e incertezze politiche e sociali.

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo "Avvertenze in merito ai rischi" nell'introduzione dei "Comparti obbligazionari", gli investimenti nel Comparto possono esporre l'investitore al Rischio Liquidità ed al Rischio legato all'investimento in Paesi in Via di Sviluppo.

Si raccomanda che gli investitori considerino questo Comparto come un investimento a medio-lungo termine associato con rendimenti più elevati ed un corrispondente livello di rischio più elevato.

Bond China Aggregate

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un rendimento mediante l'investimento attivo in obbligazioni statali e industriali, mantenendo al tempo stesso un'esposizione verso il Renminbi inshore e/o offshore ("Valute RMB").

Al fine di conseguire il proprio obiettivo di investimento, il Comparto investe almeno il 50% del proprio patrimonio netto in obbligazioni di qualsiasi emittente.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nell'introduzione al paragrafo "B. Comparti Obbligazionari".

Il presente Comparto non investe in titoli espressi in valute diverse dalle seguenti: Valute RMB, HKD e USD.

I titoli espressi in CNY e negoziati sui mercati della Cina continentale (*Mainland China*) devono essere emessi:

- o garantiti dal Ministero delle Finanze (MF) cinese e dalla Banca centrale cinese (PBoC);
- da enti amministrativi regionali o locali della Cina continentale (obbligazioni quasi-governative);
- da *policy bank* cinesi e da *commercial bank* situate in Cina;
- da società non finanziarie.

Il Comparto può inoltre investire in strumenti finanziari derivati per le finalità di seguito indicate:

- con l'obiettivo di mantenere un'esposizione complessiva pari almeno al 95% verso le Valute RMB;
- per finalità di arbitraggio tra valute; e
- per finalità di copertura da, o di esposizione verso, il rischio legato al tasso di interesse.

Il Comparto, infine, può utilizzare derivati di credito (su singoli emittenti –*Single issuer CDS* - o su indici –*Credit Default Swap Index* -) in qualità di acquirente di protezione e/o venditore di protezione.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "Barclays China Aggregate (in USD)".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA (USD).

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo "Avvertenze in merito ai rischi" nell'introduzione ai "Comparti obbligazionari", gli investimenti nel Comparto possono esporre l'investitore ai Rischi legati all'investimento in Paesi in Via di Sviluppo ed al Rischio di concentrazione geografica nonché ai rischi legati all'investimento in

titoli di debito ad “alto rendimento” (“high yield”). Tale investimento da ultimo richiamato dà luogo a considerazioni e rischi speciali, ivi inclusi i rischi associati ad un più elevato rischio di credito e di tasso di interesse, fluttuazioni dei cambi, liquidità limitata, volatilità dei prezzi, restrizioni agli investimenti esteri, incertezze politiche e sociali. Gli investimenti nel Comparto possono inoltre esporre l’investitore ad un più elevato livello di Rischio di Credito a causa dell’acquisizione di contratti “Credit Default Swap” (CDS).

Si raccomanda che gli investitori considerino questo Comparto come un investimento a medio-lungo termine associato a rendimenti più elevati e ad un corrispondente maggior livello di rischio.

Sterling Strategic Bond

L’obiettivo di questo Comparto è quello di conseguire un rendimento superiore all’indice Barclays Sterling Aggregate 1-10yr Hedged su un orizzonte temporale di investimento di 3 anni mediante una gestione attiva flessibile che combina visione a livello macro nel lungo periodo e allocazione tattica.

Per l’investimento nei vari mercati, il Comparto impiega almeno l’80% del proprio patrimonio netto in strumenti, denominati in GBP o coperti in GBP, appartenenti alle seguenti tipologie:

- (i) strumenti di debito emessi o garantiti da governi, o emessi da società, di paesi OCSE;
- (ii) titoli garantiti da attività (“*Asset-backed securities*” o ABS) quali ad esempio titoli assistiti da garanzie ipotecarie residenziali (“*Mortgage-backed securities*” o MBS) o commerciali (“*Commercial mortgage-backed securities*” o CMBS) ed altri titoli ABS di categoria “*Investment Grade*”, sino al 40% del proprio patrimonio netto. Il Comparto può investire sia in titoli MBS garantiti da mutui ipotecari residenziali emessi o garantiti da, ovvero assistiti da garanzia collaterale rilasciata da, il governo USA o Agenzie Federali USA (per es. la *Federal National Mortgage Association* -c.d. *Fannie Mae*-, la *Federal Home Loan Mortgage Corporation* -c.d. *Freddie Mac*-, la *Government National Mortgage Association* -c.d. *Ginnie Mae*) sia in titoli MBS che non siano stati emessi o garantiti dal Governo USA o da Agenzie Federali USA (cioè emessi da privati o da soggetti diversi da Agenzie). I titoli CMBS sono assistiti da uno o più mutui ipotecari commerciali o multifamiliari. Gli altri titoli ABS sono garantiti da vari tipi di *asset* quali finanziamenti per l’acquisto di automobili e prestiti su carte di credito, prestiti d’onore studenteschi o altri tipi di crediti;
- (iii) debito dei Mercati Emergenti.

Il Comparto investe sino al 20% del proprio patrimonio in titoli ad alto rendimento (“*High Yield*”).

L’utilizzo di derivati costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento. Contratti future, opzioni, contratti forward, warrant su tassi di cambio, swap, derivati creditizi (su singoli emittenti –*Single issuer CDS* - o su indici –*Credit Default Swap Index*-), verranno utilizzati a fini di arbitraggio di, copertura da e/o sovraesposizione al rischio del tasso di interesse, di credito e valutario.

L’esposizione complessiva, diretta o indiretta, verso i Titoli Asset Backed non potrà eccedere il 40% del patrimonio netto del Comparto. L’esposizione indiretta si realizza attraverso titoli “*to-be-announced*” sino al 20% del patrimonio netto del Comparto.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nell’introduzione al paragrafo “B. Comparti Obbligazionari”.

L’indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall’indice “Barclays Sterling Aggregate 1-10yr Hedged”.

La divisa di riferimento del Comparto è la Sterlina britannica (GBP).

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo “Avvertenze in merito ai rischi” nell’introduzione dei “Comparti obbligazionari”, gli investimenti nel Comparto possono esporre l’investitore al Rischio legato all’investimento in Paesi in Via di Sviluppo, al Rischio di Cambio, al Rischio legato all’investimento in titoli garantiti da attività (ABS), Rischio legato all’estensione dei titoli garantiti da attività (ABS) o da ipoteca (MBS), al Rischio legato all’estinzione anticipata dei titoli garantiti da attività (ABS) o da ipoteca(MBS), al Rischio legato all’investimento in titoli TBA nonché ad un più elevato livello di Rischio di Credito a causa dell’acquisizione di titoli ABS/MBS.

La leva attesa, calcolata in base all’ammontare dell’approccio figurativo raccomandato dall’ESMA, si attesta attorno al 700%. Il livello di leva atteso, calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all’approccio figurativo dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 350%. Per ulteriori informazioni si rimanda all’Allegato IV: Misura e gestione del rischio. Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell’obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.

5. Comparti Obbligazionari: Comparti Emerging Markets Debts

Bond Asian Local Debt

L'obiettivo di questo Comparto è quello di conseguire un rendimento superiore all'indice Markit iBoxxAsian Local Bond su un orizzonte temporale di investimento di 3 anni mediante l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in obbligazioni di paesi asiatici (con l'esclusione del Giappone) denominate in valuta locale attraverso posizioni strategiche e tattiche su mercati del credito, dei tassi di interesse e valutarie della zona asiatica.

Al fine di conseguire il proprio obiettivo, il Comparto seleziona le obbligazioni in base ad un processo basato sull'analisi dei punti di forza e di debolezza dei vari mercati, attraverso approcci basati su dati macroeconomici, analisi fondamentale, valutazione, aspetti tecnici e avversione al rischio.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nell'introduzione al paragrafo "B. Comparti Obbligazionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "Markit iBoxxAsian Local Bond".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA (USD).

La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 150%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura si attesta al 100%. Per ulteriori informazioni si rimanda all'Allegato IV: Misura e gestione del rischio. Poiché possono essere utilizzati strumenti derivati ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.

Bond Global Emerging Blended

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un rendimento superiore rispetto all'indice di riferimento costituito da una combinazione tra l'indice "JP Morgan EMBI Global Diversified Euro Hedged" per il 50% e dall'indice "JP Morgan ELMI+" per il restante 50% (denominati in valute locali e convertiti in Euro) su un orizzonte temporale di investimento di almeno 3 anni, al netto degli oneri.

Per raggiungere questo obiettivo, il Comparto investe una quota non inferiore al 50% del proprio patrimonio netto in Titoli di Debito, denominati in una delle Valute G5 o in valuta locale, senza restrizioni in termini di *rating*, i quali:

- (i) siano emessi o garantiti da governi o agenzie governative di Paesi in Via di Sviluppo, ovvero
- (ii) siano emessi da società di Paesi in Via di Sviluppo.

Attraverso una gestione attiva di tipo "top down" del portafoglio, il Comparto pone in essere una strategia macro-economica basata su analisi quantitativa e qualitativa con l'obiettivo di costruire un portafoglio il quale, mediante la selezione di titoli di debito delle economie emergenti che siano emessi sia in valuta forte che in valuta locale, offra il miglior livello possibile, dati gli obiettivi e i vincoli del portafoglio stesso, di rendimento potenziale adeguato al rischio.

L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento. Contratti future, opzioni, contratti forward, swap, derivati di credito (su singoli emittenti -*Single issuer CDS* - o su indici -*Credit Default Swap Index*-) verranno utilizzati a fini di copertura e/o esposizione al rischio legato al tasso di interesse, al rischio di credito, al rischio legato alla volatilità, al rischio valutario.

Il Comparto può investire in titoli ABS/MBS fino ad un massimo del 20% delle sue attività totali.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato da un indice combinato composto per il 50% dall'indice "JP Morgan EMBI Global Diversified Euro Hedged" e per il 50% dall'indice "JP Morgan ELMI+ (EUR)".

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo "Avvertenze in merito ai rischi" nell'introduzione dei "Comparti obbligazionari", gli investimenti nel Comparto possono esporre l'investitore al Rischio Liquidità ed al Rischio legato all'investimento in Paesi in Via di Sviluppo.

La leva attesa, calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA, si attesta attorno al 300%. Il livello di leva atteso, calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 100%. Per ulteriori informazioni si rimanda all'Allegato IV: Misura e gestione del rischio. Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.

Bond Global Emerging Local Currency

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un rendimento superiore rispetto all'indice "JPM GBI-EM Global Diversified (USD) unhedged" su un orizzonte temporale di investimento di almeno 3 anni, al netto degli oneri.

Per raggiungere questo obiettivo, il comparto effettua l'allocazione in una combinazione di reddito da interessi, incremento di valore del capitale e profitti valutari attraverso l'investimento di almeno due terzi del proprio patrimonio in obbligazioni denominate in valute locali o estere senza limiti di *rating* che siano:

- (i) emesse o garantite da governi o agenzie governative di Paesi in Via di Sviluppo, o
- (ii) emesse da società di Paesi in Via di Sviluppo.

Attraverso una gestione attiva di tipo "top down" del portafoglio, il Comparto pone in essere:

- Strategie direzionali per determinare l'esposizione complessiva alle varie classi di attività (tasso di interesse, titoli di stato e obbligazioni industriali, valute, titoli ABS/MBS...),

- Strategie intra-mercato di valore relativo ("*relative value*") che utilizzano prevalentemente titoli di credito liquidi nell'intento di diversificare il portafoglio a livello geografico nonché a livello del proprio universo di investimento di titoli a reddito fisso e valute: posizionamento sulla curva di rendimento, allocazione per mercato o per paese, selezione di titoli obbligazionari, allocazione per qualità creditizia dell'emittente e allocazione geografica, allocazione tra i vari settori di credito (autoveicoli, finanza, ...) ed esposizione valutaria.

Le posizioni strategiche direzionali e di tipo *relative value* verranno integrate da una gestione tattica al fine di trarre profitto dalle opportunità di breve periodo.

L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento. Contratti future, opzioni, contratti forward, swap, derivati di credito (su singoli emittenti –*Single issuer CDS*- o su indici –*Credit Default Swap Index*-) verranno utilizzati a fini di copertura e/o esposizione al rischio legato al tasso di interesse, al rischio valutario e di credito.

Il Comparto può investire in titoli ABS/MBS fino ad un massimo del 20% del proprio patrimonio netto.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "JPM GBI-EM Global Diversified (USD) unhedged".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo "Avvertenze in merito ai rischi" nell'introduzione dei "Comparti obbligazionari", gli investimenti nel Comparto possono esporre l'investitore al Rischio Liquidità ed al Rischio legato all'investimento in Paesi in Via di Sviluppo.

La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 1.000%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura si attesta al 110%. Per ulteriori informazioni si rimanda all'Allegato IV: Misura e gestione del rischio. Poiché possono essere utilizzati strumenti derivati ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.

Bond Global Emerging Corporate

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel massimizzare il rendimento totale dell'investimento costituito da una combinazione di reddito da interesse e incremento di capitale mediante l'investimento di almeno due terzi del proprio patrimonio netto in obbligazioni denominate in Valute G4 che siano emesse da società di Paesi in Via di Sviluppo, di Singapore e/o di Hong Kong.

Il presente Comparto può inoltre utilizzare derivati su tassi di interesse e derivati di credito (su singoli emittenti –*Single issuer CDS* - o su indici –*Credit Default Swap Index*-), in qualità di acquirente di protezione e/o venditore di protezione, sia con la finalità di coprire il rischio di credito o dell'inadempimento dell'emittente, sia nell'ambito di strategie di arbitraggio.*

Il Comparto può investire in titoli ABS/MBS fino ad un massimo del 20% delle sue attività totali.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita nei valori e negli strumenti descritti nell'introduzione al paragrafo "B. Comparti Obbligazionari".

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "CEMBI Broad Diversified".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

**** In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo "Avvertenze in merito ai rischi" nell'introduzione dei "Comparti obbligazionari", gli investimenti nel Comparto possono esporre l'investitore ad un più elevato livello di Rischio di Credito a causa dell'utilizzo di contratti "Credit Default Swap" (CDS).***

Bond Global Emerging Hard Currency

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire, su un orizzonte di investimento di 3 anni, un rendimento superiore rispetto all'indice "JP MORGAN EMBI Global Diversified Hedged Euro" mediante l'investimento di almeno il 50% del proprio patrimonio in obbligazioni e/o obbligazioni convertibili emesse da società di Paesi Emergenti e denominate in una Valuta G5. Gli investimenti in obbligazioni di emittenti con una partecipazione statale inferiore al 100% non possono in nessun caso superare il 25% del patrimonio del Comparto.

La parte rimanente del patrimonio del Comparto può essere investita in:

- Titoli di Debito e obbligazioni convertibili diversi da quelli sopra indicati;
- depositi;
- quote o azioni di OICVM e/o di altri OICR sino al 10% del proprio patrimonio netto; e
- altri valori mobiliari indicati nel Prospetto completo, al paragrafo 1.2 del Capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera A "Poteri di investimento e restrizioni".

Attraverso una gestione attiva di tipo "top down" del portafoglio, il Comparto pone in essere:

- Strategie direzionali per determinare l'esposizione complessiva alle varie classi di attività (tasso di interesse, titoli di stato e obbligazioni industriali, titoli ABS/MBS...);
- Strategie intra-mercato di valore relativo ("*relative value*") che utilizzano prevalentemente titoli di credito liquidi nell'intento di diversificare il portafoglio a livello geografico nonché a livello del proprio universo di investimento di titoli a reddito fisso: posizionamento sulla curva di rendimento, allocazione per mercato o per paese, selezione di titoli obbligazionari, allocazione per qualità creditizia dell'emittente e allocazione geografica, allocazione tra i vari settori di credito (autoveicoli, finanza, ...).

Le posizioni strategiche direzionali e di tipo *relative value* verranno integrate da una gestione tattica al fine di trarre profitto dalle opportunità di breve periodo.

Il Comparto può investire in titoli ABS/MBS fino ad un massimo del 20% del proprio patrimonio netto.

L'utilizzo di strumenti derivati costituirà parte integrante della politica di investimento. Contratti future, opzioni, contratti forward, swap, derivati di credito (con una valutazione minima non inferiore a B di Standard & Poor's ed a B2 di Moody's) ed altri derivati verranno utilizzati a fini di arbitraggio di, copertura da e/o sovraesposizione al rischio legato al tasso di interesse, al rischio valutario, al rischio di credito, al rischio legato alla volatilità. Il Comparto può avvalersi di derivati valutari esclusivamente per finalità di copertura (potrebbe tuttavia sussistere un residuo rischio valutario per il Comparto dovuto alle fluttuazioni del mercato).

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice 'JP MORGAN EMBI Global Diversified Hedged Euro'.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

La leva attesa, calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA, si attesta attorno al 1000%. Il livello di leva atteso, calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 110%. Per ulteriori informazioni si rimanda all'Allegato IV: Misura e gestione del rischio. Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.»

C. COMPARTI MULTI ASSET

Salvo che sia altrimenti descritto con riferimento ad un particolare Comparto ed in ogni caso a condizione di rispettare tutte le restrizioni all'investimento applicabili (si veda il paragrafo "Ulteriori informazioni: Poteri di investimento e Restrizioni"), con riferimento ai Comparti si applicheranno i seguenti principi:

- Negli obiettivi e nella politica di investimento di ciascun Comparto, come di seguito descritti, ogni riferimento ad un'area geografica o alla nazionalità di un titolo si riferisce alla zona geografica o allo stato:
 - o in cui ha sede la società ovvero l'emittente e/o
 - o in cui una società o un emittente svolgano una parte sostanziale della propria attività.
- Ciascun Comparto potrà investire in strumenti derivati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio, rispettando, al tempo stesso, a livello dei titoli sottesi, i limiti di investimento stabiliti nella politica di investimento di ciascun Comparto.
- Ciascun Comparto è inoltre autorizzato ad utilizzare tecniche e strumenti relativi a Valori Mobiliari e a Strumenti del Mercato Monetario, alle condizioni ed entro i limiti stabiliti nel Prospetto completo, ai paragrafi da 1.4 a 1.6 del Capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera B "Ulteriori Restrizioni all'investimento".

Si richiama l'attenzione degli investitori su quanto segue:

- La divisa di riferimento cui si riferisce la politica di investimento di un Comparto non riflette necessariamente le valute di investimento del comparto stesso.
- Gli investimenti in fondi di investimento di tipo chiuso o di tipo aperto potrebbero generare una duplicazione di commissioni e spese, ad eccezione delle commissioni di sottoscrizione, conversione e rimborso che non possono essere duplicate nel caso di investimenti in fondi promossi da Amundi.
- Nel caso di investimenti in fondi chiusi non soggetti, nel paese d'origine, a vigilanza permanente da parte di un autorità di vigilanza costituita per legge al fine di garantire la tutela degli investitori, il Fondo potrà essere esposto a maggiori rischi (quali minore frequenza delle opportunità di disinvestimento, ritardi nei pagamenti o mancata ricezione di importi di liquidazione nonché strutture giuridiche che garantiscono minore protezione).
- Quando questa rappresenta l'unica maniera per accedere a mercati chiusi, il Fondo potrà, in relazione ad un particolare Comparto, investire tramite un veicolo d'investimento da esso totalmente controllato, purché tale veicolo d'investimento sia effettivamente controllato dal Fondo e operi in conformità alle politiche e alle restrizioni all'investimento vigenti in quel momento, del Fondo e del Comparto interessato.
- La politica di investimento di ciascun Comparto descriverà sistematicamente l'universo di investimento determinato per un minimo di due terzi del patrimonio del Comparto. In assenza di ulteriori o diverse indicazioni relativamente all'allocazione della parte rimanente del patrimonio, ciascun comparto potrà investire in:
 - o Titoli di Debito diversi da quelli indicati nella politica di investimento;
 - o obbligazioni convertibili sino ad un massimo del 25% del proprio patrimonio (i Comparti che investono almeno due terzi del patrimonio in tali valori possono investire fino ad un terzo del patrimonio netto in obbligazioni convertibili diverse da quelle previste dalla politica di investimento);
 - o azioni e titoli collegati ad azioni sino al 10% del proprio patrimonio netto;
 - o quote o azioni di OICVM e/o di altri OICR sino al 10% del proprio patrimonio netto;
 - o depositi;
 - o altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario indicati nel Prospetto completo, ai paragrafi 1.1 e 1.2 del Capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera A "Poteri di investimento e restrizioni".
- I Comparti che intendono avvalersi di titoli garantiti da ipoteche ("*Mortgage-backed*") e/o altri titoli garantiti da attività ("*Asset-backed*") ne danno specifica indicazione nella propria politica di investimento.

Avvertenze in merito ai rischi:

In linea generale i Comparti Multi Asset possono comportare l'esposizione al Rischio di Mercato e della Volatilità in connessione con l'investimento in azioni e tassi di interesse, nonché a rischi creditizi e rischi connessi al rimborso anticipato connaturati alle obbligazioni in connessione con l'investimento in obbligazioni.

L'utilizzo di strumenti derivati da parte di taluni Comparti quale parte del proprio processo di investimento e di specifiche strategie di investimento può esporre l'investitore a Rischi legati alla Gestione ed alla Strategia di Investimento nonché a Rischi legati alle transazioni in strumenti derivati.

Inoltre, poiché l'investimento in un dato Comparto può essere effettuato o coperto in una valuta diversa da quella di riferimento, l'acquisto di Azioni del Comparto stesso può comportare l'esposizione ad un Rischio di Cambio.

In aggiunta, gli investimenti nei Comparti che ricorrono all'uso di derivati di credito possono esporre ad un più elevato livello di Rischio di Credito. In particolare, in considerazione della posizione di venditore di protezione che i Comparti sono autorizzati ad adottare, gli investitori dovrebbero essere pronti a sostenere perdite indirette sui loro investimenti iniziali.

Profilo di rischio

Gli investimenti in questi Comparti comportano alcuni rischi, come descritto in precedenza al paragrafo "Avvertenze in merito ai rischi". A seconda delle condizioni di mercato, gli investitori dovrebbero essere preparati a sostenere perdite potenziali sugli investimenti originari in un dato periodo di tempo ovvero perdite effettive qualora decidano di disfarsi dei loro investimenti in un mercato non favorevole. E' necessario considerare che le Azioni non sono garantite ed il capitale non è protetto e non può esserci assicurazione alcuna sul fatto che le Azioni siano rimborsate al prezzo per cui sono state sottoscritte.

Profilo dell'investitore tipico

Alla luce degli obiettivi e delle strategie di investimento di questi Comparti, essi risultano appropriati esclusivamente per gli investitori che:

- - ricercano un aumento del capitale nel lungo periodo in presenza di una volatilità minore rispetto ai Comparti Azionari;
- - non ricercano un rendimento continuo dai propri investimenti (eccetto per gli investitori che sottoscrivono Azioni a Distribuzione);
- - desiderano assumere i maggiori rischi associati con l'investimento in valori stranieri; e
- - possono resistere alla volatilità comunque restante per questi Comparti.

Multi Asset Global

Il presente Comparto (*'Comparto Feeder'*) investe una quota non inferiore all'85% del patrimonio netto in quote del fondo comune di diritto francese *Amundi Rendement Plus* (Classe di Azioni OR-D), qualificato come OICVM *master* ai sensi della Direttiva 2009/65/CE ('OICVM Master'). Pertanto la politica di investimento del Comparto deve essere letta unitamente al prospetto dell'OICVM Master, per il quale si applicano i seguenti obiettivi e politica di investimento:

L'obiettivo di investimento dell'OICVM Master consiste nel conseguire un rendimento superiore, per più del 2,5%, rispetto all'indice EONIA Capitalizzato su un orizzonte di investimento della durata di 3 anni, al lordo degli oneri. Il restante 15% del patrimonio netto del Comparto Feeder verrà investito in attività liquide e strumenti finanziari derivati esclusivamente per finalità di copertura.

Per conseguire il proprio obiettivo, il gestore degli investimenti può avvalersi, tra altri, degli approcci seguenti:

- allocazione geografica globale;
- strategie di diversificazione;
- arbitraggi, posizioni strategiche e tattiche su azioni, tassi, obbligazioni convertibili e mercati valutari nonché su volatilità, indici azionari, livelli dei tassi di interesse e delle valute.

Il gestore degli investimenti può investire:

- sino al 100% del patrimonio netto in obbligazioni emesse o garantite da governi di paesi membri dell'OCSE;
- sino al 50% del patrimonio netto in obbligazioni di emittenti non governativi situati in paesi OCSE il cui rating sia *"Investment Grade"*, in strumenti di debito assistiti da garanzia collaterale (*"collateral"*) tra i quali possono trovarsi vari tipologie di titoli garantiti da attività (*"Asset-backed securities"* o ABS), da garanzie ipotecarie residenziali (*"Mortgage Backed Securities"* o MBS) con rating AAA assegnato da Standard & Poor's o rating Aaa

assegnato da Moody's, o da garanzie ipotecarie commerciali ("Commercial mortgage-backed securities" o CMBS). Gli investimenti del Comparto in strumenti di debito assistiti da garanzia collaterale sono limitati ai titoli aventi un rating minimo di AAA assegnato da Standard & Poor's. Il Comparto può investire sia in titoli MBS garantiti da mutui ipotecari residenziali emessi o garantiti da, ovvero assistiti da garanzia collaterale rilasciata da, uno Stato o da un'Agenzia governativa, sia in titoli MBS che non siano stati emessi o garantiti da uno Stato o da un'Agenzia governativa (cioè emessi da privati o da soggetti diversi da Agenzie). I titoli CMBS sono assistiti da uno o più mutui ipotecari commerciali o multifamiliari. I titoli ABS diversi dai titoli MBS e CMBS sono garantiti da vari tipi di *asset* quali finanziamenti per l'acquisto di automobili e prestiti su carte di credito, prestiti d'onore studenteschi o altri tipi di crediti;

- sino al 20% del patrimonio netto in obbligazioni "High Yield (Alto Rendimento)".

La sensibilità è compresa tra -2 e +7.

Il gestore degli investimenti può inoltre investire in azioni di emittenti aventi capitalizzazione di qualsiasi entità, senza distinzioni relativamente a settore e area geografica. L'esposizione dell'OICVM Master ai titoli azionari oscilla entro un intervallo compreso tra -10% e +30% del patrimonio netto.

Il gestore degli investimenti, infine, può investire anche in quote o azioni di OICVM e/o di altri OICR sino al 10% del proprio patrimonio netto.

L'OICVM Master è autorizzato a concludere operazioni di compravendita temporanea di titoli. Possono inoltre essere utilizzati strumenti finanziari derivati, ivi inclusi contratti future, opzioni, contratti forward, warrant, swap, strumenti derivati su credito (su singoli emittenti -*Single Issuer CDS*- e su indici -*Credit Default Swap Index*- quali *'Itraxx'* e *'CDX'*) ed altri derivati, come parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento, per finalità di copertura e/o di esposizione.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "EONIA Capitalizzato".

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo "Avvertenze in merito ai rischi" nell'introduzione dei "Comparti obbligazionari", gli investimenti nel Comparto possono esporre l'investitore al Rischio legato all'investimento in Paesi in Via di Sviluppo, al Rischio legato all'investimento in titoli garantiti da attività (ABS), Rischio legato all'estensione dei titoli garantiti da attività (ABS) o da ipoteca (MBS), al Rischio legato all'estinzione anticipata dei titoli garantiti da attività (ABS) o da ipoteca(MBS), al Rischio legato all'investimento in titoli TBA nonché ad un più elevato livello di Rischio di Credito a causa dell'acquisizione di titoli ABS/MBS.

Gli investimenti nel Comparto possono inoltre esporre l'investitore ad un più elevato livello di Rischio di Credito a causa dell'acquisizione di contratti "Credit Default Swap" (CDS).

Inoltre, per ulteriori informazioni, si prega di leggere le previsioni esposte al Capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera C "DISCIPLINA SPECIFICA APPLICABILE AI COMPARTI FEEDER".

Patrimoine

Il presente Comparto ('Comparto Feeder') investe una quota non inferiore all'85% del patrimonio netto in quote del fondo comune di investimento di diritto francese Amundi Patrimoine (Classe di Azioni OR), qualificato come OICVM master ai sensi della Direttiva 2009/65/CE ('OICVM Master'). Pertanto la politica di investimento del Comparto deve essere letta unitamente al prospetto dell'OICVM Master, per il quale si applicano i seguenti obiettivi e politica di investimento:

- L'obiettivo di investimento dell'OICVM Master consiste nel conseguire un rendimento superiore di oltre il 5% annuo rispetto all'indice EONIA composto, rappresentativo del tasso di interesse sul mercato monetario nella Zona Euro, al netto delle spese correnti.

- In considerazione dell'obiettivo di investimento, non è possibile effettuare alcun raffronto tra il rendimento dell'OICVM Master ed un indice pertinente.

- Per conseguire tale obiettivo, il team di gestione dell'OICVM Master, sulla base dell'analisi macroeconomica effettuata e del monitoraggio condotto sulla valutazione delle classi di attività, implementa una gestione flessibile "di convinzione" che ricerca l'ottimizzazione del rapporto rischio-rendimento in ogni momento. L'allocazione delle attività è costruita sulla base delle proiezioni del team riguardo ai vari mercati ed al livello di rischio offerto da ciascuna classe di attività. La gestione diversificata con approccio reattivo rende possibile adattarsi ai movimenti del mercato nella ricerca di risultati sostenibili. Questa tipologia di allocazione viene posta in essere attraverso la selezione attiva e diretta di OICVM e/o titoli obiettivo utilizzando prodotti azionari di qualsiasi genere, obbligazioni aventi qualsiasi tipo di rating, prodotti del mercato monetario o valutari.

- L'esposizione globale dell'OICVM Master al mercato azionario e valutario potrà oscillare per ciascuno di tali mercati, entro un intervallo che va da 0 al 100% del patrimonio netto. La duration modificata della quota di

obbligazioni e strumenti del mercato monetario oscillerà da -2 a +10. L'OICVM Master è autorizzato ad operare senza limiti geografici e ad effettuare scelte di investimento con qualsiasi capitalizzazione. Il Fondo è esposto al rischio valutario.

- L'OICVM Master è autorizzato a concludere operazioni di compravendita temporanea di titoli. Possono inoltre essere utilizzati strumenti finanziari derivati, ivi inclusi strumenti derivati su credito (su singoli emittenti –*Single Issuer CDS*- e su indici –*Credit Default Swap Index*- quali ‘*Itraxx*’ e ‘*CDX*’), con finalità di copertura dal, e/o esposizione al, e/o arbitraggio del e/o sovraesposizione al rischio, così da espandere l'esposizione dell'OICVM Master in misura superiore al patrimonio netto.

- L'utile netto dell'OICVM Master viene automaticamente distribuito e le plusvalenze nette realizzate vengono automaticamente reinvestite o distribuite ogni anno in base alla decisione della Società di Gestione. Il restante 15% del patrimonio netto del Comparto verrà investito in attività liquide e strumenti finanziari derivati esclusivamente per finalità di copertura.

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo “Avvertenze in merito ai rischi” nell'introduzione dei “Comparti Multi Asset”, gli investimenti nel Comparto possono esporre l'investitore al Rischio legato all'investimento in società di Piccole e Medie dimensioni e ad un più elevato livello di Rischio di Credito a causa dell'acquisizione di contratti “Credit Default Swap” (CDS).

Inoltre, per ulteriori informazioni, si prega di leggere le previsioni esposte al Capitolo XX “Ulteriori Informazioni”, lettera C “DISCIPLINA SPECIFICA APPLICABILE AI COMPARTI FEEDER”.

BFT Optimal Income

L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel conseguire un rendimento superiore, per più del 5% annuo, rispetto all'indice EONIA Capitalizzato, su un orizzonte di investimento della durata di 3 anni, al netto degli oneri.

Al fine di conseguire tale obiettivo il Comparto attua una strategia di selezione delle azioni (“*stock picking*”) e obbligazioni il cui obiettivo è quello di trarre valore dal mercato azionario e obbligazionario, posizionandosi al tempo stesso in modo flessibile con riferimento ai cicli economici e finanziari.

Sulla base di un'analisi finanziaria combinata di ciascun emittente, condotta alla luce di molteplici criteri, il Gestore degli Investimenti mira a selezionare obbligazioni o azioni che offrano un rendimento interessante da cedole e dividendi e investe principalmente in:

- titoli di emittenti aventi sede in paesi dell'Unione Europea o dell'OCSE o che svolgano una parte sostanziale dell'attività in uno di tali paesi;
- obbligazioni ad alto rendimento (“*high yield*”) fino al 50% del proprio patrimonio netto.

L'esposizione ai titoli azionari potrà oscillare entro un intervallo che va da 0 al 30% del patrimonio netto.

Nel rispetto dei criteri sopra riportati, il Gestore degli Investimenti può inoltre investire in:

- Strumenti del Mercato Monetario;
- depositi;
- obbligazioni convertibili;
- quote o azioni di OICVM e/o di altri OICR sino al 10% del proprio patrimonio netto.

Gli investimenti non denominati in Euro mirano ad essere sistematicamente coperti.

L'utilizzo di derivati, tra i quali contratti future, opzioni, contratti forward, warrant, swap, strumenti derivati su credito (su singoli emittenti –*Single Issuer CDS*- e su indici –*Credit Default Swap Index*) costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento, con finalità di copertura, gestione efficiente e sovraesposizione al rischio.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

Target Coupon

Il presente Comparto ('Comparto Feeder') investe una quota non inferiore all'85% del patrimonio netto in quote del fondo comune di investimento di diritto francese Amundi Revenus (Classe di Azioni OR), qualificato come OICVM master ai sensi della Direttiva 2009/65/CE ('OICVM Master'). Pertanto la politica di investimento del Comparto deve essere letta unitamente al prospetto dell'OICVM Master, per il quale si applicano obiettivi e politica di investimento di seguito indicati.

L'obiettivo dell'OICVM Master consiste nello sfruttamento dei premi di rendimento derivanti da un'ampio universo di investimento, principalmente costituito da titoli obbligazionari, avvalendosi di una gestione di convinzione di tipo flessibile.

In considerazione dell'obiettivo di investimento, non è possibile effettuare alcun raffronto tra il rendimento dell'OICVM Master ed un indice pertinente.

Il restante 15% del patrimonio netto del Comparto verrà investito in attività liquide e strumenti finanziari derivati esclusivamente per finalità di copertura.

Al fine di conseguire il proprio obiettivo, il gestore degli investimenti dell'OICVM Master analizza opportunità di investimento di ogni tipologia, principalmente sul mercato obbligazionario ma anche diversificando con riferimento al mercato valutario o azionario. Il gestore degli investimenti procede alla ricerca e alla selezione di titoli e strumenti in base al loro potenziale di generare reddito al fine di avere la possibilità di una distribuzione costante di rendimenti. L'ammontare delle distribuzioni viene stabilito annualmente dalla società di gestione sulla base delle stime di rendimento delle attività detenute in portafoglio.

Le attività selezionate consistono prevalentemente in obbligazioni pubbliche e private di emittenti provenienti da qualsiasi area geografica e denominate in valute di paesi membri dell'OCSE. Le obbligazioni saranno selezionate in base alla valutazione del gestore degli investimenti operata con riferimento alla politica interna di monitoraggio del rischio di credito. Nell'operare la selezione, il gestore degli investimenti dell'OICVM Master non si basa in via esclusiva o automatica sulle valutazioni di credito fornite dalle agenzie di *rating* ma ha la possibilità di scegliere titoli aventi qualsiasi valutazione, ivi inclusi i titoli definiti "High Yield (Alto Rendimento)", i quali potrebbero presentare un elevato grado di rischio.

L'OICVM Master investe almeno il 50% del proprio patrimonio netto in obbligazioni e strumenti del mercato monetario. Il gestore può inoltre investire in azioni di emittenti aventi capitalizzazione di qualsiasi entità, senza distinzioni relativamente a settore e area geografica. L'esposizione dell'OICVM Master ai titoli azionari oscilla in misura non superiore al 20% del patrimonio netto. L'esposizione globale dell'OICVM Master al mercato valutario potrà oscillare entro un intervallo che va da 0 al 100% del patrimonio netto.

Il Comparto può investire in titoli ABS/MBS fino ad un massimo del 20% delle sue attività totali e in quote o azioni di OICVM e/o di altri OICR sino al 10% del proprio patrimonio netto.

L'OICVM Master è autorizzato a concludere operazioni di compravendita temporanea di titoli. Possono inoltre essere utilizzati strumenti finanziari derivati, ivi inclusi strumenti derivati su credito (su singoli emittenti –*Single Issuer CDS*– e su indici –*Credit Default Swap Index*– quali *Itraxx* e *CDX*), con finalità di copertura dal, e/o esposizione al, e/o arbitraggio del e/o sovraesposizione al rischio, così da espandere l'esposizione dell'OICVM Master in misura superiore al patrimonio netto.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

La leva attesa, calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA, si attesta attorno al 600%. Il livello di leva atteso, calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 200%. Per ulteriori informazioni si rimanda all'Allegato IV: Misura e gestione del rischio. Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.

D. COMPARTI A CAPITALE PROTETTO

Salvo che sia altrimenti descritto con riferimento ad un particolare Comparto ed in ogni caso a condizione di rispettare tutte le restrizioni all'investimento applicabili (si veda il paragrafo "Ulteriori informazioni: Poteri di investimento e Restrizioni"), con riferimento a tali Comparti si applicheranno i seguenti principi:

- Il Soggetto Garante pone in essere una protezione intesa a garantire che il valore unitario della quota di questi Comparti si mantenga in ogni momento pari o superiore ad un livello predeterminato, come meglio specificato nella descrizione relativa a ciascun Comparto, di seguito riportata.
- Negli obiettivi e nella politica di investimento di ciascun Comparto, come di seguito descritti, ogni riferimento ad un'area geografica o alla nazionalità di un titolo si riferisce alla zona geografica o allo stato:
 - o in cui ha sede la società ovvero l'emittente e/o
 - o in cui una società o un emittente svolgano una parte sostanziale dell'attività.
- Ciascun Comparto potrà investire in strumenti derivati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio, attenendosi, al tempo stesso, a livello dei titoli sottesi, al (ai) limite(i) di investimento stabilito(i) nella politica di investimento di ciascun Comparto.
- Ciascun Comparto è inoltre autorizzato ad utilizzare tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e a strumenti del mercato monetario, alle condizioni ed entro i limiti stabiliti nel Prospetto completo, ai paragrafi da 1.4 a 1.6 del Capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera B "Ulteriori Restrizioni all'investimento".

Si richiama l'attenzione degli investitori su quanto segue:

- La divisa di riferimento cui si riferisce la politica di investimento di un Comparto non riflette necessariamente le valute di investimento del comparto stesso.
- Gli investimenti nei fondi potrebbero generare una duplicazione di commissioni e spese, ad eccezione degli oneri di sottoscrizione, conversione e rimborso che non possono essere duplicati nel caso di investimenti in fondi promossi da Amundi.
- La politica di investimento di ciascun Comparto descriverà sistematicamente l'universo di investimento determinato per un minimo di due terzi del patrimonio del Comparto.

Avvertenze in merito ai rischi:

In generale, i Comparti a Capitale Protetto possono esporre gli investitori al Rischio di mercato, al Rischio legato al tasso d'interesse, al Rischio legato alle società di piccole e medie dimensioni, al Rischio legato all'investimento in Paesi in Via di Sviluppo, al Rischio legato all'investimento in Paesi Emergenti e al Rischio di credito.

L'utilizzo di strumenti derivati da parte di taluni Comparti quale parte del proprio processo di investimento e di specifiche strategie di investimento può esporre l'investitore a Rischi legati alla Gestione ed alla Strategia di Investimento, a Rischi legati alle transazioni in strumenti derivati, al Rischio dell'inadempimento della Controparte nonché ai Rischi legati all'utilizzo di tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e strumenti del mercato monetario.

Inoltre, poiché l'investimento in un dato Comparto può essere effettuato o coperto in una valuta diversa da quella di riferimento, l'acquisto di Azioni del Comparto stesso può comportare l'esposizione ad un Rischio di Cambio.

In aggiunta, gli investimenti nei Comparti che ricorrono all'uso di derivati di credito possono esporre ad un più elevato livello di Rischio di Credito, particolarmente se si tiene in considerazione la posizione di venditore di protezione che i Comparti sono autorizzati ad adottare.

Infine, l'investimento in un Comparto a Capitale Protetto comporta l'esposizione ai seguenti rischi aggiuntivi:

- **Rischio legato all'applicazione di una Strategia Dinamica di Conservazione del Capitale:** il rendimento del Comparto dipende dall'allocazione degli investimenti tra una componente *growth* (di crescita) e una componente *conservative* (difensiva). Un eventuale decremento significativo del valore della componente *growth*, pertanto, influisce sul rendimento del Comparto poiché comporta la riduzione dell'allocazione verso tale componente impedendo così al Comparto di beneficiare, in un momento successivo, della ripresa futura dei mercati finanziari. Questo può compromettere in via definitiva la flessibilità della strategia che, di conseguenza, potrebbe risolversi in una partecipazione limitata ai futuri profitti generati dalla componente *growth* o, in casi estremi, nella totale esclusione da essi. In quest'ultimo caso (definito anche situazione di monetizzazione), il Comparto risulterà pertanto investito al 100% in strumenti del mercato monetario e/o di tipo obbligazionario con la sola finalità di garantire la protezione concessa dal Soggetto Garante al Comparto.

- **Rischio di Perdita del Capitale:** ogni Comparto a Capitale Protetto beneficia di una precisa garanzia concessa dal Soggetto Garante. Tuttavia, tale garanzia: (i) potrebbe coprire solo in parte (e non integralmente) gli investimenti degli azionisti, (ii) potrebbe essere concessa esclusivamente per un periodo predeterminato (e non stabilmente) e/o (iii) potrebbe prevedere l’azzeramento periodico della protezione, come meglio descritto nella politica di investimento di ciascun Comparto, di seguito riportata.

Profilo di rischio

L’investimento in questi Comparti comporterà alcuni rischi come descritto in precedenza al paragrafo “Avvertenze in merito ai rischi”. I Comparti saranno investiti principalmente negli strumenti finanziari selezionati dal Gestore degli Investimenti. Il valore di tali strumenti subirà le variazioni, al rialzo o al ribasso, dovute alle circostanze del mercato. Conseguentemente, a seconda delle condizioni del mercato, gli Investitori dovrebbero essere preparati a sostenere perdite potenziali sugli investimenti originari in un dato periodo di tempo ovvero perdite effettive qualora decidano di disfarsi dei loro investimenti in un mercato non favorevole. Tali rischi sono tuttavia limitati grazie alla presenza di una protezione, volta a garantire che il valore unitario della quota di questi Comparti si mantenga in ogni momento pari o superiore ad un livello predeterminato, come meglio specificato nella descrizione relativa a ciascun Comparto, di seguito riportata.

Profilo dell’investitore tipico

Alla luce degli obiettivi e delle strategie di investimento di questi Comparti, essi risultano appropriati esclusivamente per gli investitori che ricercano la combinazione tra una esposizione diversificata ai mercati finanziari e la funzione di protezione del capitale, come meglio specificato nella descrizione relativa a ciascun Comparto, di seguito riportata.

Protect 90⁶

L’obiettivo del presente Comparto consiste nel partecipare all’evoluzione dei mercati finanziari avvalendosi di una protezione parziale e durevole del capitale. La durata minima raccomandata per questo investimento è pari a 3 anni.

Il Comparto consente agli azionisti di beneficiare di una protezione quotidiana pari al 90 per cento del NAV per Azione più elevato registrato a partire dalla data di lancio del Comparto (la “Protezione”).

Per conseguire il proprio obiettivo, il Comparto persegue una strategia dinamica di conservazione del capitale, in cui le attività sono costantemente riallocate tra una componente di tipo *growth* (di crescita) e una componente *conservative* (difensiva), sulla base della situazione del mercato.

La componente *growth* consiste in investimenti a rischio più elevato, diversificati in termini di classi di attività e di esposizione geografica, e rappresenta il *driver* di rendimento del Comparto mentre la componente *conservative* consiste in investimenti a basso rischio quali obbligazioni, strumenti del mercato monetario o fondi di investimento.

L’allocazione di portafoglio tra la componente *growth* e la componente *conservative* è monitorata e sottoposta a costante revisione. Tale allocazione è posta in essere attraverso:

- investimenti in OICVM e OICR, ivi inclusi gli *Exchanged Traded Funds* (“ETF”), i quali possono rappresentare fino al 100% del patrimonio netto del Comparto, con esposizione verso un’ampia gamma di classi di attività (comprendenti di titoli azionari, valute, titoli di mercati emergenti, strumenti di debito, *commodities*, beni immobili, ecc.) e/o
- investimenti diretti in depositi e titoli che utilizzano tutte le tipologie idonee di azioni e strumenti di debito (vale a dire obbligazioni, strumenti del mercato monetario e obbligazioni convertibili). Gli investimenti in strumenti di debito possono avere una valutazione creditizia pari a “*Investment grade*” e possono anche essere costituiti da titoli *High Yield* (“Alto Rendimento”) fino al 30% del patrimonio netto del Comparto.

⁶ Il presente Comparto verrà lanciato in data 27 giugno 2016.

L'esposizione globale del Comparto al mercato azionario, obbligazionario, dei tassi di interesse e valutario oscilla, per ciascuno di tali mercati, entro un intervallo che va da 0 al 100% del patrimonio netto.

Il Comparto è autorizzato ad operare senza limiti geografici e investe in supporti rappresentativi di qualsiasi capitalizzazione.

Il Comparto è inoltre autorizzato ad utilizzare tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e a strumenti del mercato monetario, alle condizioni ed entro i limiti stabiliti nel Prospetto completo, al paragrafo 1.4 del Capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera B "Ulteriori Restrizioni all'investimento". Gli strumenti derivati, ivi inclusi contratti future, contratti forward, contratti di swap, contratti di opzione, derivati creditizi su indici (Credit Default Swap Index- quali 'Itraxx' e 'CDX') possono essere utilizzati per finalità di copertura e/o esposizione.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

Protezione

Il Fondo ha nominato Amundi ("Amundi") quale soggetto garante (il "Soggetto Garante") del Comparto.

Amundi è una società costituita in forma di società a responsabilità limitata ("*Société Anonyme*") avente capitale sociale pari a 418.113.092,50 Euro e il suo azionista di maggioranza è la società Credit Agricole S.A. (75,5%). Amundi è iscritta nel Registro delle Società e del Commercio di Parigi con il numero 314 222 902. La sua sede legale si trova al numero 91-93, boulevard Pasteur, F-75015, Parigi, Francia. Amundi è autorizzata ad operare in qualità di istituzione finanziaria dal *Comité des établissements de credit et des entreprises d'investissement* (CECEI), autorità francese di regolamentazione, ed è soggetta a vigilanza da parte della Banca Centrale Europea.

Ogni azionista potrà usufruire di una protezione quotidiana pari al 90% del NAV di Riferimento (arrotondato alla seconda cifra decimale).

Il NAV di Riferimento corrisponde al NAV per Azione più elevato registrato a partire dalla data di lancio del Comparto.

La Protezione è assicurata al Comparto dal Soggetto Garante in favore degli azionisti indipendentemente dalla data di sottoscrizione e di rimborso delle relative Azioni.

In caso di esercizio del diritto alla Protezione, su richiesta del Consiglio di Amministrazione, il Soggetto Garante corrisponderà l'importo dovuto a questo titolo.

La Protezione è prestata sulla base delle leggi e dei regolamenti in vigore alla Data di Lancio. In caso di modifica apportata alle predette leggi e regolamenti (o di modifica nella relativa applicazione o interpretazione ufficiale) da cui derivi la nascita di nuove obbligazioni finanziarie o fiscali per il Comparto o per il Soggetto Garante, quest'ultimo avrà il diritto di ridurre gli importi dovuti a titolo di Protezione in proporzione alla riduzione del NAV di ciascuna Classe di Azione conseguente alle predette nuove obbligazioni. Al verificarsi di una tale eventualità, gli azionisti saranno debitamente informati.

La Protezione è assicurata, dal Soggetto Garante al Comparto, per un periodo iniziale della durata di cinque anni a partire dalla Data di Lancio del Comparto stesso (il "Periodo iniziale"). Successivamente, la garanzia sarà tacitamente rinnovata per successivi periodi della durata di un anno ("Periodi di Rinnovo").

Cessazione della Protezione

Il Soggetto Garante può disdire la Protezione e recedere da essa al termine del Periodo Iniziale o di ciascun Periodo di Rinnovo dietro comunicazione al Fondo da rendersi con un preavviso minimo di tre mesi. Inoltre, il Soggetto Garante ha il diritto di risolvere la Protezione al verificarsi di uno degli eventi seguenti:

- (i) liquidazione del Comparto
- (ii) sostituzione del gestore degli investimenti in assenza di preventiva autorizzazione da parte del Soggetto Garante
- (iii) modifica della politica di investimento del Comparto in assenza di preventiva autorizzazione da parte del Soggetto Garante.

Qualora il Soggetto Garante decida di risolvere la Protezione ai sensi delle previsioni sopra riportate, gli azionisti del Comparto ne saranno tempestivamente informati affinché possano richiedere il rimborso delle proprie azioni entro un periodo minimo di un mese antecedente la data di efficacia della risoluzione. Gli ordini di rimborso verranno eseguiti in base al relativo NAV per Azione e potranno godere del meccanismo di Protezione sopra descritto.

Monetizzazione del Comparto

Qualora in qualsiasi momento il Comparto risulti integralmente investito nella componente *conservative*, il Consiglio di Amministrazione avrà il diritto (i) di sospendere l'emissione di Azioni nonché (ii) di optare per lo scioglimento del Comparto oppure, previa approvazione del Soggetto Garante, per la modifica delle caratteristiche della Protezione fornita al Comparto stesso.

Gli azionisti del Comparto dovranno essere informati della decisione del Consiglio di Amministrazione e:

1. In caso di modifica delle caratteristiche della Protezione, gli azionisti avranno diritto di ottenere il rimborso delle proprie Azioni, esercitabile per un periodo minimo di un mese antecedente la data di efficacia della predetta modifica. Gli ordini di rimborso saranno eseguiti sulla base del relativo NAV per Azione e godranno del meccanismo di Protezione sopra descritto.
2. In caso di scioglimento del Comparto, gli azionisti avranno diritto di ottenere il rimborso delle proprie Azioni, esercitabile per un periodo minimo di un mese antecedente la data di efficacia di tale scioglimento. Gli ordini di rimborso saranno eseguiti sulla base del relativo NAV per Azione e godranno del meccanismo di Protezione sopra descritto. Analogamente, il meccanismo di protezione sopra descritto si applica anche alla determinazione dell'ultimo NAV per Azione del Comparto.

E. COMPARTI INDICIZZATI

Salvo che sia altrimenti descritto con riferimento ad un particolare Comparto ed in ogni caso a condizione di rispettare tutte le restrizioni all'investimento applicabili (si veda il paragrafo "Ulteriori informazioni: Poteri di investimento e Restrizioni"), con riferimento a tali Comparti si applicheranno i seguenti principi:

- Negli obiettivi e nella politica di investimento di ciascun Comparto, come di seguito descritti, ogni riferimento ad un'area geografica o alla nazionalità di un titolo si riferisce alla zona geografica o allo stato:
 - o in cui ha sede la società ovvero l'emittente e/o
 - o in cui una società o un emittente svolgano una parte sostanziale dell'attività.
- Ciascun Comparto potrà investire in strumenti derivati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio, attenendosi, al tempo stesso, a livello dei titoli sottesi, al (ai) limite(i) di investimento stabilito(i) nella politica di investimento di ciascun Comparto.
- Ciascun Comparto è inoltre autorizzato ad utilizzare tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e a strumenti del mercato monetario, alle condizioni ed entro i limiti stabiliti nel Prospetto completo, ai paragrafi da 1.4 a 1.6 del Capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera B "Ulteriori Restrizioni all'investimento".
- I Comparti che intendono avvalersi di titoli garantiti da ipoteche ("*Mortgage-backed*") e/o altri titoli garantiti da attività ("*Asset-backed*") ne danno specifica indicazione nella propria politica di investimento.

Si richiama l'attenzione degli investitori su quanto segue:

- La capacità dei Comparti Indicizzati di seguire il rendimento dell'indicatore di riferimento specificato nella politica di investimento di ciascun Comparto può essere influenzata da fattori quali le commissioni di brokeraggio e transazione, le spese correnti del Comparto, le discrepanze di valutazione tra i titoli detenuti ed i relativi indici (quali la disponibilità di titoli).
- La divisa di riferimento cui si riferisce la politica di investimento di un Comparto non riflette necessariamente le valute di investimento del comparto stesso.
- Gli investimenti in fondi di investimento di tipo chiuso o di tipo aperto potrebbero generare una duplicazione di commissioni e spese, ad eccezione degli oneri di sottoscrizione, conversione e rimborso che non possono essere duplicati nel caso di investimenti in fondi promossi da Amundi.
- Nel caso di investimenti in fondi chiusi non soggetti, nel paese d'origine, a vigilanza permanente da parte di un autorità di vigilanza costituita per legge al fine di garantire la tutela degli investitori, il Fondo potrà essere esposto a maggiori rischi (quali minore frequenza delle opportunità di disinvestimento, ritardi nei pagamenti o mancata ricezione di importi di liquidazione nonché strutture giuridiche che garantiscono minore protezione).
- Quando questa rappresenta l'unica maniera per accedere a mercati chiusi, il Fondo potrà, in relazione ad un particolare Comparto, investire tramite un veicolo d'investimento da esso totalmente controllato, purché tale veicolo d'investimento sia effettivamente controllato dal Fondo e operi in conformità alle politiche e alle restrizioni all'investimento, vigenti in quel momento, del Fondo e del Comparto interessato.

Avvertenze in merito ai rischi:

In generale, i Comparti Indicizzati possono esporre gli investitori al Rischio di Mercato, di Cambio e di Liquidità.

L'utilizzo di strumenti derivati da parte di taluni Comparti quale parte del proprio processo di investimento e di specifiche strategie di investimento può esporre l'investitore a Rischi legati alla Gestione ed alla Strategia di Investimento nonché a Rischi legati alle transazioni in strumenti derivati.

Inoltre, poiché l'investimento in un dato Comparto può essere effettuato o coperto in una valuta diversa da quella di riferimento, l'acquisto di Azioni del Comparto stesso può comportare l'esposizione ad un Rischio di Cambio.

Profilo di rischio

L'investimento in questi Comparti comporterà alcuni rischi come descritto in precedenza al paragrafo "Avvertenze in merito ai rischi". A seconda delle condizioni del mercato, gli Investitori dovrebbero essere preparati a sostenere perdite potenziali sugli investimenti originari in un dato periodo di tempo ovvero perdite effettive qualora decidano di disfarsi dei loro investimenti in un mercato non favorevole. E' necessario considerare che le Azioni non sono garantite ed il capitale non è protetto e non può esserci assicurazione alcuna sul fatto che le Azioni siano rimborsate al prezzo per cui sono state sottoscritte.

Profilo dell'investitore tipico

Alla luce degli obiettivi e delle strategie di investimento di questi Comparti, essi risultano appropriati solo per gli investitori che:

- ricercano un incremento del capitale sul lungo periodo;
- non ricercano un rendimento continuo dai propri investimenti (eccetto per gli investitori che sottoscrivono Azioni a distribuzione);
- desiderano assumere i maggiori rischi associati con l'investimento in valori stranieri; e
- possono resistere alla volatilità.

I Comparti Indicizzati possono essere suddivisi nelle seguenti sotto categorie:

- Comparti Indicizzati azionari
- Comparti Indicizzati obbligazionari.

1. Comparti Indicizzati: Comparti Indicizzati azionari

L'obiettivo dei Comparti Indicizzati azionari è replicare la composizione dell'indice riportato nella politica di investimento di ciascun Comparto nonché conseguire un rendimento leggermente superiore all'indice e mantenere un livello molto basso nel *tracking error*.

Al fine di conseguire il suddetto rendimento leggermente superiore, il gestore può utilizzare, tra le altre, le seguenti strategie:

- operazioni di prestito di titoli al fine di creare un profitto costante e/o attuazione di tecniche di ottimizzazione fiscale permettendo una gestione efficiente della distribuzione dei dividendi ricevuti dal Comparto;
- gestione dei cambiamenti nella composizione dell'indice e delle offerte di acquisto: sfruttando la sua conoscenza dei mercati e le sue previsioni, il gestore mira a determinare la migliore tempistica per la vendita o acquisto di azioni al fine di ottimizzare i prezzi e/o i rischi associati a queste operazioni.

Inoltre, i Comparti Indicizzati azionari sono sottoposti a regole specifiche concernenti la diversificazione del rischio: i Comparti Indicizzati azionari possono investire fino a un massimo del 20% dei propri attivi in titoli azionari e/o obbligazionari emessi dallo stesso ente; questo limite è del 35% nei casi in cui si dimostri essere giustificato da condizioni eccezionali del mercato, in particolare in mercati regolamentati dove determinati valori mobiliari e strumenti del mercato monetario sono altamente prevalenti. Un investimento che superi il limite del 35% è permesso soltanto per un unico emittente. Tale disciplina speciale, tuttavia, non si applica al Comparto "Index Equity World Real Estate".⁷

I Comparti Indicizzati Azionari che utilizzano tecniche di replica sintetica sono inoltre esposti al rischio di controparte collegato all'utilizzo di strumenti derivati. Al contrario, le tecniche di replica fisica consentono l'accesso diretto ai componenti dell'indice senza rischi di controparte aggiuntivi.

Le tecniche di replica sintetica provvedono automaticamente a rettificare le esposizioni dei Comparti verso i componenti dell'indice e le relative ponderazioni. Al contrario, in caso di utilizzo di tecniche di replica fisica, tale rettifica viene realizzata dal Gestore, cosa che può comportare un incremento del *tracking error*.

L'utilizzo di tecniche di replica fisica può comportare un livello dei costi di transazione più elevato rispetto alle tecniche di replica sintetica.

L'allocazione corrente tra replica fisica e sintetica può essere ottenuta gratuitamente, su semplice richiesta, presso la sede legale del Fondo.

Index Equity Emerging Markets

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel replicare la composizione dell'Indice MSCI Emerging markets nonché conseguire un rendimento leggermente superiore all'indice e mantenere un livello molto basso nel *tracking error*.

Il Comparto intende conseguire un livello di scostamento del rendimento (*tracking error*) secondo il quale la variabilità annua della differenza di utile tra il rendimento del comparto ed il proprio indice sia normalmente non superiore al 2%. Su base quotidiana, il gestore intende mantenere il *tracking error* al di sotto dello 0,50%.

⁷ Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

L'esposizione verso l'indice viene ottenuta attraverso una tecnica di replica fisica, tramite investimento diretto in tutte le componenti dell'Indice stesso. Tuttavia, al fine di gestire l'afflusso e deflusso di fondi nonché alcune specificità del mercato azionario locale (accesso al mercato, liquidità, imposte locali), il gestore potrà combinare la replica fisica con la replica sintetica tramite strumenti finanziari derivati quali, tra gli altri, i contratti future. In caso di replica sintetica, il Comparto può detenere depositi mantenendo al tempo stesso una esposizione verso tutti i rischi dell'indicatore di riferimento.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "MSCI Emerging Markets". L'indice MSCI Emerging Markets è un indice di capitalizzazione del mercato ponderato sulla base del flottante (*"free float-adjusted market capitalization weighted index"*) elaborato per misurare il rendimento del mercato azionario dei Paesi Emergenti. Il riequilibrio dell'indice MSCI è programmato quattro volte in un anno (fine del mese di Febbraio, di Maggio, di Agosto e di Novembre). In aggiunta, possono essere effettuate revisioni di routine in caso di modifiche significative nella struttura del capitale di una società (fusioni/acquisizioni, importanti emissioni riservate agli azionisti, OPV, ecc.). Le regole di revisione dell'indice MSCI ed ulteriori informazioni riguardanti i componenti sottostanti l'indice sono disponibili sul sito www.msci.com.

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo "Avvertenze in merito ai rischi" nell'introduzione dei "Comparti indicizzati", gli investimenti nel Comparto possono esporre l'investitore al Rischio legato all'investimento in Paesi Emergenti/in Via di Sviluppo.

Index Equity Euro

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel replicare la composizione dell'Indice MSCI EMU nonché conseguire un rendimento leggermente superiore all'indice e mantenere un livello molto basso nel *tracking error*.

Il Comparto intende conseguire un livello di scostamento del rendimento (*tracking error*) secondo il quale la variabilità annua della differenza di utile tra il rendimento del comparto ed il proprio indice sia normalmente non superiore al 2%. Su base quotidiana, il gestore intende mantenere il *tracking error* al di sotto dello 0,50%.

Il Comparto investe almeno il 75% del proprio Patrimonio Netto in azioni di società della Zona Euro quotate su un Mercato Regolamentato della Zona Euro.

L'esposizione verso l'indice viene ottenuta attraverso una tecnica di replica fisica, tramite investimento diretto in tutte le componenti dell'Indice stesso. Tuttavia, al fine di gestire l'afflusso e deflusso di fondi nonché alcune specificità del mercato azionario locale (accesso al mercato, liquidità, imposte locali), il gestore potrà combinare la replica fisica con la replica sintetica tramite strumenti finanziari derivati quali, tra gli altri, i contratti future. In caso di replica sintetica, il Comparto può detenere depositi mantenendo al tempo stesso una esposizione verso tutti i rischi dell'indicatore di riferimento.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "MSCI EMU" (European Economic and Monetary Union), ovvero un indice di capitalizzazione del mercato ponderato sulla base del flottante (*"free float-adjusted market capitalization weighted index"*) elaborato per misurare il rendimento del mercato azionario dei paesi all'interno dello spazio economico e monetario europeo (Area EMU). Il riequilibrio dell'indice MSCI è programmato quattro volte in un anno (fine del mese di Febbraio, di Maggio, di Agosto e di Novembre). In aggiunta, possono essere effettuate revisioni di routine in caso di modifiche significative nella struttura del capitale di una società (fusioni/acquisizioni, importanti emissioni riservate agli azionisti, OPV, ecc.). Le regole di revisione dell'indice MSCI ed ulteriori informazioni riguardanti i componenti sottostanti l'indice sono disponibili sul sito www.msci.com.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

Index Equity Europe

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel replicare la composizione dell'Indice MSCI Europe nonché conseguire un rendimento leggermente superiore all'indice e mantenere un livello molto basso nel *tracking error*.

Il Comparto intende conseguire un livello di scostamento del rendimento (*tracking error*) secondo il quale la variabilità annua della differenza di utile tra il rendimento del comparto ed il proprio indice sia normalmente non superiore al 2%. Su base quotidiana, il gestore intende mantenere il *tracking error* al di sotto dello 0,50%.

L'esposizione verso l'indice viene ottenuta attraverso una tecnica di replica fisica, tramite investimento diretto in tutte le componenti dell'Indice stesso. Tuttavia, al fine di gestire l'afflusso e deflusso di fondi nonché alcune specificità del mercato azionario locale (accesso al mercato, liquidità, imposte locali), il gestore potrà combinare la replica fisica con la replica sintetica tramite strumenti finanziari derivati quali, tra gli altri, i contratti future. In caso di replica sintetica, il Comparto può detenere depositi mantenendo al tempo stesso una esposizione verso tutti i rischi dell'indicatore di riferimento.

L'indice di riferimento di questo Comparto è l'indice "MSCI Europe", ovvero un indice di capitalizzazione del mercato ponderato sulla base del flottante ("free float-adjusted market capitalization weighted index") elaborato per misurare il rendimento del mercato azionario dei mercati sviluppati in Europa. Il riequilibrio dell'indice MSCI è programmato quattro volte in un anno (fine del mese di Febbraio, di Maggio, di Agosto e di Novembre). In aggiunta, possono essere effettuate revisioni di routine in caso di modifiche significative nella struttura del capitale di una società (fusioni/acquisizioni, importanti emissioni riservate agli azionisti, OPV, ecc.). Le regole di revisione dell'indice MSCI ed ulteriori informazioni riguardanti i componenti sottostanti l'indice sono disponibili sul sito www.msci.com.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

Index Equity Japan

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel replicare la composizione dell'Indice MSCI Japan nonché conseguire un rendimento leggermente superiore all'indice e mantenere un livello molto basso nel *tracking error*.

Il Comparto intende conseguire un livello di scostamento del rendimento (*tracking error*) secondo il quale la variabilità annua della differenza di utile tra il rendimento del comparto ed il proprio indice sia normalmente non superiore al 2%. Su base quotidiana, il gestore intende mantenere il *tracking error* al di sotto dello 0,50%.

L'esposizione verso l'indice viene ottenuta attraverso una tecnica di replica fisica, tramite investimento diretto in tutte le componenti dell'Indice stesso. Tuttavia, al fine di gestire l'afflusso e deflusso di fondi nonché alcune specificità del mercato azionario locale (accesso al mercato, liquidità, imposte locali), il gestore potrà combinare la replica fisica con la replica sintetica tramite strumenti finanziari derivati quali, tra gli altri, i contratti future. In caso di replica sintetica, il Comparto può detenere depositi mantenendo al tempo stesso una esposizione verso tutti i rischi dell'indicatore di riferimento.

L'indice di riferimento di questo Comparto è l'indice "MSCI Japan", ovvero un indice di capitalizzazione del mercato ponderato sulla base del flottante ("free float-adjusted market capitalization weighted index") elaborato per misurare il rendimento del mercato azionario in Giappone. Il riequilibrio dell'indice MSCI è programmato quattro volte in un anno (fine del mese di Febbraio, di Maggio, di Agosto e di Novembre). In aggiunta, possono essere effettuate revisioni di routine in caso di modifiche significative nella struttura del capitale di una società (fusioni/acquisizioni, importanti emissioni riservate agli azionisti, OPV, ecc.). Le regole di revisione dell'indice MSCI ed ulteriori informazioni riguardanti i componenti sottostanti l'indice sono disponibili sul sito www.msci.com.

La divisa di riferimento del Comparto è lo Yen giapponese (JPY).

Index Equity North America

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel replicare la composizione dell'Indice MSCI North America nonché conseguire un rendimento leggermente superiore all'indice e mantenere un livello molto basso nel *tracking error*.

Il Comparto intende conseguire un livello di scostamento del rendimento (*tracking error*) secondo il quale la variabilità annua della differenza di utile tra il rendimento del comparto ed il proprio indice sia normalmente non superiore al 2%. Su base quotidiana, il gestore intende mantenere il *tracking error* al di sotto dello 0,50%.

L'esposizione verso l'indice viene ottenuta attraverso una tecnica di replica fisica, tramite investimento diretto in tutte le componenti dell'Indice stesso. Tuttavia, al fine di gestire l'afflusso e deflusso di fondi nonché alcune specificità del mercato azionario locale (accesso al mercato, liquidità, imposte locali), il gestore potrà combinare la replica fisica con la replica sintetica tramite strumenti finanziari derivati quali, tra gli altri, i contratti future. In caso di replica sintetica, il Comparto può detenere depositi mantenendo al tempo stesso una esposizione verso tutti i rischi dell'indicatore di riferimento.

L'indice di riferimento di questo Comparto è costituito dall'indice "MSCI North America". L'indice MSCI North America è un indice azionario, rappresentativo di titoli azionari nordamericani a grande e media capitalizzazione. Ogni titolo dell'indice è ponderato in funzione della dimensione della propria capitalizzazione, corretta per il flottante. Il riequilibrio dell'indice MSCI è programmato quattro volte in un anno (fine del mese di Febbraio, di Maggio, di Agosto e di Novembre). In aggiunta, possono essere effettuate revisioni di routine in caso di modifiche significative nella struttura del capitale di una società (fusioni/acquisizioni, importanti emissioni riservate agli azionisti, OPV, ecc.). Le regole di revisione dell'indice MSCI ed ulteriori informazioni riguardanti i componenti sottostanti l'indice sono disponibili sul sito www.msci.com.

La divisa di riferimento del Comparto è il dollaro USA.

Index Equity Pacific ex Japan

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel replicare la composizione dell'Indice MSCI Pacific ex Japan nonché conseguire un rendimento leggermente superiore all'indice e mantenere un livello molto basso nel *tracking error*.

Il Comparto intende conseguire un livello di scostamento del rendimento (*tracking error*) secondo il quale la variabilità annua della differenza di utile tra il rendimento del comparto ed il proprio indice sia normalmente non superiore al 2%. Su base quotidiana, il gestore intende mantenere il *tracking error* al di sotto dello 0,50%.

L'esposizione verso l'indice viene ottenuta attraverso una tecnica di replica fisica, tramite investimento diretto in tutte le componenti dell'Indice stesso. Tuttavia, al fine di gestire l'afflusso e deflusso di fondi nonché alcune specificità del mercato azionario locale (accesso al mercato, liquidità, imposte locali), il gestore potrà combinare la replica fisica con la replica sintetica tramite strumenti finanziari derivati quali, tra gli altri, i contratti future. In caso di replica sintetica, il Comparto può detenere depositi mantenendo al tempo stesso una esposizione verso tutti i rischi dell'indicatore di riferimento.

L'indice di riferimento di questo Comparto è l'indice "MSCI Pacific ex Japan", ovvero un indice di capitalizzazione del mercato ponderato sulla base del flottante ("*free float-adjusted market capitalization weighted index*") elaborato per misurare il rendimento del mercato azionario dei mercati sviluppati nella regione del Pacifico con l'esclusione del Giappone. Il riequilibrio dell'indice MSCI è programmato quattro volte in un anno (fine del mese di Febbraio, di Maggio, di Agosto e di Novembre). In aggiunta, possono essere effettuate revisioni di routine in caso di modifiche significative nella struttura del capitale di una società (fusioni/acquisizioni, importanti emissioni riservate agli azionisti, OPV, ecc.). Le regole di revisione dell'indice MSCI ed ulteriori informazioni riguardanti i componenti sottostanti l'indice sono disponibili sul sito www.msci.com.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

Index Equity USA

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel replicare la composizione dell'Indice S&P500 nonché conseguire un rendimento leggermente superiore all'indice e mantenere un livello molto basso del *tracking error*.

Il Comparto intende conseguire un livello di scostamento del rendimento (*tracking error*) secondo il quale la variabilità annua della differenza di utile tra il rendimento del comparto ed il proprio indice sia normalmente non superiore al 2%. Su base quotidiana, il gestore intende mantenere il *tracking error* al di sotto dello 0,50%.

L'esposizione verso l'indice viene ottenuta attraverso una tecnica di replica fisica, tramite investimento diretto in tutte le componenti dell'Indice stesso. Tuttavia, al fine di gestire l'afflusso e deflusso di fondi nonché alcune specificità del mercato azionario locale (accesso al mercato, liquidità, imposte locali), il gestore potrà combinare la replica fisica con la replica sintetica tramite strumenti finanziari derivati quali, tra gli altri, i contratti future. In caso di replica sintetica, il Comparto può detenere depositi mantenendo al tempo stesso una esposizione verso tutti i rischi dell'indicatore di riferimento.

L'indice di riferimento di questo Comparto è l'indice "S&P 500", ovvero un indice di capitalizzazione del mercato ponderato sulla base del flottante ("*free float-adjusted market capitalization weighted index*") elaborato per misurare il rendimento del mercato azionario negli Stati Uniti d'America. Il riequilibrio dell'indice S&P500 è programmato quattro volte in un anno (nel terzo venerdì del mese di Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre). In aggiunta, possono essere effettuate revisioni di routine in caso di operazioni societarie. Ulteriori informazioni riguardanti i componenti sottostanti l'indice sono disponibili sul sito www.standardandpoors.com e sul sito www.supplemental.spindices.com/supplemental-data/eu.

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Index Equity World

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel replicare la composizione dell'Indice MSCI World nonché conseguire un rendimento leggermente superiore all'indice e mantenere un livello molto basso del *tracking error*.

Il Comparto intende conseguire un livello di scostamento del rendimento (*tracking error*) secondo il quale la variabilità annua della differenza di utile tra il rendimento del comparto ed il proprio indice sia normalmente non superiore al 2%. Su base quotidiana, il gestore intende mantenere il *tracking error* al di sotto dello 0,50%.

L'esposizione verso l'indice viene ottenuta attraverso una tecnica di replica fisica, tramite investimento diretto in tutte le componenti dell'Indice stesso. Tuttavia, al fine di gestire l'afflusso e deflusso di fondi nonché alcune specificità del mercato azionario locale (accesso al mercato, liquidità, imposte locali), il gestore potrà combinare la replica fisica con la replica sintetica tramite strumenti finanziari derivati quali, tra gli altri, i contratti future. In caso di replica sintetica, il Comparto può detenere depositi mantenendo al tempo stesso una esposizione verso tutti i rischi dell'indicatore di riferimento.

L'indice di riferimento di questo Comparto è l'indice "MSCI WORLD", ovvero un indice azionario, rappresentativo di titoli azionari a grande e media capitalizzazione dei Paesi sviluppati di tutto il mondo. Ogni titolo dell'indice è ponderato in funzione della dimensione della propria capitalizzazione, corretta per il flottante. Il riequilibrio dell'indice MSCI è programmato quattro volte in un anno (fine del mese di Febbraio, di Maggio, di

Agosto e di Novembre). In aggiunta, possono essere effettuate revisioni di routine in caso di modifiche significative nella struttura del capitale di una società (fusioni/acquisizioni, importanti emissioni riservate agli azionisti, OPV, ecc.). Le regole di revisione dell'indice MSCI ed ulteriori informazioni riguardanti i componenti sottostanti l'indice sono disponibili sul sito www.msci.com.

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

Index Equity World Real Estate⁸

L'obiettivo del presente Comparto consiste nel replicare, con la maggiore coerenza possibile, il rendimento dell'Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed e minimizzare la differenza tra il rendimento del Comparto e quello dell'Indice.

Il Comparto intende conseguire un livello di scostamento del rendimento (*tracking error*) secondo il quale la variabilità annua della differenza di utile tra il rendimento del comparto ed il proprio indice sia normalmente non superiore al 2%. Su base quotidiana, il gestore intende mantenere il *tracking error* al di sotto dello 0,50%.

L'esposizione verso l'indice viene ottenuta attraverso una tecnica di replica fisica, tramite investimento diretto in tutte le componenti dell'Indice stesso. Tuttavia, al fine di gestire l'afflusso e deflusso di fondi nonché alcune specificità del mercato azionario locale (accesso al mercato, liquidità, imposte locali), il gestore potrà combinare la replica fisica con la replica sintetica tramite strumenti finanziari derivati quali, tra gli altri, i contratti *future*. In caso di replica sintetica, il Comparto può detenere depositi mantenendo al tempo stesso una esposizione verso tutti i rischi dell'indicatore di riferimento.

L'indice di riferimento di questo Comparto è costituito dall'indice "FTSE EPRA/NAREIT Developed". Si tratta di un indice azionario, progettato per tracciare la performance di società immobiliari quotate e *investment trust* quotati, situati nei Paesi sviluppati. I titoli che compongono l'indice, corretti per il flottante, sono selezionati e ponderati in funzione della loro liquidità, dimensione di capitalizzazione e reddito per garantire l'idoneità dell'indice agli investimenti. Il riequilibrio dell'indice è programmato quattro volte in un anno su base trimestrale (mese di Marzo, Giugno, Settembre e Dicembre). In aggiunta, possono essere effettuate revisioni di routine in caso di modifiche significative nella struttura del capitale di una società (fusioni/acquisizioni, importanti emissioni riservate agli azionisti, OPV, ecc.). Le regole di revisione dell'indice MSCI ed ulteriori informazioni riguardanti i componenti sottostanti l'indice sono disponibili sul sito www.ftse.com.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

2. Comparti Indicizzati: Comparti Indicizzati obbligazionari

Index Global Bond (EUR) Hedged⁹ la cui denominazione verrà modificata in Index Global Bond con efficacia a decorrere dall'8 luglio 2016

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel seguire, con la maggior coerenza possibile, il rendimento dell'Indice JP Morgan GBI Global IG e minimizzare la differenza tra il proprio rendimento ed il rendimento di tale Indice. Per raggiungere tale obiettivo, il Comparto investe in titoli campionati dall'Indice i quali possano condurre ad un incremento del *tracking error*.

Nell'ambito di tale metodo di campionamento a due livelli, il gestore utilizzerà le seguenti strategie:

- un'ottimizzazione del portafoglio ottenuta combinando duration modificate sia in termini di scadenza che di allocazione geografica;
- un processo di selezione delle obbligazioni con lo scopo di selezionare le migliori obbligazioni in termini di valore relativo.

⁸ Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

⁹ Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010. Con efficacia a decorrere dall'8 luglio 2016, la politica di investimento del presente Comparto verrà modificata al fine di sostituire l'indicatore di riferimento "JP Morgan GBI Global Traded Index Hedged Euro" con l'indice "JP Morgan GBI Global IG".

Il Comparto intende conseguire un livello di scostamento del rendimento (*tracking error*) secondo il quale la variabilità annua della differenza di utile tra il rendimento del comparto ed il proprio indice sia normalmente non superiore all'1%.

L'esposizione verso l'Indice viene ottenuta sia tramite investimenti diretti sia tramite l'utilizzo di strumenti derivati ovvero tramite una combinazione di entrambi. Le tecniche di replica sintetica sono esposte al rischio di controparte collegato all'utilizzo di strumenti derivati. Al contrario, le tecniche di replica fisica consentono l'accesso diretto ai componenti dell'indice senza rischi di controparte aggiuntivi.

Le tecniche di replica sintetica provvedono automaticamente a rettificare le esposizioni dei Comparti verso i componenti dell'indice e le relative ponderazioni. Al contrario, in caso di utilizzo di tecniche di replica fisica, tale rettifica viene realizzata dal Gestore, cosa che può condurre ad un incremento del *tracking error*.

Per la gestione della propria liquidità, il Comparto può detenere depositi o investire in strumenti del mercato monetario di qualità "*investment grade*".

L'indice di riferimento di questo Comparto è costituito dall'indice "JP Morgan GBI Global IG".

L'indice GBI Global rappresenta l'indice principale di JPMorgan per i titoli di stato a tasso fisso di qualità "*investment grade*". L'indice fornisce una misura dell'utile complessivo derivante dall'investimento in 13 mercati sviluppati dei titoli di stato – Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Spagna, Svezia, Regno Unito e Stati Uniti d'America. L'Indice GBI Global forma parte della famiglia GBI di indici dei titoli di stato. Il riequilibrio avviene mensilmente nel primo giorno feriale di ogni mese, indipendentemente dalle eventuali festività locali. Al momento, sono inclusi adeguati titoli obbligazionari (vale a dire obbligazioni di recente emissione, obbligazioni a richiesta (*tapped bond*), riacquisti (*buyback*) o emissioni divenute maggiormente liquide). Ulteriori informazioni riguardanti i componenti sottostanti l'indice sono disponibili sul sito www.jpmmorgan.com.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

Index Bond Euro Corporate¹⁰

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel seguire, con la maggior coerenza possibile, il rendimento dell'indice "Barclays Euro-Aggregate Corporate" e minimizzare la differenza tra il proprio rendimento ed il rendimento di tale Indice. Per raggiungere tale obiettivo, il Comparto investe in titoli campionati dall'Indice i quali possano condurre ad un incremento del *tracking error*.

Nell'ambito di tale metodo di campionamento a due livelli, il gestore utilizzerà le seguenti strategie:

- un'ottimizzazione del portafoglio ottenuta combinando duration modificate sia in termini di scadenza che di allocazione geografica;
- un processo di selezione delle obbligazioni con lo scopo di selezionare le migliori obbligazioni in termini di valore relativo.

Il Comparto intende conseguire un livello di scostamento del rendimento (*tracking error*) secondo il quale la variabilità annua della differenza di utile tra il rendimento del comparto ed il proprio indice sia normalmente non superiore all'1%.

L'esposizione verso l'Indice viene ottenuta sia tramite investimenti diretti sia tramite l'utilizzo di strumenti derivati ovvero tramite una combinazione di entrambi.

Le tecniche di replica sintetica sono esposte al rischio di controparte collegato all'utilizzo di strumenti derivati. Al contrario, le tecniche di replica fisica consentono l'accesso diretto ai componenti dell'indice senza rischi di controparte aggiuntivi.

Le tecniche di replica sintetica provvedono automaticamente a rettificare le esposizioni dei Comparti verso i componenti dell'indice e le relative ponderazioni. Al contrario, in caso di utilizzo di tecniche di replica fisica, tale rettifica viene realizzata dal Gestore, cosa che può condurre ad un incremento del *tracking error*.

Per la gestione della propria liquidità, il Comparto può detenere depositi o investire in strumenti del mercato monetario di qualità "*investment grade*".

¹⁰ Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

L'indice di riferimento di questo Comparto è costituito dall'indice 'Barclays Euro-Aggregate Corporate Index'. The Barclays Euro-Aggregate Corporate Index traccia titoli industriali a reddito fisso denominati in Euro di qualità "*investment grade*". L'inclusione nell'indice è basata sulla valuta dell'emissione e non sulla provenienza dell'emittente. I titoli che compongono l'indice hanno un rating di livello "*Investment Grade*" (stabilito sulla base della media delle valutazioni assegnate da Moody's, da S&P e da Fitch) ed hanno una vita residua di almeno un anno prima della scadenza finale. Il ribilanciamento viene condotto mensilmente, nell'ultimo giorno del mese.

Ulteriori informazioni riguardanti i componenti sottostanti l'indice sono disponibili sul sito: www.barcap.com/indices.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

Index Bond Euro Govies¹¹

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel seguire, con la maggior coerenza possibile, il rendimento dell'indice BofA ML 1-10 year Euro Government e minimizzare la differenza tra il proprio rendimento ed il rendimento di tale Indice. Per raggiungere tale obiettivo, il Comparto investe in titoli campionati dall'Indice i quali possano condurre ad un incremento del *tracking error*.

Nell'ambito di tale metodo di campionamento a due livelli, il gestore utilizzerà le seguenti strategie:

- un'ottimizzazione del portafoglio ottenuta combinando duration modificate sia in termini di scadenza che di allocazione geografica;
- un processo di selezione delle obbligazioni con lo scopo di selezionare le migliori obbligazioni in termini di valore relativo.

Il Comparto intende conseguire un livello di scostamento del rendimento (*tracking error*) secondo il quale la variabilità annua della differenza di utile tra il rendimento del comparto ed il proprio indice sia normalmente non superiore all'1%.

L'esposizione verso l'Indice viene ottenuta sia tramite investimenti diretti sia tramite l'utilizzo di strumenti derivati ovvero tramite una combinazione di entrambi.

Le tecniche di replica sintetica sono esposte al rischio di controparte collegato all'utilizzo di strumenti derivati. Al contrario, le tecniche di replica fisica consentono l'accesso diretto ai componenti dell'indice senza rischi di controparte aggiuntivi.

Le tecniche di replica sintetica provvedono automaticamente a rettificare le esposizioni dei Comparti verso i componenti dell'indice e le relative ponderazioni. Al contrario, in caso di utilizzo di tecniche di replica fisica, tale rettifica viene realizzata dal Gestore, cosa che può condurre ad un incremento del *tracking error*.

Per la gestione della propria liquidità, il Comparto può detenere depositi o investire in strumenti del mercato monetario di qualità "*investment grade*".

L'indice di riferimento di questo Comparto è costituito dall'indice 'BofA ML 1-10 year Euro Government'.

L'indice BofA Merrill Lynch è costruito in modo da riflettere il più accuratamente possibile i mercati obbligazionari cui fa riferimento. Il riequilibrio avviene mensilmente nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese, indipendentemente dalle eventuali festività locali. Ulteriori informazioni riguardanti i componenti sottostanti l'indice sono disponibili sul sito: www.mlindex.ml.com.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

¹¹ Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

F. COMPARTI ABSOLUTE RETURN

Salvo che sia altrimenti descritto con riferimento ad un particolare Comparto ed in ogni caso a condizione di rispettare tutte le restrizioni all'investimento applicabili (si veda il paragrafo "Ulteriori informazioni: Poteri di investimento e Restrizioni"), con riferimento a tali Comparti si applicheranno i seguenti principi:

- Negli obiettivi e nella politica di investimento di ciascun Comparto, come di seguito descritti, ogni riferimento ad un'area geografica o alla nazionalità di un titolo si riferisce alla zona geografica o allo stato:
 - o in cui ha sede la società ovvero l'emittente e/o
 - o in cui una società o un emittente svolgano una parte sostanziale dell'attività.
- Ciascun Comparto potrà investire in strumenti derivati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio, attenendosi, al tempo stesso, a livello dei titoli sottesi, al (ai) limite(i) di investimento stabilito(i) nella politica di investimento di ciascun Comparto.
- Ciascun Comparto è inoltre autorizzato ad utilizzare tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e a strumenti del mercato monetario, alle condizioni ed entro i limiti stabiliti nel Prospetto completo, ai paragrafi da 1.4 a 1.6 del Capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera B "Ulteriori Restrizioni all'investimento".
- I Comparti che intendono avvalersi di titoli garantiti da ipoteche ("*Mortgage-backed*") e/o altri titoli garantiti da attività ("*Asset-backed*") ne danno specifica indicazione nella propria politica di investimento.

Si richiama l'attenzione degli investitori su quanto segue:

- La divisa di riferimento cui si riferisce la politica di investimento di un Comparto non riflette necessariamente le valute di investimento del comparto stesso.
- Gli investimenti in fondi di investimento di tipo chiuso o di tipo aperto potrebbero generare una duplicazione di commissioni e spese, ad eccezione degli oneri di sottoscrizione, conversione e rimborso che non possono essere duplicati nel caso di investimenti in fondi promossi da Amundi.
- Nel caso di investimenti in fondi chiusi non soggetti, nel paese d'origine, a vigilanza permanente da parte di un autorità di vigilanza costituita per legge al fine di garantire la tutela degli investitori, il Fondo potrà essere esposto a maggiori rischi (quali minore frequenza delle opportunità di disinvestimento, ritardi nei pagamenti o mancata ricezione di importi di liquidazione nonché strutture giuridiche che garantiscono minore protezione).
- Quando questa rappresenta l'unica maniera per accedere a mercati chiusi, il Fondo potrà, in relazione ad un particolare Comparto, investire tramite un veicolo d'investimento da esso totalmente controllato, purché tale veicolo d'investimento sia effettivamente controllato dal Fondo e operi in conformità alle politiche e alle restrizioni all'investimento, vigenti in quel momento, del Fondo e del Comparto interessato.

Avvertenze in merito ai rischi:

Gli investimenti in Comparti Absolute Return sono soggetti principalmente a rischi legati ai tassi di interesse, rischi di credito e di rimborso anticipato connaturati alle obbligazioni. Inoltre il patrimonio di tali Comparti può anche essere influenzato dalle fluttuazioni di mercato dovute agli investimenti in strumenti finanziari e in azioni.

Per ciascuno dei Comparti Absolute Return viene condotto un monitoraggio statistico. Tuttavia, tale monitoraggio non garantisce in alcun caso un rendimento minimo. Gli investitori potrebbero non recuperare, in tutto o in parte, i propri investimenti iniziali.

A seconda di come sono orientati gli investimenti di ciascun Comparto Absolute Return, i rischi principali che possono essere identificati sono i seguenti: Rischio di cambio, Rischio di tasso di interesse, Rischio di credito, Rischio di mercato, Rischio della liquidità, Rischi legati alle transazioni in strumenti derivati, Rischi legati alla Gestione ed alla Strategia di Investimento nonché Rischio della Volatilità, Rischi legati all'investimento in Paesi in Via di Sviluppo ed infine Rischi legati all'investimento in Società di piccole e medie dimensioni.

In termini generali nessuno dei Comparti Absolute Return ricerca un effetto leva attraverso gli impegni comportati dai derivati sopra descritti. Resta il fatto che, in termini assoluti, si può ritenere che qualsiasi Comparto che utilizzi strumenti derivati, per qualsivoglia scopo, integri un effetto leva in una certa misura. Inoltre, in conformità con le disposizioni della Legge del 20 Dicembre 2010, il Fondo non è autorizzato a contrarre prestiti, ad eccezione dei prestiti assunti su base temporanea, quelli assunti per rendere possibile l'acquisto di beni immobili indispensabili al perseguimento diretto della propria attività nonché finanziamenti paralleli di garanzia (*back-to-back*), in relazione all'acquisto di valuta.

Profilo di rischio

L'investimento in questi Comparti comporterà alcuni rischi come sopra descritto. E' necessario considerare che le Azioni non sono garantite ed il capitale non è protetto e non può esserci assicurazione alcuna sul fatto che le Azioni siano rimborsate al prezzo per cui sono state sottoscritte.

Profilo dell'investitore tipico

Alla luce degli investimenti, degli obiettivi e delle strategie di questi Comparti, essi risultano appropriati per gli investitori che cercano di tutelare i propri investimenti da fluttuazioni legate alla volatilità.

L'obiettivo di questi Comparti è di conseguire un rendimento totale stabile mediante la combinazione di incremento del capitale e reddito.

I Comparti Absolute Return si possono classificare in base alle seguenti sotto-categorie:

- Global Macro
- Absolute Volatility Arbitrage
- Absolute Volatility Equities
- Absolute Dividend

1. Comparti Global Macro

Global Macro Forex

L'obiettivo di questo Comparto è quello di conseguire un rendimento superiore ("sovraperformare") rispetto all'indice EONIA (Euro Overnight Index Average) composto su base quotidiana, al netto degli oneri.

Per dare un'indicazione, dato il budget di rischio del Comparto (VaR 6%), il rendimento atteso è superiore all'indice EONIA +3% annuo su un orizzonte temporale minimo di investimento di 1 anno, al lordo degli oneri.

Il budget di rischio del Comparto viene costantemente monitorato mediante una metodologia "value-at-risk (VaR)". Il Comparto viene gestito costantemente in modo da non superare un VaR annuale massimo stimato ex-ante (VaR annuale stimato ex ante) del 6%. Ciò significa che, statisticamente ed in condizioni normali di mercato, il portafoglio è costruito in modo tale da non subire un calo superiore al 6% su un periodo di un anno, con un intervallo di confidenza del 95%.

Il Comparto ricerca un rendimento totale mediante l'investimento di almeno il 67% del proprio attivo totale sui mercati valutarî esteri (contratti future su valuta, operazioni a termine su valuta, swap valutarî, opzioni valutarie...), obbligazioni di categoria Investment grade, titoli di debito, di emittenti di qualsiasi paese, quotati o negoziati su un Mercato Regolamentato di un paese OCSE.

Le valute interessate sono sufficientemente liquide da consentire posizioni facilmente negoziabili.

In base alle condizioni di mercato e nell'interesse degli Azionisti, le attività possono essere investite principalmente e temporaneamente in titoli a reddito fisso e in strumenti del mercato monetario.

A fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, il Comparto è autorizzato ad utilizzare vari strumenti derivati, tra i quali sono inclusi, a titolo esemplificativo, contratti forward, futures, di opzione, di swap.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "EONIA".

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

La leva attesa, calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA, si attesta attorno al 1200%. Il livello di leva atteso, calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 150%. Per ulteriori informazioni si rimanda all'Allegato IV: Misura e gestione del rischio. Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.

Global Macro Forex Strategic

L'obiettivo di questo Comparto è quello di conseguire un rendimento superiore ("sovraperformare") rispetto all'indice EONIA (Euro Overnight Index Average) composto su base quotidiana, al netto degli oneri in un orizzonte temporale di investimento di 2 anni.

Il budget di rischio del Comparto viene costantemente monitorato mediante una metodologia "value-at-risk (VaR)". Il Comparto viene gestito costantemente in modo da non superare un VaR annuale massimo stimato ex-ante (VaR annuale stimato ex ante) del 10%. Ciò significa che, statisticamente ed in condizioni normali di

mercato, il portafoglio è costruito in modo tale da non subire un calo superiore al 10% su un periodo di un anno, con un intervallo di confidenza del 95%.

Al fine di conseguire tale obiettivo, il Gestore degli Investimenti istituirà posizioni strategiche e tattiche oltre ad arbitraggi su tutti i mercati valutari.

Il Comparto investe il proprio patrimonio netto in:

- Strumenti del Mercato Monetario
- quote o azioni di OICVM e/o di altri OICR sino al 10% del proprio patrimonio netto
- depositi

denominati in qualsiasi valuta.

L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento. Contratti future, opzioni, contratti forward, warrant, swap ed altri derivati verranno utilizzati a fini di arbitraggio di, copertura da e/o esposizione al rischio valutario e, in misura minore, al rischio legato alla volatilità.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "EONIA".

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

La leva attesa, calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA, si attesta attorno al 1200%. Il livello di leva atteso, calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 200%. Per ulteriori informazioni si rimanda all'Allegato IV: Misura e gestione del rischio. Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.

Global Macro Bonds & Currencies

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un rendimento superiore rispetto all'indice EONIA (Euro Overnight Index Average) composto su base quotidiana, al netto degli oneri.

A fini indicativi, dato il budget di rischio del Comparto, il rendimento atteso è superiore all'indice EONIA+4% annuo al lordo degli oneri, su un orizzonte di investimento di 3 anni.

Il Comparto investe il proprio patrimonio netto in:

- titoli di Debito di qualsiasi emittente con un rating minimo pari a "Investment Grade";
- titoli ad alto rendimento ("high yield") e titoli privi di rating fino al 15% del proprio patrimonio netto;
- quote o azioni di OICVM e/o di altri OICR sino al 10% del proprio patrimonio netto;
- titoli garantiti da ipoteche (titoli mortgage-backed) e titoli garantiti da attività (titoli asset-backed) fino al 20% del proprio patrimonio netto;
- depositi

denominati in qualsiasi valuta.

L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento. Gli strumenti utilizzati includono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, contratti future, opzioni, contratti forward, warrant, contratti di swap, derivati di credito (su singoli emittenti -Single issuer CDS- o su indici -Credit Default Swap Index-), e altri strumenti derivati.

Gli strumenti derivati verranno utilizzati principalmente a fini di arbitraggio e copertura e/o per il posizionamento nei confronti del rischio di tasso di interesse/gestione della duration, strategie di gestione delle valute, del credito e della volatilità.

L'esposizione complessiva, diretta o indiretta, verso i Titoli Asset Backed/Mortgage Backed non potrà eccedere il 20% del patrimonio netto del Comparto.

L'esposizione indiretta si realizza attraverso titoli "to-be-announced" sino al 20% del patrimonio netto del Comparto.

I gestori del Comparto mirano a mantenere un *value-at-risk* (VaR) annuale ex post dei rendimenti, con riferimento ad un obiettivo progressivo di performance a un anno, al di sotto di una soglia dell'10% con un intervallo di confidenza del 95%.

L'allocazione del rischio viene monitorata tramite una volatilità dei rendimenti stimata ex ante su base settimanale, con riferimento ad un obiettivo progressivo di performance a un anno, compreso tra 0 e 0,84%.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice 'EONIA'.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo “Avvertenze in merito ai rischi” nell'introduzione dei “Comparti Absolute Return”, gli investimenti nel Comparto possono esporre l'investitore al Rischio legato all'investimento in Paesi Emergenti/in Via di Sviluppo nonché ad un più elevato livello di Rischio di Credito a causa dell'acquisizione di titoli ABS/MBS e/o derivati di credito.

La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 1200%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura si attesta al 350%. Per ulteriori informazioni si rimanda all'Allegato IV: Misura e gestione del rischio. Poiché possono essere utilizzati strumenti derivati ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.

Global Macro Bonds & Currencies Low Vol

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un rendimento superiore (“sovraperformare”) rispetto all'indice EONIA (Euro Overnight Index Average) composto su base quotidiana, al netto degli oneri.

Il Comparto investe in:

- Titoli di Debito di qualsiasi emittente senza limiti di rating;
- titoli garantiti da ipoteche (titoli mortgage-backed) e titoli garantiti da attività (titoli asset-backed) fino al 20% del proprio patrimonio netto;
- quote o azioni di OICVM e/o di altri OICR sino al 10% del proprio patrimonio netto;
- depositi;

denominati in qualsiasi valuta.

L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento. Gli strumenti utilizzati includono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, contratti future, opzioni, contratti forward, warrant, contratti di swap e altri strumenti derivati. Gli strumenti derivati verranno utilizzati principalmente a fini di arbitraggio e copertura e/o per il posizionamento nei confronti del rischio di tasso di interesse/gestione della duration, strategie di gestione delle valute, del credito e della volatilità.

I gestori del Comparto mirano a mantenere una volatilità dei rendimenti ex post, con riferimento ad un obiettivo progressivo di performance a un anno, compresa tra l'1 e il 2%.

L'allocazione del rischio viene monitorata tramite una volatilità dei rendimenti stimata ex ante su base settimanale, con riferimento ad un obiettivo progressivo di performance a un anno, compreso tra 0 e 0,25%.

A fini indicativi, dato il budget di rischio del Comparto, il rendimento atteso è superiore all'indice EONIA+1% annuo al lordo degli oneri, su un orizzonte di investimento di 1 anno.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice “EONIA”.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

La leva attesa, calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA, si attesta attorno al 1000%. Il livello di leva atteso, calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 100%. Per ulteriori informazioni si rimanda all'Allegato IV: Misura e gestione del rischio. Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.

2. Comparti Absolute Return: Comparti Absolute Volatility Arbitrage

L'obiettivo dei Comparti Absolute Volatility Arbitrage consiste nel conseguire un rendimento annuale che superi l'indice EONIA capitalizzato, al netto degli oneri.

Al fine di conseguire l'obiettivo di rendimento del Comparto, il patrimonio del Comparto sarà investito in strategie di arbitraggio sulla volatilità, a seguito di un'allocazione determinata in base alla discrezionalità del Gestore degli Investimenti.

Descrizione delle strategie utilizzate

1. Strategie di arbitraggio sulla volatilità su azioni, tassi di interesse, valute e credito

Sul mercato degli strumenti finanziari forward possono presentarsi inefficienze di volatilità, nell'ambito di una determinata classe di attività, tra le varie tipologie di attività comprese in detta classe, ovvero tra differenti classi di attività.

Le strategie adottate ricercano tre fonti di rendimento:

- anticipare la convergenza delle volatilità implicite per diversi strumenti;
- trarre vantaggio dalle differenze tra la volatilità realizzata di uno strumento sottostante e la volatilità implicita di uno strumento finanziario forward avente ad oggetto il medesimo sottostante;
- trarre vantaggio dalle differenze tra gli spread creditori e la volatilità azionaria.

Per isolare la componente di volatilità, gli strumenti finanziari forward utilizzati vengono coperti nei confronti del rischio di mercato dei titoli sottostanti (copertura a delta-neutrale).

2. Strategie di arbitraggio sulla volatilità su obbligazioni convertibili

Un titolo obbligazionario convertibile può essere scomposto in una componente "obbligazionaria" e in una componente "opzione". Ciascuna componente può essere valutata sulla base di parametri di mercato (in particolare, curva di rendimento, rischio di credito dell'emittente e volatilità implicita dell'azione sottostante), fornendo così una valutazione teorica dell'obbligazione convertibile.

Le strategie adottate ricercano due fonti di reddito. La prima mira ad acquistare una volatilità implicita temporaneamente sottovalutata, mentre la seconda consiste nell'acquisto di volatilità implicita più bassa della volatilità realizzata del sottostante.

Al fine di isolare la componente di volatilità, i rischi di valuta, di tasso di interesse e azionario sono coperti utilizzando appropriati strumenti finanziari. Il rischio di credito è coperto su base discrezionale.

Descrizione delle categorie di attività:

Il patrimonio del Comparto sarà investito, sino ad un massimo del 90%, in:

- azioni,
- obbligazioni convertibili,
- obbligazioni industriali,
- quote/azioni di OICVM e/o di altri OICR sino al 10%,
- depositi.

La parte rimanente sarà investita in strumenti del mercato monetario con scadenza entro un anno.

Strumenti finanziari derivati

L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante della politica di investimento e delle strategie di ciascun Comparto. Contratti future, opzioni, contratti differenziali (su azioni, indici azionari o panieri di azioni), contratti forward, swap, derivati di credito ed altri strumenti derivati verranno utilizzati a fini di arbitraggio, copertura dal, e/o di sovraesposizione al, rischio della volatilità, al rischio legato all'investimento in azioni, al rischio legato al tasso di interesse, al rischio valutario e di credito.

Il sottostante dei contratti differenziali sarà composto da valori dei mercati azionari indipendentemente dal settore e/o dall'area geografica, a discrezione esclusiva del Gestore degli Investimenti. Tali contratti verranno utilizzati per finalità di copertura dell'esposizione azionaria incorporata nelle opzioni o nelle obbligazioni convertibili presenti nel portafoglio del Comparto, con riferimento sia a determinati titoli che mercati al cui rischio il Comparto potrebbe risultare esposto. La lista delle controparti nei predetti contratti differenziali sarà riportata nella relazione annuale. In caso di mancato adempimento della controparte, il Comparto potrebbe non recuperare integralmente il proprio investimento. Detto rischio di inadempimento si riduce applicando le restrizioni riferite alle controparti nelle transazioni in strumenti finanziari derivati OTC previste nella legge del Lussemburgo (vale a dire investimento non superiore al 10% del patrimonio netto se la controparte è un istituto bancario e al 5% negli altri casi). Inoltre, vengono effettuati *reset* periodicamente e su richiesta qualora gli importi a debito o a credito siano prossimi al suddetto limite di rischio della controparte.

In aggiunta ai rischi enunciati nel paragrafo "Avvertenze in merito ai rischi" nell'introduzione dei "Comparti Absolute Return", gli investimenti nei Comparti Absolute Volatility Arbitrage possono esporre l'investitore ad un più elevato livello di Rischio di Credito a causa dell'acquisizione di contratti "Credit Default Swap" (CDS).

Absolute Volatility Arbitrage

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel conseguire un rendimento annuale che superi l'indice EONIA capitalizzato, al netto degli oneri.

A titolo indicativo, dato il budget di rischio del Comparto (VaR 4%), ci si attende un rendimento che superi l'indice EONIA +2% per anno, su un orizzonte temporale minimo di investimento di 2 anni e al lordo degli oneri.

Il rischio è gestito completamente e accuratamente mediante l'utilizzo del *Value at Risk* (VaR). Il Comparto è gestito in ogni momento sulla base di un VaR annuale massimo stimato ex-ante del 4%: il Comparto è costruito in modo tale che, statisticamente ed in condizioni normali di mercato, non otterrà una diminuzione di rendimento che vada oltre il 4% in un dato anno con un intervallo di confidenza del 95%.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "EONIA".

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

La leva attesa, calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA, si attesta attorno al 400%. Il livello di leva atteso, calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 100%. Per ulteriori informazioni si rimanda all'Allegato IV: Misura e gestione del rischio. Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato. L'utilizzo di strumenti derivati consente al Comparto di realizzare l'esposizione alla volatilità implicita del sottostante e di attuare la copertura del rischio sottostante. Tale esposizione alla volatilità viene utilizzata nell'ambito di due strategie principali:

- *strategie di tipo "carry", che consistono nel cogliere il differenziale ("spread") tra la volatilità implicita il cui prezzo è fissato nel premio dell'opzione e la volatilità futura realizzata del sottostante;*
- *strategie a valore relativo ("relative value") che consistono nel trarre beneficio dalla convergenza o divergenza di due volatilità implicite relative a due opzioni diverse.*

Absolute Volatility Arbitrage Plus

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel conseguire un rendimento annuale che superi l'indice EONIA capitalizzato, al netto degli oneri.

A titolo indicativo, dato il budget di rischio del Comparto (VaR 8%), ci si attende un rendimento che superi l'indice EONIA +4% per anno, su un orizzonte temporale minimo di investimento di 3 anni, al lordo degli oneri.

Il rischio è gestito completamente e accuratamente mediante l'utilizzo del *Value at Risk* (VaR). Il Comparto è gestito in ogni momento sulla base di un VaR annuale massimo stimato ex-ante dell'8%: il Comparto è costruito in modo tale che, statisticamente ed in condizioni normali di mercato, non otterrà una diminuzione di rendimento che vada oltre l'8% in un dato anno con un intervallo di confidenza del 95%.

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "EONIA".

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

La leva attesa, calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA, si attesta attorno all'800%. Il livello di leva atteso, calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 350%. Per ulteriori informazioni si rimanda all'Allegato IV: Misura e gestione del rischio. Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati nell'ambito dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato. L'utilizzo di strumenti derivati consente al Comparto di realizzare l'esposizione alla volatilità implicita del sottostante e di attuare la copertura del rischio sottostante. Tale esposizione alla volatilità viene utilizzata nell'ambito di due strategie principali:

- *strategie di tipo "carry", che consistono nel cogliere il differenziale ("spread") tra la volatilità implicita il cui prezzo è fissato nel premio dell'opzione e la volatilità futura realizzata del sottostante;*
- *strategie a valore relativo ("relative value") che consistono nel trarre beneficio dalla convergenza o divergenza di due volatilità implicite relative a due opzioni diverse.*

3. Comparti Absolute Return: Comparti Absolute Volatility Equities

Absolute Volatility Euro Equities

L'obiettivo del presente Comparto consiste nel ricercare un rendimento del 7% per anno meno le commissioni applicabili a ciascuna delle relative Classi di Azioni e nell'offrire un'esposizione alla volatilità del mercato azionario nella Zona Euro entro un quadro di rischio controllato. L'esposizione del Comparto alla volatilità è controllata in base ad una griglia obiettivo dipendente dal livello di volatilità del mercato azionario della Zona Euro.

La volatilità misura la dispersione del rendimento di un'attività intorno al proprio valore medio; tale indicatore è intrinsecamente variabile. Di conseguenza, il controllo del rischio è monitorato e gestito attraverso il valore a rischio ("Value-at-Risk" o "VaR") del Comparto. Il Comparto è gestito ininterrottamente in modo tale da non eccedere un VaR annuale massimo stimato del 35%. Ciò significa che, statisticamente ed in condizioni normali di mercato, il Comparto è costruito in modo tale da non presentare variazioni in misura superiore al 35% su base annua con un intervallo di confidenza del 95%.

Al fine di esporsi alla volatilità del mercato azionario della Zona Euro, il Comparto investirà su opzioni dell'indice DJ EuroStoxx 50 aventi durata media di un anno e quotate su un Mercato Autorizzato. Oltre ai derivati, il Comparto investe in strumenti del mercato monetario fino ad un massimo del 100% del proprio patrimonio netto.

L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante della politica di investimento: contratti future, opzioni, swap, negoziati sia su Mercati Autorizzati sia OTC, verranno utilizzati a fini di copertura dal rischio legato all'investimento in azioni, tassi di interesse, dividendi, valute e/o a fini di sovraesposizione al rischio della volatilità.

Il Comparto può concludere acquisizioni e vendite temporanee di strumenti finanziari ("repo e reverse repo"), per la gestione della liquidità ed a fini di un'efficiente gestione del portafoglio.

In via generale, non si ricerca un effetto leva mediante l'utilizzo degli strumenti sopra delineati.

Il Comparto potrà investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in quote/azioni di OICVM e/o di altri OICR.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

La leva attesa, calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA, si attesta attorno al 950%. Il livello di leva atteso, calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 100%. Per ulteriori informazioni si rimanda all'Allegato IV: Misura e gestione del rischio. Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato. L'utilizzo di tali opzioni su indici azionari consente al Comparto di trarre profitto da due motori di rendimento principali:

- *strategie direzionali positive e negative basate sul livello implicito di volatilità;*
- *volatilità della volatilità implicita.*

Absolute Volatility World Equities

L'obiettivo del presente Comparto consiste nel ricercare un rendimento del 7% per anno meno le commissioni applicabili a ciascuna delle relative Classi di Azioni e nell'offrire un'esposizione alla volatilità del mercato azionario concentrandosi su tre aree geografiche: Zona Euro, Stati Uniti d'America e Asia, in un quadro di rischio controllato. L'esposizione del Comparto alla volatilità è controllata in base ad una griglia obiettivo dipendente dal livello di volatilità del mercato azionario delle tre zone geografiche.

La volatilità misura la dispersione del rendimento di un'attività intorno al proprio valore medio; tale indicatore è intrinsecamente variabile. Di conseguenza, il controllo del rischio è monitorato e gestito attraverso il valore a rischio ("Value-at-Risk" o "VaR") del Comparto. Il Comparto è continuamente gestito in modo tale da non eccedere un VaR annuale massimo stimato del 35% (stimato annualmente ex ante). Ciò significa che, statisticamente ed in condizioni normali di mercato, il Comparto è costruito in modo tale da non presentare variazioni in misura superiore al 35% su base annua con un intervallo di confidenza del 95%.

Al fine di esporsi alla volatilità del mercato azionario delle tre aree geografiche, il Comparto investirà su opzioni quotate su un Mercato Autorizzato e/o swap di varianza ("variance swap") sugli indici di tali tre aree geografiche aventi durata media di un anno. Oltre ai derivati, il Comparto investe in strumenti del mercato monetario fino ad un massimo del 100% del proprio patrimonio netto.

L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante della politica di investimento: contratti future, opzioni, swap, negoziati sia su Mercati Autorizzati sia OTC, verranno utilizzati a fini di copertura dai rischi legati all'investimento in azioni, tassi di interesse, dividendi, valute ed al fine di (sovra)esporsi alla volatilità.

Il Comparto può concludere acquisizioni e vendite temporanee di strumenti finanziari ("repo e reverse repo"), per la gestione della liquidità ed a fini di un'efficiente gestione del portafoglio.

In via generale, non si ricerca un effetto leva mediante l'utilizzo degli strumenti sopra delineati.

Il Comparto potrà investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in quote/azioni di OICVM e/o di altri OICR.

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

La leva attesa, calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA, si attesta attorno al 1200%. Il livello di leva atteso, calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 300%. Per ulteriori informazioni si rimanda all'Allegato IV: Misura e gestione del rischio. Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato. L'utilizzo di tali opzioni su indici azionari consente al Comparto di trarre profitto da tre motori di rendimento principali:

- *strategie direzionali positive e negative basate sul livello implicito di volatilità;*
- *volatilità della volatilità implicita;*
- *allocazione geografica globale.*

4. Comparti Absolute Dividend:

BFT Absolute Global Dividend

L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nell'offrire rendimenti positivi superiori all'indice EONIA (Euro Overnight Index Average) capitalizzato su base quotidiana al netto degli oneri.

A titolo indicativo, dato il budget di rischio del Comparto (VaR 35%), ci si attende un rendimento che superi l'indice EONIA +7% per anno, al lordo degli oneri, su un orizzonte temporale minimo di investimento di 3 anni.

Per conseguire questo obiettivo, il Comparto individua opportunità di investimento:

- 1) nell'ambito dei mercati internazionali dei contratti di swap e future su dividendi;
- 2) nell'ambito degli indici del settore azionario a livello sia locale che internazionale.

Queste due strategie si basano su un approccio comune che consiste nella previsione di dividendi.

(1) Il Comparto mira a cogliere il premio di rischio appetibile incorporato nei future e negli swap su dividendi. Il Comparto effettua una allocazione attiva delle risorse tra i diversi mercati dei dividendi (principalmente gli indici Eurostoxx 50, FTSE 100, S&P 500 e Nikkei 225) e tra le scadenze. Il Comparto pone in essere strategie direzionali o a valore relativo ("relative value") che mirano a cogliere le inefficienze di valutazione percepite tra future e swap su dividendi ed il relativo indice sottostante (strategie "dividend yield", basate sul tasso di rendimento), oppure tra due diverse vite residue di contratti future o contratti di swap su dividendi basati sul medesimo indice sottostante (arbitraggio sulla struttura della scadenza del dividendo) o tra future o swap su dividendi di due diversi indici aventi la medesima vita residua.

Il valore dei contratti di swap e future su dividendi ("Dividendi Impliciti") consente al Comparto di fare una stima dei dividendi che verranno corrisposti dai componenti di un indice azionario sottostante in un periodo predeterminato (normalmente un anno). Alla scadenza, gli swap e i future su dividendi convergono sul livello di dividendi effettivamente corrisposto dai componenti dell'indice sottostante nel corso del periodo ("Dividendi Realizzati"). Il team di gestione del fondo effettua continue previsioni mediante analisi bottom-up e top-down sui dividendi che verranno corrisposti alla scadenza ("Dividendi Realizzati Attesi"). Il Comparto cerca di trarre vantaggio dalle opportunità che emergono quando il valore dei Dividendi Impliciti è maggiore o minore in misura significativa rispetto ai Dividendi Realizzati Attesi.

(2) Il Comparto investe inoltre nel settore azionario a livello locale e internazionale. Il Comparto tenta di individuare settori sottovalutati e settori con una valutazione elevata. La metodologia di previsione si basa su criteri legati alla crescita dei dividendi.

Il Comparto pone in essere strategie direzionali o a valore relativo ("relative value") che mirano a cogliere le tendenze del settore azionario. A seconda delle aspettative sul dividendo, il Comparto assume posizioni lunghe o corte nei settori azionari o pone in essere strategie *long/short* tra settori azionari o tra settori e indici azionari internazionali avvalendosi esclusivamente di strumenti derivati.

Al Comparto si applica un processo di gestione attiva. Le decisioni di investimento si basano sull'analisi dei fondamentali relativa al ciclo dei guadagni e dei dividendi. Il livello di rischio complessivo del portafoglio viene rettificato in base allo scenario macroeconomico e finanziario elaborato dal team di gestione. Il budget di rischio del Comparto viene monitorato in maniera continua mediante l'utilizzo del Value at Risk (VaR). Il VaR annuale massimo stimato ex-ante del Comparto non supera il 35%. Questo significa che il portafoglio è costruito in modo tale che, statisticamente ed in condizioni normali di mercato, non vi saranno variazioni percentuali superiori al 35% in un dato anno con un intervallo di confidenza del 95%.

Per attuare tali strategie, il Comparto investe in contratti future o di swap su indici azionari o dividendi ma anche in contratti di opzione su tali strumenti. Il Comparto può inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dal rischio valutario. Il Comparto non è autorizzato ad avvalersi di contratti di swap di tipo

integralmente finanziato (*fully funded swap*). Oltre all'investimento in strumenti derivati, il Comparto investe sino al 100% del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario.

Il Comparto può investire sino ad un massimo del 10% del proprio attivo in quote o azioni di OICVM e/o altri OICR.

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

La leva attesa, calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA, si attesta attorno al 200%. Il livello di leva atteso, calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 200%. Per ulteriori informazioni si rimanda all'Allegato IV: Misura e gestione del rischio Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.

G. COMPARTI CASH

Profilo di rischio

L'obiettivo di questi Comparti consiste nel fornire agli investitori una riserva stabile di valore nonché rendimenti maggiormente prevedibili rispetto a quelli derivanti da investimenti azionari e da altri investimenti a più lungo termine.

Profilo dell'investitore tipico

Poiché l'attenzione di ciascun Comparto sarà incentrata su valori mobiliari autorizzati e su strumenti del mercato monetario aventi volatilità dei prezzi molto bassa e negoziabilità elevata, tali Comparti appaiono adeguati per quegli Investitori che intendono assumere un rischio di mercato minimo.

L'obiettivo dei Comparti Cash consiste nell'ottenere un rendimento costante che sia vicino a quello offerto dai tassi di rendimento dei relativi mercati monetari nazionali o europei. Con questo obiettivo, i Comparti Cash investono in strumenti finanziari e titoli a breve termine (obbligazioni prossime alla scadenza in particolare) a tasso fisso e/o variabile entro i limiti riportati nel Capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera A "Poteri di investimento e restrizioni". Di conseguenza, gli investimenti hanno ad oggetto esclusivamente titoli e strumenti rappresentativi di debito come gli Strumenti del Mercato Monetario.

A fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, il Comparto è autorizzato ad utilizzare vari strumenti derivati, tra i quali sono inclusi, a titolo esemplificativo, contratti forward, futures, di opzione, di swap, swaption, CDS entro i limiti riportati nel Capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera A "Poteri di investimento e restrizioni".

Ciascun Comparto è inoltre autorizzato ad utilizzare tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e a strumenti del mercato monetario, alle condizioni ed entro i limiti stabiliti nel Prospetto completo, ai paragrafi da 1.4 a 1.6 del Capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera B "Ulteriori Restrizioni all'investimento".

Ciascun Comparto si considera come un Fondo Monetario in conformità alle Linee Guida CESR per la definizione condivisa dei Fondi Monetari Europei ed investe esclusivamente in titoli aventi una durata residua sino alla data legale di rimborso inferiore o uguale a 2 anni, a condizione che il restante periodo sino alla successiva data di scadenza del tasso di interesse sia inferiore o uguale a 397 giorni. La scadenza media ponderata del Comparto non supera i 6 mesi ed il suo portafoglio ha una vita media ponderata non superiore a 12 mesi.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la divisa di riferimento cui si riferisce la politica di investimento di un Comparto non riflette necessariamente le valute di investimento del Comparto stesso.

Cash EUR

Il Comparto investe almeno il 67% del proprio attivo totale in Strumenti del Mercato Monetario denominati in Euro o in altre valute coperte mediante swap su valuta (*currency swap*).

E' previsto che il Comparto mantenga una scadenza media del portafoglio non superiore a 90 giorni.

Il valore complessivo che può essere investito in valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da un Paese UE, da suoi enti amministrativi locali, da un Paese non appartenente all'Unione Europea o da organismi internazionali cui appartengano uno o più Paesi UE, deve rispettare il limite del 30% in luogo del limite del 35% previsto nel Capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera A "Poteri di investimento e restrizioni", punto 1.4 (e).

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dall'indice "Euribor a 3 mesi".

La divisa di riferimento del Comparto è l'Euro.

Cash USD

Il Comparto investe almeno il 67% del proprio attivo totale in Strumenti del Mercato Monetario denominati in Dollari USA o in altre valute coperte mediante swap su valuta (*currency swap*).

E' previsto che il Comparto mantenga una scadenza media del portafoglio non superiore a 90 giorni.

Il valore complessivo che può essere investito in valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da un Paese UE, da suoi enti amministrativi locali, da un Paese non appartenente all'Unione Europea o da organismi internazionali cui appartengano uno o più Paesi UE, deve rispettare il limite del 30% in luogo del limite del 35% previsto nel Capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera A "Poteri di investimento e restrizioni", punto 1.4 (e).

L'indicatore di riferimento del Comparto è rappresentato dal tasso "Libor USD a 3 mesi".

La divisa di riferimento del Comparto è il Dollaro USA.

VI. L'ORGANIZZAZIONE DELLE AZIONI

A. COMPARTI E CLASSI DI AZIONI

Il Fondo è una società di investimento a capitale variabile organizzata come “*société anonyme*” ai sensi delle leggi del Granducato del Lussemburgo e si qualifica come “*Société d'Investissement à Capital Variable*” (“società di investimento a capitale variabile” o “SICAV”). Il Fondo gestisce Comparti distinti, ciascuno dei quali costituisce uno specifico insieme di attività e passività e persegue una distinta politica di investimento.

Ciascun Comparto può offrire varie Classi di Azioni, ciascuna delle quali offre a sua volta specifiche caratteristiche, come descritto nell'Allegato I: Classi di Azioni”.

B. CATEGORIE DI AZIONI

Le Azioni si suddividono ulteriormente in Azioni a Distribuzione del dividendo e Azioni ad Accumulazione. Le categorie di Azioni per Classe di Azioni sono sintetizzate nell'Allegato I: Classi di Azioni”.

Investire nell'una o nell'altra categoria di Azioni può dar luogo ad implicazioni fiscali.

Azioni a Distribuzione del dividendo

La quota di reddito netto derivante dall'investimento ed attribuibile alle Azioni a Distribuzione di un Comparto verrà distribuita mediante dividendo. Tali dividendi verranno corrisposti annualmente, nel mese di settembre e/o novembre, salvo che per la Classe Institutional II, la Classe FE-MD, la Classe FHE-MD, la Classe AU-MD, la Classe SE-MD, la Classe SHE-MD, la Classe RE-MD che corrispondono un dividendo mensile e la Classe SHE-QD e la Classe FHE-QD, che corrispondono un dividendo trimestrale.

Il Consiglio di Amministrazione intende distribuire sostanzialmente l'intero reddito netto attribuibile a tali Azioni a Distribuzione.

Azioni ad Accumulazione

La quota di reddito netto derivante dall'investimento ed attribuibile alle Azioni ad Accumulazione di un Comparto verrà incorporata all'interno del Comparto medesimo. In tal modo il reddito verrà espresso nel prezzo delle Azioni ad Accumulazione.

C. TIPI DI AZIONI

A decorrere dal 1° Dicembre 2004, le Azioni del Fondo vengono emesse esclusivamente in forma nominativa e vengono materializzate sia mediante un certificato (“Azioni Con Certificato”) sia mediante un'iscrizione nel registro degli Azionisti (“Azioni Senza Certificato”). Le Azioni nominative vengono emesse con un'approssimazione al millesimo di azione.

Ai sensi della legge lussemburghese del 28 luglio 2014, che prevede l'immobilizzazione e la registrazione presso un soggetto depositario professionale delle azioni al portatore in circolazione (la “Legge 2014”), il Fondo invita tutti coloro che detengono Azioni al Portatore a provvedere al relativo deposito, entro e non oltre il 18 febbraio 2016, presso il depositario debitamente incaricato (il “Depositario”).

Al fine di procedere all'immobilizzazione, si invitano i detentori a:

- contattare : Arendt Services S.A.

19 rue de Bitbourg

L-1273 Luxembourg

Tel: (352)2744411

Fax (352)27449380

Depository@arendtservices.com

- prendere appuntamento con il Depositario per il deposito delle Azioni al Portatore e la consegna dei relativi certificati, nel rispetto del principio “*Depository Know Your Customer*” (che prevede l'acquisizione di informazioni sul cliente) ed in conformità ai requisiti di identificazione previsti.

Si fa notare che:

- a decorrere dal 19 febbraio 2015, tutti i diritti (di voto, di dividendo) inerenti le Azioni al Portatore non immobilizzate sono sospesi sino all'effettiva immobilizzazione/registrazione presso il Depositario.

- a decorrere dal 19 febbraio 2016, il Fondo è obbligato ad annullare le eventuali Azioni al Portatore non ancora immobilizzate. L'importo corrispondente alle azioni annullate verrà depositato presso la *Caisse de*

Consignation sino al momento in cui ne faccia richiesta un soggetto in grado di documentare i propri diritti di detentore.

(i) Azioni Senza Certificato

La proprietà delle Azioni Senza Certificato è comprovata esclusivamente dall'iscrizione nel Registro degli Azionisti. In ogni caso, ai detentori di Azioni Senza Certificato verrà attribuito un Numero di Conto Personale. **Si raccomanda agli investitori di detenere Azioni Senza Certificato in quanto tali Azioni presentano il vantaggio che le istruzioni di conversione e rimborso possono essere impartite via fax o altro mezzo elettronico che il Consiglio di Amministrazione potrà indicare di volta in volta nonché il vantaggio che, se ricevute entro le 14.00, ora lussemburghese (di un Giorno Lavorativo – vedere il paragrafo “Orari di negoziazione” che segue), tali istruzioni verranno eseguite nel giorno Lavorativo stesso.**

(ii) Azioni Con Certificato

La proprietà delle Azioni Con Certificato è anch'essa comprovata dall'iscrizione nel Registro degli Azionisti. In ogni caso, i detentori di Azioni Con Certificato riceveranno un certificato azionario che dovrà essere restituito, unitamente ad una valida rinuncia ad esso, all'Agente per la tenuta del Registro e per i Trasferimenti prima che si possa dar corso alle istruzioni di conversione o rimborso. I Certificati Azionari non verranno emessi se non a fronte di specifica richiesta da parte degli investitori.

Certificati azionari

I certificati relativi alle Azioni Nominative verranno di norma inviati per posta all'Azionista (o al contitolare il cui nome è indicato per primo) entro quattordici Giorni Lavorativi dalla ricezione da parte dell'Agente per la Tenuta del Registro e per i Trasferimenti di tutti i dettagli di registrazione e della conferma, da parte della Banca Depositaria, della piena disponibilità dei fondi relativi alla sottoscrizione. Salvo istruzioni contrarie, i Certificati verranno inviati non assicurati, a rischio del destinatario.

I certificati verranno firmati da o per conto della Banca Depositaria o del Consiglio di Amministrazione da una o più persone all'uopo designate. La firma del Consiglio di Amministrazione della Banca Depositaria o di qualsiasi altra persona investita della firma dei certificati azionari potrà essere apposta manualmente, stampata o in facsimile.

D. ORARI DI NEGOZIAZIONE

Le istruzioni relative all'acquisto, conversione o rimborso di Azioni possono essere fatte pervenire al Fondo ovvero ad uno dei Distributori in un qualsiasi Giorno di Negoziazione. Le istruzioni di Negoziazione devono essere ricevute Agente per la tenuta del Registro, i Trasferimenti ed i Pagamenti prima delle 14.00 ora lussemburghese (“Ora di chiusura”), di un qualsiasi Giorno Lavorativo (“Giorno di Negoziazione”) e verranno eseguite al prezzo di negoziazione calcolato nel relativo “Giorno di Calcolo”.

Si noti che le istruzioni ricevute prima delle ore 14.00 verranno eseguite in base al relativo NAV, anche nel caso in cui l'ordine stabilisse una diversa data del NAV.

Le istruzioni di negoziazione ricevute per fax o mediante ogni altro mezzo di comunicazione elettronica che il Consiglio di Amministrazione possa indicare di volta in volta, prima delle 14.00 ora lussemburghese in un qualsiasi Giorno di Negoziazione che preceda un Giorno di Calcolo nel quale la valorizzazione delle Azioni del Comparto interessato è sospesa decadranno, a meno che il Fondo sia specificatamente avvisato di tenere ferme le istruzioni finché la valorizzazione riprende. Le istruzioni di negoziazione ricevute per posta in un qualsiasi Giorno di Calcolo nel quale la valorizzazione delle Azioni del Comparto interessato è sospesa saranno in ogni caso, tenute ferme finché la valorizzazione riprende.

Il procedimento per l'esecuzione delle istruzioni di negoziazione è sintetizzato nella seguente tabella:

	D Giorno di Negoziazione	D+1 Giorno di Calcolo
Valore Netto di Inventario (NAV)	Data del NAV	Calcolo e comunicazione del NAV
Istruzioni di negoziazione	Ora di chiusura: 14.00 ⁽¹⁾	Esecuzione delle istruzioni

⁽¹⁾ Ora del Lussemburgo

D = Giorno Lavorativo

Con riferimento ai seguenti Comparti, i giorni di seguito indicati non si considerano Giorni Lavorativi (in deroga alla definizione di Giorno Lavorativo stabilita nel Glossario):

- per i Comparti: Index Equity Euro, Index Bond Euro Corporate⁴⁰ e Index Bond Euro Govies⁴⁰ i giorni di festività del mercato in Lussemburgo e/o in Francia e/o del mercato in Germania;
- per il Comparto Index Equity Europe, i giorni di festività del mercato in Lussemburgo e/o in Francia e/o del mercato in Germania e/o del mercato nel Regno Unito;
- per il Comparto Index Equity North America, i giorni di festività del mercato in Lussemburgo e/o negli Stati Uniti d'America;
- per il Comparto Index Equity USA, i giorni di festività del mercato in Lussemburgo e/o negli Stati Uniti d'America;
- per il Comparto Index Global Bond (EUR) Hedged¹², la cui denominazione verrà modificata in Index Global Bond a decorrere dall'8 luglio 2016, i giorni di festività del mercato in Lussemburgo e/o in Francia e/o del mercato negli Stati Uniti d'America e/o del mercato in Germania.
- per i Comparti: Patrimoine, Bond Global Total Return, Multi Asset Global, Target Coupon e Protect 90¹³ i giorni di festività del mercato in Lussemburgo e/o in Francia.

Con riferimento al Comparto Equity MENA, i giorni di negoziazione caratteristici sono i seguenti:

Giorno di Negoziazione / Termine di Sottoscrizione o Rimborso	Giorno di Valorizzazione	Data del NAV	Giorno di Calcolo	Giorno di Pagamento
Lunedì: ore 14:00	Martedì	Martedì	Martedì	Giovedì
Martedì: ore 14:00	Mercoledì	Mercoledì	Mercoledì	Venerdì
Mercoledì: ore 14:00	Giovedì	Giovedì	Giovedì	Lunedì
Venerdì: ore 14:00	Lunedì	Lunedì	Lunedì	Mercoledì

Con riferimento al Comparto Equity Mena, i giorni di seguito indicati non si considerano Giorni Lavorativi:

- per il Comparto Equity MENA, qualsiasi festività nazionale in Lussemburgo e/o sui mercati MENA.

Con riferimento ai Comparti di seguito indicati, i giorni di negoziazione caratteristici sono i seguenti:

Comparti	Giorno di Negoziazione (D)/ Termine di Sottoscrizione o Rimborso	Data del NAV	Giorno di Valorizzazione	Giorno di Calcolo	Giorno di Pagamento
Index Equity Emerging Markets, Index Equity World e Index Equity World Real Estate	Ora di chiusura: 14.00 ⁽¹⁾	D+1	D+1	D+2	D+4

¹² Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

¹³ Il presente Comparto verrà lanciato in data 27 giugno 2016.

Index Equity Japan, Index Equity Pacific ex Japan e Equity Japan Value	Ora di chiusura: 14.00 ⁽¹⁾	D+1	D+1	D+1	D+4
Equity India Select	Ora di chiusura: 14.00 ⁽¹⁾	D+1	D+1	D+1	D+3
Protect 90 ¹⁴	Ora di chiusura: 14.00 ⁽¹⁾	D+1	D+1	D+3	D+4

D=Giorno Lavorativo

Con riferimento ai seguenti Comparti, non vi saranno NAV in data D+1 (Data del NAV) quando D+1 sarà:

- per il Comparto Equity India Select, i giorni di festività del mercato in Lussemburgo e/o in India;
- per il Comparto Index Equity Emerging Markets, i giorni di festività del mercato in Lussemburgo;
- per il Comparto Index Equity Japan, i giorni di festività del mercato in Lussemburgo e/o in Giappone;
- per il Comparto Index Equity World e per il Comparto Index Equity World Real Estate, i giorni di festività del mercato in Lussemburgo e/o in USA;
- per il Comparto Index Equity Pacific ex Japan, i giorni di festività del mercato in Lussemburgo e/o in Australia e/o del mercato in Hong Kong.

Inoltre, gli ordini ricevuti il giorno che precede quello in cui non viene effettuato il calcolo del NAV, verranno elaborati sulla base del successivo NAV disponibile.

Il Fondo non accetterà ordini di sottoscrizione, rimborso o conversione ricevuti oltre l'orario di negoziazione.

Tutte le istruzioni ricevute dall'Agente per la tenuta del Registro, i Trasferimenti ed i Pagamenti dopo le 14.00, ora del Lussemburgo, di un determinato Giorno di Negoziazione verranno considerate come ricevute entro le 14.00, ora del Lussemburgo, del successivo Giorno di Negoziazione.

E DIVIETO DI MARKET TIMING

Il Fondo adotta una procedura che consente che le Azioni vengano acquistate, rimborsate o convertite ad un prezzo che non è conosciuto.

Il Fondo non consente pratiche connesse a strategie di *market timing* e si riserva il diritto di rifiutare eventuali richieste di sottoscrizione o rimborso di Azioni da parte di investitori sospettati di porre in essere tali strategie nonché adotta, se del caso, le necessarie misure a salvaguardia degli azionisti del Fondo.

Il *Market Timing* deve essere inteso come il metodo di arbitraggio attraverso cui un investitore sistematicamente dispone l'acquisto, il rimborso o la conversione di Azioni entro un breve periodo di tempo, traendo vantaggio dalle differenze di orario e/o dalle imperfezioni o carenze del metodo di determinazione del NAV dei Comparti interessati.

F. PROCEDURE ANTIRICICLAGGIO

La legge lussemburghese del 12 Novembre 2004, e successive modifiche, e la circolare della CSSF, e successive modifiche, ad essa collegata, delineano gli obblighi volti a prevenire la possibilità che investimenti in organismi di investimento collettivo, quali il Fondo, vengano utilizzati per finalità di riciclaggio. Il Fondo, la Società di Gestione, l'Agente per la tenuta del Registro, i Trasferimenti ed i Pagamenti, i distributori e gli eventuali sub-distributori sono tenuti al rispetto di tale quadro normativo.

La disciplina richiede l'attuazione di specifiche procedure per garantire l'identificazione degli Investitori e di coloro che, in ultima analisi, risultano proprietari indiretti delle Azioni. La procedura di identificazione può variare in considerazione del tipo di Investitori. Pertanto, il Fondo, la Società di Gestione, l'Agente per la tenuta del Registro, i distributori e gli eventuali distributori delegati possono richiedere ulteriori informazioni e

¹⁴ Il presente Comparto verrà lanciato in data 27 giugno 2016.

documentazione, ivi comprese la provenienza dei fondi e l'origine del patrimonio, per soddisfare i requisiti imposti dalle norme di legge e di regolamento.

In linea di principio, il Modulo di Sottoscrizione di un investitore, nel caso sia una persona fisica, deve essere corredato da una copia autenticata del passaporto o del documento di identità del sottoscrittore mentre, in caso di persone giuridiche, deve essere corredato da una copia dell'atto costitutivo dell'ente sottoscrittore e, ove applicabile, da un estratto del registro delle imprese. In determinati casi, tale procedura di identificazione può essere semplificata.

Il ritardo nella presentazione della documentazione richiesta o la mancata presentazione della stessa possono comportare un ritardo nella sottoscrizione o la sospensione del pagamento dei rimborsi.

Le informazioni e la documentazione relativi alla identificazione degli Investitori vengono regolarmente aggiornati.

Qualsiasi informazione fornita al Fondo in questo contesto viene raccolta esclusivamente con la finalità di adempiere alle obbligazioni previste dalla normativa antiriciclaggio.

VII. SOTTOSCRIZIONE DELLE AZIONI

L'investimento minimo iniziale richiesto per ciascuna Classe di Azioni è riportato nell'Allegato I: Classi di Azioni"

Non sono previsti requisiti d'investimento minimo, per nessuna Classe di Azioni, per gli investimenti successivi al primo.

In assenza di istruzioni specifiche, le Azioni verranno emesse come Azioni Senza Certificato ad Accumulazione della Classe Classic e l'assegnazione di Azioni si baserà sul Prezzo di Negoziazione calcolato nella divisa di riferimento del Comparto interessato.

A. PROCEDURA

Modulo di Sottoscrizione

Gli investitori che sottoscrivono le Azioni per la prima volta devono compilare un Modulo di Sottoscrizione ed inviarlo per posta direttamente al Fondo oppure contattare il proprio Distributore locale. I Moduli di Sottoscrizione possono essere accettati anche se trasmessi via fax o altro mezzo elettronico di comunicazione di volta in volta stabilito dal Consiglio di Amministrazione. Tali Moduli di Registrazione devono essere completati, sottoscritti e immediatamente restituiti all'Agente per la Tenuta del Registro e per i Trasferimenti. Non verrà richiesto Modulo di Sottoscrizione in caso di investimenti aggiuntivi.

Nel caso di domande di sottoscrizione, iniziale o successiva, trasmesse via fax, gli investitori assumono tutti i rischi implicati dalle istruzioni inviate con tale modalità, in particolare quelli legati ad errori di trasmissione, fraintendimenti, mancata ricezione (fermo restando che la ricevuta di consegna non può costituire prova dell'avvenuto invio di un fax) o errori di identificazione, ed esonerano completamente il Fondo o i Distributori per tali rischi.

A titolo di misura precauzionale aggiuntiva, il Fondo richiede agli investitori di specificare nel Modulo di Sottoscrizione un conto corrente bancario su cui dovranno permanentemente essere accreditati i rimborsi. Eventuali variazioni successive di un numero di conto precedentemente indicato dovranno essere confermate per iscritto e recare la sottoscrizione dell'azionista/degli azionisti.

Prezzo di Negoziazione

Le Azioni verranno assegnate, nel corso di un Giorno di negoziazione, al Prezzo di Negoziazione (determinato conformemente alle disposizioni di cui alla sezione intitolata "Prezzo delle Azioni") calcolato a seguito della ricezione della domanda, tranne che durante un periodo di sottoscrizione iniziale, in cui le Azioni del Comparto interessato verranno assegnate al loro rispettivo Prezzo di Negoziazione iniziale.

Al Prezzo di Negoziazione potrà essere aggiunta una commissione di sottoscrizione, come meglio descritto al Capitolo XII.

Pagamento

L'assegnazione di Azioni è subordinata alla ricezione da parte della Banca Depositaria della conferma della piena disponibilità dei relativi fondi, entro tre Giorni Lavorativi a partire dal relativo Giorno di Negoziazione, salvo che per i Comparti Index Equity Emerging Markets, Index Equity Japan, Index Equity Pacific ex Japan, Equity Japan Value e Index Equity World per cui l'assegnazione di Azioni è subordinata alla ricezione da parte della Banca Depositaria della conferma della piena disponibilità dei relativi fondi

entro quattro Giorni Lavorativi a partire dal relativo Giorno di Negoziazione, per il Comparto Cash USD (Classe di Azioni AE) per cui l'assegnazione di Azioni è subordinata alla ricezione da parte della Banca Depositaria della conferma della piena disponibilità dei relativi fondi entro due Giorni Lavorativi a partire dal relativo Giorno di Negoziazione nonché per i Comparti Cash USD (Classe di Azioni XU) e Cash EUR (Classe di Azioni XE) per cui l'assegnazione di Azioni è subordinata alla ricezione da parte della Banca Depositaria della conferma della piena disponibilità dei relativi fondi entro un Giorno Lavorativo a partire dal relativo Giorno di Negoziazione.

In mancanza di tempestivo regolamento degli importi, la richiesta di sottoscrizione può decadere ed essere cancellata.

Tutte le richieste di sottoscrizione saranno confermate mediante distinta, seguita da un avviso recante il Numero di Conto Personale o dal Certificato Azionario (o dai Certificati Azionari), a seconda delle istruzioni ricevute.

Il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di rifiutare domande di sottoscrizione o conversione di Azioni provenienti da investitori che esso ritiene svolgano attività di *excessive trading*. Il Fondo può inoltre rimborsare coattivamente le Azioni detenute da un investitore sospettato di essere coinvolto, o di esserlo stato, in attività di *excessive trading*.

B. METODI DI PAGAMENTO

In assenza di specifiche istruzioni da parte dell'investitore, il pagamento per la sottoscrizione sarà di regola effettuato nella divisa di riferimento del Comparto interessato.

Tuttavia, come indicato al Capitolo IV: "Elenco dei Comparti", alcuni Comparti offrono "divise della Classe di Azioni" in cui gli investitori possono scegliere di effettuare il pagamento senza costi aggiuntivi. Gli investitori possono altresì fornire alla Banca Depositaria fondi in altra divisa liberamente convertibile che potrà essere cambiata dall'Agente per i Trasferimenti per conto, e a spese, dell'investitore, al normale tasso bancario.

I pagamenti relativi alle sottoscrizioni dovrebbero essere effettuati mediante trasferimento elettronico sul conto bancario indicato all'atto della negoziazione (salvo nel caso in cui le prassi bancarie locali non consentano trasferimenti elettronici di fondi). Eventuali altri metodi di pagamento devono ricevere la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione.

Piano d'Investimento Pluriennale.

Il Piano d'Investimento Pluriennale viene proposto dai Distributori debitamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione. La lista dei Distributori può essere ottenuta facendone richiesta presso la sede legale del Fondo.

In aggiunta alla procedura di sottoscrizione mediante versamento in Unica Soluzione descritta sopra (di seguito definita "Sottoscrizione in Unica Soluzione"), gli investitori potranno sottoscrivere anche un Piano d'Investimento Pluriennale (di seguito definito il "Piano d'Investimento").

Le sottoscrizioni effettuate mediante Piano d'Investimento potranno essere sottoposte a condizioni diverse da quelle previste per la Sottoscrizione in un Unica Soluzione, purché tali condizioni non siano meno favorevoli o più restrittive per il Fondo.

Il Consiglio di Amministrazione può stabilire, tra l'altro :

- se consentire al sottoscrittore di decidere il numero di pagamenti nonché la loro frequenza ed il loro ammontare;
- che l'ammontare della sottoscrizioni possa essere inferiore all'ammontare minimo di sottoscrizione applicabile alle Sottoscrizioni in un Unica Soluzione;
- che in aggiunta alla Commissione di Sottoscrizione applicabile alle Sottoscrizioni in un Unica Soluzione, vengano addebitate al sottoscrittore del Piano di Investimento commissioni straordinarie ulteriori in favore della banca autorizzata o dell'agente di vendita che ha collocato il Piano.

I termini e le condizioni dei Piani di Investimento offerti ai sottoscrittori sono descritti integralmente in opuscoli separati che vengono consegnati ai sottoscrittori nei paesi in cui sono disponibili Piani di Investimento. Il presente Prospetto è allegato a tali opuscoli, oppure tali opuscoli indicano come possa essere ottenuta copia del Prospetto.

Le spese e le commissioni dedotte a fronte di un Piano d'Investimento Pluriennale non possono rappresentare più di un terzo dell'ammontare totale pagato dagli investitori durante il primo anno di risparmio.

I termini e le condizioni dei Piani di Investimento non interferiscono con il diritto del sottoscrittore di ottenere il rimborso delle proprie Azioni come descritto al paragrafo "Rimborso di Azioni" del presente Capitolo.

C. RESTRIZIONI ALLA SOTTOSCRIZIONE

Sospensione

Le azioni sono offerte in vendita nei Giorni di Negoziazione, tranne che nel caso di sospensione della determinazione del Valore Netto d'Inventario e dell'emissione di Azioni (vedere "Ulteriori Informazioni: Sospensione del Calcolo del Valore Netto d'Inventario e dell'Emissione, Conversione e Rimborso di Azioni "). Una volta presentata al Fondo, la richiesta di Azioni è irrevocabile; essa può essere revocata solo in caso di sospensione del calcolo del Valore Netto d'Inventario o se il Fondo illegittimamente ne ritarda l'accettazione o la rifiuta.

Diritto di Rifiuto

Il Fondo si riserva il diritto di rifiutare, in tutto o in parte, una richiesta di sottoscrizione o di cancellare l'assegnazione di Azioni senza preavviso in particolare qualora i dati relativi alla sottoscrizione non siano forniti entro il termine di trenta giorni (consentendo al Fondo di identificare correttamente e di registrare il legittimo proprietario delle Azioni assegnate). Se una richiesta viene rifiutata, il Fondo restituirà i relativi importi o il relativo saldo a rischio del richiedente e senza riconoscere interessi, entro cinque Giorni Lavorativi dalla data di rifiuto o di cancellazione dell'assegnazione, mediante trasferimento elettronico effettuato a spese del richiedente.

Persone Statunitensi

Le Azioni non sono state registrate ai sensi della legge statunitense "United States Securities Act" del 1933 (e successive modifiche) né in base a leggi in materia di valori mobiliari a livello di alcuno stato federale statunitense e il Fondo non è stato, né sarà, registrato ai sensi della legge statunitense "Investment Company Act" del 1940 (e successive modifiche). Conseguentemente, a meno che il Fondo non sia sicuro che le Azioni possano essere attribuite senza violare le leggi statunitensi in materia di valori mobiliari, le Azioni non potranno essere offerte o vendute, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America, o in qualsiasi dei territori o possedimenti o aree soggette alla giurisdizione statunitense, ovvero in favore di soggetto statunitense (Soggetto Statunitense).

Allo scopo, si definisce "Soggetto Statunitense":

- qualsiasi persona fisica residente negli Stati Uniti d'America, nei suoi territori o possedimenti (gli "Stati Uniti"); o
- qualsiasi società o associazione organizzata o costituita in base al diritto degli Stati Uniti d'America o ad altro ordinamento giuridico che non rientri tra quelle costituite da investitori accreditati diversi da una persona fisica, un asse patrimoniale (*estate*) o un *trust* principalmente allo scopo di investire in titoli non registrati ai sensi dell'*United States Securities Act* del 1933; o
- qualsiasi agenzia o filiale di entità estera sita negli Stati Uniti; o
- qualsiasi asse patrimoniale (*estate*) di cui uno degli esecutori o amministratori sia un Soggetto Statunitense (a meno che un esecutore o amministratore diverso da un Soggetto Statunitense abbia la discrezionalità piena o condivisa sugli investimenti degli attivi di tale *estate* e tale *estate* sia soggetto a leggi diverse da quelle statunitensi); o
- qualsiasi *trust* nel quale uno degli amministratori fiduciari (*trustee*) sia Soggetto Statunitense (a meno che un trustee che sia professionalmente fiduciario sia un Soggetto Statunitense ed un trustee che non sia Soggetto Statunitense abbia la discrezionalità, piena o condivisa, sugli investimenti degli attivi di tale *trust* e nessun beneficiario -o *settlor* se il *trust* è revocabile- del *trust* sia un Soggetto Statunitense); o
- qualsiasi conto discrezionale o altro conto simile (diverso da un *estate* o da un *trust*) detenuto da un operatore o da altro fiduciario a favore o per conto di Soggetto Statunitense; o
- qualsiasi conto discrezionale o altro conto simile (diverso da un *estate* o da un *trust*) detenuto da un operatore o da altro fiduciario organizzato, costituito o (se trattasi di persona fisica) residente negli Stati Uniti a favore o per conto di Soggetto Statunitense.

VIII. CONVERSIONE DELLE AZIONI

A. PROCEDURA

Le istruzioni per la conversione di Azioni senza Certificato di un Comparto in Azioni Senza Certificato di un altro Comparto possono essere presentate all'Agente per la Tenuta del Registro e per i Trasferimenti per posta o trasmesse via fax o con altro mezzo elettronico di comunicazione di volta in volta stabilito dal Consiglio di Amministrazione, citando il Numero di Conto Personale dell'investitore.

Tuttavia, gli investitori si assumono tutti i rischi implicati dalle istruzioni inviate via fax, in particolare quelli legati ad errori di trasmissione, fraintendimenti, mancata ricezione (fermo restando che la ricevuta di consegna non può costituire la prova dell'avvenuto invio di un fax) o errori di identificazione, ed esonerano completamente il Fondo o i Distributori per tali rischi.

Gli ordini per la conversione di Azioni Con Certificato di un Comparto in Azioni, con o senza Certificato, di un altro Comparto verranno eseguiti solo dopo che l'Agente per la Tenuta del Registro e per i Trasferimenti li avrà ricevuti.

Tutte le conversioni verranno confermate mediante distinta recante i dettagli della conversione.

I certificati relativi alle Azioni Con Certificato vengono normalmente spediti dall'Agente per la Tenuta del Registro e per i Trasferimenti entro quattordici Giorni Lavorativi a partire dal Giorno di Negoziazione.

Il ricavato delle Azioni oggetto di conversione verrà reinvestito in Azioni dei Comparti di destinazione con approssimazione al millesimo di Azione.

Le conversioni verranno eseguite nel Giorno di Negoziazione che sia un Giorno di Negoziazione per ognuno dei Comparti interessati.

Non sono consentite conversioni da o verso il Comparto Amundi Funds Equity Mena, il Comparto Amundi Funds Index Equity Emerging Markets, il Comparto Amundi Funds Index Equity World, il Comparto Amundi Funds Index Equity Japan, il Comparto Amundi Funds Equity India Select, il Comparto Equity Japan Value, il Comparto Amundi Funds Index Equity Pacific ex Japan e il Comparto Amundi Funds Protect 90¹⁵.

B. INFORMAZIONI GENERALI

Se vengono effettuate conversioni tra Comparti con divise di denominazione diverse, l'Agente per i Trasferimenti effettuerà le necessarie conversioni applicando i normali tassi bancari.

Non possono essere effettuate conversioni da azioni appartenenti ad una Classe di Azioni di un Comparto in azioni appartenenti ad un'altra Classe di Azioni dello stesso o di un altro Comparto se l'investitore non soddisfa tutte le condizioni richieste per la Classe di Azioni nella quale si effettua la conversione.

Le richieste di conversione, una volta effettuate, non possono essere revocate, salvo in caso di sospensione o di differimento del diritto di rimborsare Azioni del Comparto dal quale si desidera convertire o di differimento del diritto di acquistare Azioni del Comparto nel quale si desidera convertire.

Il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di rifiutare domande di sottoscrizione o conversione di Azioni provenienti da investitori che esso ritiene svolgano un'attività di *excessive trading*. Il Fondo può inoltre rimborsare coattivamente le Azioni detenute da un investitore sospettato di essere o essere stato coinvolto in un'attività di *excessive trading*.

IX. RIMBORSO DI AZIONI

A. PROCEDURA

In assenza di istruzioni specifiche, le Azioni verranno rimborsate al Prezzo di Negoziazione calcolato nella divisa di riferimento del Comparto interessato.

Le Azioni verranno generalmente rimborsate al Prezzo di Negoziazione (come definito al paragrafo "Prezzo delle Azioni") del Comparto interessato nel Giorno di Negoziazione nel quale il Fondo ha ricevuto, entro le 14.00 ora lussemburghese, le istruzioni di rimborso, ove trattasi di Azioni Senza certificato, ovvero il Certificato o i Certificati, ove trattasi di Azioni Con Certificato o di Azioni al Portatore.

Azioni Senza Certificato

Le richieste di rimborso di Azioni Senza Certificato possono essere presentate al Fondo o a un Distributore per posta o trasmesse via fax o con altro mezzo elettronico di comunicazione di volta in volta stabilito dal Consiglio di Amministrazione, citando il Numero di Conto Personale dell'investitore.

¹⁵ Il presente Comparto verrà lanciato in data 27 giugno 2016.

Tuttavia, gli investitori si assumono tutti i rischi implicati dalle istruzioni inviate via fax, in particolare quelli legati ad errori di trasmissione, fraintendimenti, mancata ricezione (fermo restando che la ricevuta di consegna non può costituire la prova dell'avvenuto invio di un fax) o errori di identificazione, ed esonerano completamente il Fondo o i Distributori per tali rischi.

Azioni Con Certificato e Azioni al Portatore

Gli ordini di rimborso provenienti da titolari di Azioni Con Certificato e Azioni al Portatore verranno evasi soltanto dopo che l'Agente per la Tenuta del Registro e per i Trasferimenti ne avrà confermato la ricezione.

Tutte le conversioni verranno confermate mediante distinta recante i dettagli della conversione.

Il ricavato dei rimborsi verrà generalmente inviato nel Giorno di Regolamento (vale a dire sino a tre Giorni Lavorativi e Giorni di Trading della Valuta dopo il relativo Giorno di Negoziazione, salvo che per i Comparti Index Equity Emerging Markets, Index Equity Pacific ex Japan, Equity Japan Value, Index Equity Japan e Index Equity World per i quali il Giorno di Regolamento è sino a quattro Giorni Lavorativi e Giorni di Trading della Valuta dopo il relativo Giorno di Negoziazione) mediante trasferimento elettronico sul conto bancario specificato al momento della richiesta di sottoscrizione originaria. Per quanto riguarda la Classe I (11), la Classe XU del Comparto Cash USD e la Classe XE del Comparto Cash EUR, il Giorno di Regolamento dovrà obbligatoriamente coincidere con il Giorno Lavorativo successivo al relativo Giorno di Negoziazione. Con riferimento al Comparto Equity India Select, il giorno di Pagamento viene indicato nella parte D. "Orari di Negoziazione".

L'invio del ricavato del rimborso verrà effettuato a rischio dell'investitore.

B. INFORMAZIONI GENERALI

I rimborsi verranno eseguiti nella divisa di riferimento del Comparto o dei Comparti interessati. Gli investitori devono in ogni caso indicare, nello spazio appositamente previsto nel Modulo di Sottoscrizione o con altro mezzo all'atto dell'emanazione delle istruzioni di rimborso, la valuta in cui essi desiderano ricevere il ricavato del rimborso.

Tuttavia, come indicato al Capitolo IV: "Elenco dei Comparti", alcuni Comparti offrono "altre divise di espressione del NAV" in cui gli investitori possono scegliere di effettuare il pagamento senza costi aggiuntivi. Qualora il ricavato del rimborso debba essere pagato in una divisa diversa da quella di denominazione nonché diversa dalle "divise di espressione del NAV della Classe di Azioni" del Comparto (o dei Comparti) interessato/i, tale importo verrà convertito dall'Agente per i Trasferimenti per conto del richiedente, applicando i normali tassi bancari, al tasso di cambio prevalente nel Giorno di Negoziazione in cui ciò avviene, al netto di eventuali costi sostenuti nell'operazione di conversione.

Le richieste di conversione non possono essere revocate, salvo in caso di sospensione o di differimento del diritto di rimborsare Azioni del Comparto (o dei Comparti) interessato/i, per i motivi sotto descritti (si veda il paragrafo: "Ulteriori Informazioni: Sospensione del Calcolo del Valore Netto d'Inventario e dell'Emissione, Conversione e Rimborso di Azioni").

X. PREZZO DELLE AZIONI

A. PREZZI

Vi è un unico Prezzo di Negoziazione per l'acquisto, la conversione e il rimborso di Azioni per ogni categoria di Azioni in ogni Comparto.

Il Prezzo di Negoziazione relativo ad ogni categoria di Azioni viene calcolato in ogni Giorno di Negoziazione, conformemente allo Statuto, facendo riferimento al Valore Netto d'Inventario degli attivi sottostanti il Comparto interessato in quel particolare Giorno di Negoziazione.

I Prezzi sono indicati nella divisa di denominazione.

In determinate circostanze, il calcolo del Valore Netto d'Inventario può essere sospeso e, durante tali periodi di sospensione, le Azioni del Comparto (o dei Comparti) cui si riferisce la sospensione non possono essere emesse (salvo quelle già assegnate), convertite o rimborsate.

Tutte le informazioni relative al calcolo del Valore Netto d'Inventario e alle circostanze che portano alla sospensione di esso sono descritte nella sezione "Ulteriori Informazioni: Valorizzazioni".

Il Fondo adotta una politica di "*forward pricing*", che significa che il prezzo al quale le Azioni vengono acquistate o vendute (con l'esclusione delle commissioni di sottoscrizione indicate nell'Allegato I: Classi di Azioni) è quello calcolato al punto di valutazione che segue la ricezione dell'ordine. Ciò significa che non è possibile conoscere anticipatamente il prezzo al quale l'operazione sarà conclusa.

In caso di volumi significativi di sottoscrizioni o rimborsi, i vari oneri di investimento e disinvestimento conseguentemente sostenuti nell'ambito dei Comparti del Fondo possono avere un impatto sui rispettivi NAV. Si tratta di oneri che possono derivare da imposte, commissioni di intermediazione, *spread* di negoziazione e altri oneri di mercato e di transazione (i "Costi"). Al fine di tutelare gli interessi degli attuali Azionisti, in conformità a quanto riportato nel Capitolo XX "Ulteriori informazioni", lettera E "Valorizzazione", il Consiglio di Amministrazione può applicare una politica di *swing pricing* al NAV di tutti i Comparti o di alcuni di essi. Tale politica di *swing pricing* è volta a riflettere più accuratamente i Costi nel caso in cui il saldo netto delle sottoscrizioni o dei rimborsi per un determinato Comparto oltrepassi una certa soglia previamente determinata in percentuale rispetto al patrimonio del Comparto. In linea generale, il NAV viene rettificato al rialzo nel caso in cui vi sia una forte domanda di acquisto di Azioni di un determinato Comparto e al ribasso nel caso in cui vi sia una forte richiesta di rimborso di Azioni del Comparto. Tali rettifiche del NAV non eccedono, in condizioni normali, il 2% del NAV iniziale. Il Consiglio di Amministrazione può in ogni caso decidere di incrementare il valore limite previsto per dare luogo alla rettifica in particolari circostanze al fine di proteggere gli interessi degli Azionisti.

B. INFORMAZIONI RELATIVE AI PREZZI

I Prezzi di Negoziazione per ogni Giorno di Negoziazione sono disponibili presso l'Agente per i Trasferimenti. Inoltre, i Prezzi di Negoziazione sono generalmente disponibili su Reuters e vengono pubblicati ogni giorno su un quotidiano del paese in cui il Fondo è autorizzato a distribuire, se così decide il Consiglio di Amministrazione.

XI. POLITICA DEL DIVIDENDO

Dichiarazione dei Dividendi

I dividendi pertinenti le Azioni a Distribuzione vengono corrisposti come segue:

- Con riferimento alle Classi IU-MD, Institutional II, AE-MD, AHE-MD, AHU-MD, AU-MD, A2U-MD, A2HS-MD, A2HU-MD, A2S-MD, A3HU-MD, ME-MD, FE-MD, FHE-MD, FU-MD, SE-MD, SHE-MD, SU-MD, SHU-MD, SHA-MD e RE-MD il dividendo viene dichiarato mensilmente (le "**Classi di Azioni a Distribuzione Mensile**").
- Le Classi AE-QD, A2U-QD, FE-QD, FHE-QD, SE-QD e SHE-QD dichiarano il dividendo trimestralmente (indicate, congiuntamente con le Classi di Azioni a Distribuzione Mensile, come "**Classi di Azioni a Distribuzione Periodica**").
- Con riferimento alle rimanenti Classi di Azioni con Azioni a Distribuzione, il dividendo viene corrisposto annualmente nel mese di settembre e/o novembre.

Politica delle Classi di Azioni a Distribuzione Annuale:

Il Fondo intende distribuire sostanzialmente l'intero reddito netto derivante dall'investimento e relativo alle Azioni a Distribuzione di ciascun Comparto. Tuttavia, il reddito e le plusvalenze, realizzate e non realizzate, può essere distribuito, in tutto o in parte, esclusivamente a condizione di mantenere fermo il requisito di capitale minimo del Fondo previsto dalla Legge del 2010.

Politica delle Classi di Azioni a Distribuzione Mensile e Periodica:

La politica delle Classi di Azioni a Distribuzione consiste, in via generale, nel distribuire sostanzialmente il reddito realizzato, tuttavia il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di decidere se, e in quale misura, i dividendi possano includere sia le plusvalenze realizzate che le plusvalenze non realizzate, nei limiti previsti dalle Leggi del Lussemburgo.

Classi di Azioni a Distribuzione possono essere previste da qualsiasi Comparto, secondo quanto previsto all'Allegato I: Classi di Azioni, in cui il dividendo può essere basato su un importo fisso o su una percentuale fissa del NAV per Azione. Il Consiglio di Amministrazione sottopone periodicamente a verifica l'obiettivo di distribuzione delle Classi di Azioni a Distribuzione Periodica e stabilisce di volta in volta nuovi obiettivi. A titolo illustrativo, in caso di reddito più elevato rispetto al primo obiettivo stabilito, il Consiglio di Amministrazione può fissare in qualsiasi momento un importo fisso più elevato, ma il medesimo Consiglio di Amministrazione può anche ritenere opportuno dichiarare un obiettivo di dividendo inferiore.

Il calendario aggiornato dei dividendi (il "Calendario dei Dividendi") che contiene i dati aggiornati relativi alla periodicità di distribuzione, al calcolo dei dividendi ed agli obiettivi di distribuzione prefissati, si trova gratuitamente a disposizione degli Azionisti, su richiesta, presso la sede legale della Società di Gestione, ed una versione aggiornata del Calendario dei Dividendi viene messa di volta in volta a disposizione sul sito di Amundi all'indirizzo: www.amundi-funds.com, e per l'Italia all'indirizzo: <http://www.amundi.com/ita/>."

Sebbene per le Classi di Azioni AE-YD, IE-YD, FE-YD e SE-YD il dividendo venga dichiarato annualmente, la relativa politica di distribuzione segue le medesime regole previste dalla politica di distribuzione del dividendo per le classi a dividendo mensile e periodico.

Pagamento dei dividendi e reinvestimento

I dividendi saranno espressi nella divisa di espressione del NAV della Classe di Azioni di ogni Comparto ma, a discrezione degli investitori, il pagamento potrà avvenire nella divisa scelta dall'investitore. I tassi di cambio utilizzati per calcolare i pagamenti verranno determinati dall'Agente per i Trasferimenti facendo riferimento ai normali tassi bancari. In assenza di tali istruzioni, i dividendi verranno corrisposti nella divisa utilizzata per la sottoscrizione originaria.

Il pagamento di dividendi verrà annunciato nel Luxemburger Wort e negli ulteriori quotidiani, o con gli ulteriori mezzi, stabiliti dal Consiglio di Amministrazione.

I dividendi non incassati entro cinque anni dalla notifica della loro dichiarazione cadranno in prescrizione e andranno ad incrementare il relativo Comparto.

Stabilizzazione

Il Consiglio ha adottato una politica di stabilizzazione. Conseguentemente, all'atto della sottoscrizione, della conversione o del rimborso di Azioni, agli azionisti viene comunicato il reddito incluso nel prezzo dell'Azione. Analogamente, all'atto del pagamento di un dividendo, agli azionisti viene comunicato l'eventuale elemento di capitale incluso nel dividendo.

XII. COMMISSIONI E SPESE

A. ONERI DI NEGOZIAZIONE

Sottoscrizioni e conversioni

Le commissioni di sottoscrizione e conversione per ciascun Comparto sono indicate nell'Allegato I: Classi di Azioni".

Le commissioni di sottoscrizione vengono calcolate in conformità alla seguente formula:

- **Commissioni di sottoscrizione per numero di quote**

$$A = B \times C \times F$$

Dove:

- A** corrisponde all'importo della commissione di sottoscrizione da versare per ogni sottoscrizione di Azioni in una determinata Classe;
- B** corrisponde al numero di Azioni sottoscritto nella Classe interessata;
- C** corrisponde al Prezzo di Negoziazione al quale le Azioni verranno assegnate;
- F** corrisponde all'aliquota della commissione di sottoscrizione applicata sulla base delle informazioni e previsioni indicate nell'Allegato I: Classi di Azioni".

- **Commissioni di sottoscrizione per importo investito**

$$A = [E / (C + C \times F)] \times C \times F$$

Dove:

- A** corrisponde all'importo della commissione di sottoscrizione da versare per ogni sottoscrizione di Azioni in una determinata Classe;
- E** corrisponde alla somma tra (i) l'importo investito per la sottoscrizione di azioni in una determinata Classe e (ii) la commissione di sottoscrizione da versare;
- C** corrisponde al Prezzo di Negoziazione al quale le Azioni verranno assegnate;

F corrisponde all'aliquota della commissione di sottoscrizione applicata sulla base delle informazioni e previsioni indicate nell'"Allegato I: Classi di Azioni".

Rimborsi

Allo stato attuale non vengono applicati oneri a fronte del rimborso di Azioni, ad eccezione di quanto avviene per gli ordini relativi alle azioni della Classe Institutional VI per cui può essere applicata una commissione massima dell'1,00%.

Informazioni Generali

Quanto sopra non pregiudica altri accordi che possano intervenire tra l'investitore e il proprio consulente finanziario.

B. ONERI ANNUALI

Amundi Luxembourg ha diritto di ricevere dal Fondo una Commissione di Distribuzione e Gestione calcolata come descritto nell'Allegato I. "Classi di Azioni"

Tali commissioni vengono calcolate e maturano in ogni Giorno di Negoziazione e sono pagabili trimestralmente in via posticipata.

Amundi Luxembourg è responsabile del pagamento delle commissioni ai Gestori degli Investimenti e ai Distributori

Amundi Luxembourg può inoltre decidere di versare una remunerazione ai Distributori prelevandola dalle proprie commissioni.

Commissione di Amministrazione

La Commissione di Amministrazione è una commissione espressa in percentuale sul Valore Netto d'Inventario dei Comparti e delle classi di Azioni, comprensiva di tutte le spese amministrative del Fondo.

La Commissione di Amministrazione viene corrisposta mensilmente in via posticipata ad Amundi Luxembourg ed è calcolata ogni giorno in relazione ad ogni Comparto ed ogni Classe di Azioni.

La Commissione di Amministrazione si compone dei seguenti elementi:

- la remunerazione dell'Agente Amministrativo, dell'Agente Domiciliatario, dell'Agente di Trasferimento e di Registro;
- la remunerazione della Banca Depositaria;
- i compensi dei revisori e dei consulenti legali del Fondo (inclusi i costi derivanti dal rispetto dei requisiti di legge e previsti dalla normativa di vigilanza);
- la remunerazione del Soggetto Garante, i costi di traduzione, stampa e distribuzione agli investitori delle relazioni annuale e semestrale, del Prospetto del Fondo e dei KIID ("Key Investor Information Document") di ciascuna Classe di Azioni nonché di ogni relativo allegato nonché di qualsiasi informativa sottoposta all'attenzione degli investitori;
- i costi relativi all'informativa agli Azionisti, incluso il costo correlato alla pubblicazione dei prezzi delle Azioni nella stampa finanziaria, la produzione di materiale informativo per gli Investitori e i Distributori;
- gli oneri e le spese sostenuti per la registrazione del Fondo e il mantenimento di tale registrazione presso agenzie governative o borse, per il rispetto dei requisiti previsti dalla normativa emanata dalle autorità di vigilanza nonché per il rimborso degli oneri e spese sostenuti dai rappresentanti locali;
- i compensi dei rappresentanti/corrispondenti locali, i cui servizi sono necessari ai sensi della normativa applicabile;
- i costi connessi ad iniziative straordinarie, in particolare perizie e verifiche finalizzate alla tutela degli interessi degli Azionisti;

L'importo massimo della Commissione di Amministrazione, espresso in percentuale del Valore Netto d'Inventario, è indicato nell'Allegato I: "Classi di Azioni"

Con tale Commissione, Amundi Luxembourg corrisponderà i compensi della Banca Depositaria, dell'Agente Amministrativo, dell'Agente Domiciliatario, dell'Agente di Trasferimento e di Registrazione nonché le spese amministrative del Fondo.

Commissioni di brokeraggio e transazione

Qualsiasi transazione eseguita da un Gestore degli Investimenti o da un Sub-Gestore degli Investimenti ha la probabilità di generare commissioni di brokeraggio e di transazione, il cui importo totale viene comunicato con riferimento a ciascun Comparto nelle relazioni annuali.

In qualità di Gestore degli Investimenti dei Comparti elencati nell'Allegato III e di qualsiasi altro fondo di investimento da esse gestito, la società Amundi Asset Management e la società CPR Asset Management possono nominare agenti, incluso soggetti ad esse collegati, per la centralizzazione degli ordini e per l'assistenza nel garantirne la migliore esecuzione. Tutte le commissioni ed i costi addebitati al fondo per i servizi prestati da tali agenti vengono descritti in dettaglio nelle relazioni annuali.

Soft Commissions

I Gestori dell'Investimento, o altro operatore ad essi collegato, potrà effettuare transazioni tramite un altro ente intermediario che abbia un accordo con i Gestori stessi o con gli operatori ad essi collegati, in base al quale viene stabilito che in determinate occasioni tale ente intermediario fornirà ai Gestori dell'Investimento, o agli operatori ad essi collegati, beni e servizi quali consulenza e ricerche, materiale IT associato con software specialistico, metodi di calcolo della performance e strumenti per la determinazione dei prezzi. I Gestori dell'Investimento, come l'altra parte, possono obbligarsi a collocare tutti gli ordini, o parte di essi, al servizio di brokeraggio di tale ente intermediario, ferma restando tuttavia la tutela in ogni momento del miglior interesse degli azionisti.

La fornitura di tali beni e servizi può contribuire al miglioramento della performance del Fondo o dei Comparti in questione, ed al miglioramento dei servizi erogati dai Gestori dell'Investimento. Per maggior chiarezza, da tali beni e servizi restano espressamente esclusi: viaggi, costi di alloggio, spettacoli, beni e servizi correnti collegati con la gestione, gli uffici, le attrezzature da ufficio, i costi del personale, i salari degli impiegati e tutti gli oneri finanziari.

I gestori o gli operatori ad essi collegati non beneficeranno personalmente di vantaggi finanziari derivanti dalle commissioni percepite da broker o dealer. Qualsiasi retrocessione, utile o pagamento finanziario percepito dai Gestori dell'Investimento o da operatori ad essi collegati, che sia dovuto su tali commissioni di brokeraggio o su transazioni in relazione ad ordini passati per i Comparti, dovrà essere corrisposto esclusivamente al Fondo.

Il bilancio informerà gli Investitori di tutti i dettagli delle "soft commissions" effettivamente ricevute.

XIII. DOVERI E RESPONSABILITÀ DEL MANAGEMENT E DELL'AMMINISTRAZIONE

A. SOCIETÀ DI GESTIONE

Il Fondo ha nominato Amundi Luxembourg S.A. (di seguito, "Amundi Luxembourg") quale propria società di gestione (la "Società di Gestione").

Amundi Luxembourg è stata costituita l'11 Marzo 1988 sotto forma di società a responsabilità limitata ("Société Anonyme"). Il capitale social è pari a 6.805.347.75 EUR e il suo azionista di maggioranza è Amundi Asset Management. La Società di gestione è iscritta al Registro delle Società e del Commercio in Lussemburgo al numero B-27.804

Il Consiglio Di Amministrazione della Società di Gestione:

Presidente: Bernard De Wit
Director of Support and Business Development
Amundi Asset Management
90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France

Amministratore Delegato: Julien Faucher
Managing Director, Amundi Luxembourg
5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Consiglieri: Christine Gentil,
Head of Business Support and Organization Department,
Amundi Asset Management
90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France

Christian Pellis,
Global Head of External Distribution,
Amundi Asset Management
90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France

Pedro Arias
Global Head of Alternative Assets,
Amundi Asset Management
90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France

I Dirigenti della Società di Gestione:

Amministratore Delegato: Julien Faucher

Vice Direttore Generale: Charles Giraldez

Direttore PCO: Olivier Guilbault

Real Estate Risk and Valuation Manager: Pedro Arias

Real Estate Portfolio Manager: François de la Villeon

La Società di Gestione è autorizzata ad operare come società di gestione di fondi con effetto dal 4 maggio 2004 ed è regolata dalle previsioni di cui al Capitolo 15 della Legge 2010. Lo statuto della Società di Gestione è stato da ultimo modificato in data 22 luglio 2014 (con efficacia delle modifiche a decorrere dal 22 luglio 2014) ed è stato pubblicato nel “*Memorial C*” il 18 ottobre 2014.

Amundi Luxembourg agisce quale società di gestione del fondo “Amundi SIF”.

In data 22 novembre 2004 il Fondo ha stipulato un Accordo di Gestione con la Società di Gestione in base al quale è stata affidata a quest’ultima la gestione corrente (*day to day*) del Fondo, e la responsabilità per la Società di Gestione di svolgere direttamente, ovvero mediante delega a soggetti terzi, tutte le funzioni operative relative alla gestione degli investimenti del Fondo e all’amministrazione, alla commercializzazione e alla distribuzione del Fondo stesso.

D’accordo con il Fondo, la Società di Gestione ha deciso di delegare alcune delle proprie funzioni come descritto nel seguito del presente Prospetto.

La Società di gestione può delegare la gestione dei comparti del Fondo a Consulenti di investimento, come descritto nel seguente punto “D. I Gestori degli Investimenti”.

Il Fondo, i distributori e sub-distributori (ove presenti), dovranno rispettare, in ogni momento, le disposizioni legislative, regolamentari, amministrative e delle specifiche regolamentazioni relative alla lotta al riciclaggio di denaro, in materia di finanziamento del terrorismo nonché relative ai divieti di *late trading* e *market timing*.

La Società di gestione adotterà misure volte a controllare che l’esecuzione degli incarichi affidati ai diversi soggetti delegati sia svolta in conformità alle condizioni di delega e nel rispetto delle leggi e dei regolamenti vigenti. Essa disporrà in merito alle risorse tecniche e agli strumenti necessari per un effettivo controllo dell’attività assunta dai soggetti delegati nel corso delle loro rispettive funzioni.

B. BANCA DEPOSITARIA

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato Crédit Agricole Investor Services Bank Luxembourg (denominata Crédit Agricole Indosuez Luxembourg S.A. precedentemente alla scissione intercorsa il 28 Febbraio 2003) quale banca depositaria del patrimonio del Fondo (la “Banca Depositaria”) in base ad un accordo stipulato il 16 dicembre 1996 e modificato il 15 marzo 1999. Tale Accordo può essere modificato dalle parti di comune accordo. La Banca Depositaria è stata nominata a tempo indeterminato.

Il 3 Ottobre 2005 Crédit Agricole Investor Services Bank Luxembourg S.A. ha modificato il proprio nome in CACEIS Bank Luxembourg.

CACEIS Bank Luxembourg è una banca organizzata in forma di “Société Anonyme” (Società Anonima) di diritto lussemburghese. La sua sede legale ed amministrativa si trova al n. 5, Allée Scheffer, L2520 Lussemburgo. Il capitale sociale ammonta attualmente a 826.000.000,00 di Euro.

Le disponibilità liquide e le altre attività che costituiscono gli attivi del Fondo saranno detenuti dalla Banca Depositaria per conto e nell'interesse esclusivo degli Azionisti.

La Banca Depositaria potrà, con l'accordo del Fondo, depositare titoli presso altre banche, istituzioni finanziarie o organismi di regolamento titoli quali Clearstream ed Euroclear. Ciò non modificherà la responsabilità della Banca Depositaria.

La Banca Depositaria svolge tutte le operazioni relative all'amministrazione quotidiana delle attività del Fondo.

La Banca Depositaria esegue inoltre le istruzioni del Consiglio di Amministrazione e, nel rispetto delle istruzioni del Consiglio medesimo, regola tutte le transazioni relative all'acquisto o alla vendita degli attivi del Fondo.

La Banca Depositaria è inoltre incaricata dal Fondo di:

- effettuare il pagamento dei titoli acquistati contro consegna degli stessi, consegnare i titoli venduti contro pagamento del prezzo pattuito, incassare dividendi e interessi su titoli ed esercitare diritti di sottoscrizione ed attribuzione ad essi collegati;
- consegnare agli investitori i certificati rappresentativi di Azioni o le conferme scritte emesse contro pagamento del relativo valore patrimoniale;
- ricevere ed eseguire richieste di conversione e rimborso conformemente allo Statuto e annullare certificati o conferme scritte emesse in luogo dei certificati in relazione alle Azioni rimborsate o convertite.

La Banca Depositaria deve inoltre assicurarsi che:

- la vendita, l'emissione, il rimborso, la conversione e la cancellazione di Azioni siano effettuati in conformità alla Legge 2010 e allo Statuto;
- il valore delle Azioni sia calcolato in conformità alla Legge 2010 e allo Statuto;
- le istruzioni del Consiglio, a meno che non contravvengano la legge o lo Statuto, siano eseguite;
- nelle transazioni che riguardano gli attivi del Fondo, i pagamenti vengano ricevuti entro i termini abituali;
- il reddito del Fondo venga imputato in conformità allo Statuto.

In base alla legge lussemburghese, la Banca Depositaria sarà responsabile nei confronti del Fondo e degli Azionisti di qualsiasi perdita da essi subita e derivante dall'inadempimento o dal non puntuale adempimento da parte sua dei compiti ad essa affidati. La Banca Depositaria o il Fondo potranno in ogni momento, con preavviso di almeno tre mesi di una parte all'altra, recedere dal contratto di Banca Depositaria, restando tuttavia inteso che il Fondo ha l'obbligo di nominare una nuova Banca Depositaria che assumerà le funzioni e responsabilità previste dalla Legge 2010.

In attesa della sua sostituzione, che deve avvenire entro due mesi dalla data del preavviso, la Banca Depositaria dovrà adottare tutte le misure necessarie per la salvaguardia degli interessi degli Azionisti.

Responsabilità della Banca Depositaria

Salvo quanto previsto dall'articolo 35 della Legge 2010, la Banca Depositaria dovrà agire con la dovuta diligenza nell'esercizio delle funzioni ad essa attribuite.

C. L'AGENTE AMMINISTRATIVO

Amundi Luxembourg, in qualità di società di gestione del Fondo, ha nominato Société Générale Bank & Trust S.A. agente amministrativo del Fondo in base ad un contratto collegato in data 24 Giugno 2011. L'Agente Amministrativo è nominato a tempo indeterminato.

In tale qualità Société Générale Bank & Trust S.A. fornisce determinati servizi amministrativi e di ufficio ad essa delegati, ivi incluso il calcolo del NAV. Essa fornisce inoltre assistenza nella preparazione e nel deposito dei bilanci presso le autorità competenti. L'Agente Amministrativo può delegare, sotto la propria responsabilità, tutte o parte delle proprie funzioni ad un terzo fornitore di servizi.

L'Agente Amministrativo e la Società di Gestione possono recedere dal Contratto per la prestazione di servizi di Agente Amministrativo con 90 giorni di preavviso. Il compenso dell'Agente Amministrativo è ulteriormente descritto nel paragrafo “Commissioni e Spese”.

D. AGENTE PER LA TENUTA DEL REGISTRO, I TRASFERIMENTI ED I PAGAMENTI

In conformità al Central Administration Agreement stipulato in data 22 novembre 2004 tra Amundi Luxembourg e Crédit Agricole Investor Services Bank Luxembourg (“CAISBL”), ridenominata CACEIS Bank Luxembourg in data 3 Ottobre 2005, Amundi Luxembourg, in qualità di società di gestione del Fondo, ha nominato CAISBL quale amministratore centrale per il Fondo, escludendo la funzione di agente domiciliatario. L’Agente Amministrativo è nominato a tempo indeterminato.

Con efficacia a decorrere dal giorno 24 Giugno 2011, CACEIS Bank Luxembourg svolge esclusivamente le funzioni di agente per la tenuta del registro, per i trasferimenti e per i pagamenti.

In tale qualità CACEIS Bank Luxembourg fornisce determinati servizi amministrativi e di ufficio ad essa delegati, ivi inclusi i servizi in qualità di agente per la tenuta del registro ed i trasferimenti, e le attività di agente dei pagamenti per le Azioni del Fondo. L’Agente Amministrativo può delegare, sotto la propria responsabilità, tutte o parte delle proprie funzioni ad un terzo fornitore di servizi.

CACEIS Bank Luxembourg o la Società di Gestione possono recedere dal contratto di Agente Amministrativo con un preavviso di 90 giorni. Il compenso dell’Agente Amministrativo è descritto nel paragrafo “Commissioni e Spese”.

E. GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

Le seguenti società sono state nominate Gestori degli Investimenti sotto la supervisione e la responsabilità del Consiglio di Amministrazione. Le informazioni relative ai Comparti affidati ad ogni Gestore degli Investimenti sono pubblicate nelle relazioni annuali e semestrali. Su richiesta, gli investitori possono ricevere una lista aggiornata dei Gestori degli Investimenti.

Gli accordi stipulati tra il Fondo e i Gestori degli Investimenti sono a tempo indeterminato e possono cessare in ogni momento per il recesso dell’una o l’altra delle parti con preavviso di 90 giorni ovvero per il recesso unilaterale del Fondo, in caso di inadempimento essenziale da parte del Gestore degli Investimenti.

In conformità all’Investment Advisory Agreement stipulato in data 22 novembre 2004 tra Amundi Luxembourg e ciascun Gestore degli Investimenti, Amundi Luxembourg in qualità di Società di Gestione del Fondo ha delegato la funzione di consulenza all’investimento a ciascun Gestore degli Investimenti.

Prima dell’attuazione di un’eventuale co-gestione degli attivi di un determinato Comparto, dovranno essere stipulati appositi contratti di co-gestione con i rispettivi Gestori degli Investimenti, mediante integrazione dei contratti di consulenza all’investimento (“*Investment Advisory Agreement*”) esistenti ovvero mediante separato contratto di co-gestione.

I Gestori degli Investimenti possono affidarsi a, sfruttare l’expertise di, ed utilizzare i servizi di, altre società Amundi nel mondo per svolgere le proprie funzioni.

Il Consiglio di Amministrazione ha delegato, sotto la sua responsabilità, la gestione quotidiana dei Comparti ad Amundi Luxembourg.

Gestori dell’investimento

Amundi Asset Management

- Sede principale
90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France
 - Filiale di Londra
41, Lothbury, London EC2R 7HF, United Kingdom
- Società del gruppo Crédit Agricole

Amundi Hong-Kong Ltd

901-908, One Pacific Place, N° 88 Queensway, Hong Kong
Società controllata da Amundi Asset Management

Amundi Japan

1-2-2, Uchisaiwaicho Chiyoda-Ku, Tokyo 100 – 0011 Japan
Società controllata da Amundi Asset Management

Amundi Smith Breeden LLC

280 South Mangum Street, Suite 301
Durham, NC 27701

Resona Bank Ltd

2-1, Bingomachi 2-chome, Chuo-ku, Osaka, Japan

Amundi Singapore Ltd

168, Robinson Road #24-01, Capital Tower, Singapore 068912

TCW Investment Management Company ("TCW")

865, South Figueroa Street, Suite 1800, Los Angeles, California 90017, United States of America

BFT Investment Managers90, Boulevard Pasteur,
75008 Paris, France**CPR Asset Management**

90, Bd Pasteur, 75015 Paris. France

F. SUB- GESTORI DEGLI INVESTIMENTI**Sub-Gestori degli
Investimenti****Amundi Singapore Ltd**168, Robinson Road #24-01, Capital Tower, Singapore 068912
Società controllata da Amundi Asset Management**NH-CA Asset Management Co., Ltd**10F Nonghyup Culture & Welfare Foundation Bldg.
34-7 Yeoido-dong
Yeongdeungpo-gu, Seoul, Korea**Amundi Japan**

1-2-2, Uchisaiwaicho Chiyoda-Ku, Tokyo 100 – 0011 Japan

G. NOMINEE

Gli operatori responsabili del collocamento e/o le banche corrispondenti potranno offrire agli investitori un servizio fiduciario ("nominee") in base al quale tali operatori/banche potranno – nel proprio nome o in qualità di "nominee" (fiduciari) che agiscono per conto degli investitori – sottoscrivere, rimborsare e convertire azioni, nonché richiedere la registrazione di tali transazioni nel registro del Fondo a loro nome ma per conto dei sottoscrittori.

In ogni caso, a meno che la legge del paese non preveda l'obbligo di servirsi di un "nominee", l'investitore potrà sottoscrivere le azioni direttamente nel fondo di investimento aperto, senza avvalersi di un servizio fiduciario o potrà revocare in qualsiasi momento il mandato ad esso attribuito chiedendo che le azioni del fondo di investimento di tipo aperto di sua proprietà vengano registrate direttamente a suo nome.

H. RAPPRESENTANTI DEL FONDO

Ove richiesto dalle leggi o dai regolamenti locali, in quei paesi in cui le Azioni vengono offerte in vendita al pubblico, il Fondo potrà nominare rappresentanti del "Fondo" ("Rappresentanti") dai quali potranno essere ottenuti i Prezzi di Negoziazione in relazione a tutti i Comparti in ogni Giorno di Negoziazione nonché le altre informazioni autorizzate relative al Fondo, come ulteriormente descritto nei documenti integrativi al presente Prospetto (i "Documenti integrativi") eventualmente allegati al Prospetto in relazione all'offerta di Azioni nei vari paesi nei quali il Fondo otterrà l'autorizzazione all'offerta al pubblico delle proprie Azioni.

XIV. ESERCIZIO CONTABILE E REVISIONE

L'esercizio contabile dei vari Comparti del Fondo si chiuderà il 30 Giugno di ogni anno.

La certificazione delle informazioni contabili relative al Fondo è affidata a un "Réviseur d'entreprises" nominato dall'assemblea generale degli azionisti.

Tale compito è stato affidato a PricewaterhouseCoopers, "Réviseur d'Entreprises agréé".

XV. ASSEMBLEA GENERALE DEGLI AZIONISTI

L'assemblea generale annuale degli Azionisti del Fondo si terrà in Lussemburgo alle 11.00 a.m. dell'ultimo venerdì di ottobre di ogni anno (o se tale giorno non è un giorno lavorativo in Lussemburgo, nel primo giorno lavorativo successivo in Lussemburgo). L'assemblea generale annuale potrà essere tenuta all'estero nell'eventualità in cui lo richiedano, a discrezione esclusiva ed assoluta del Consiglio di Amministrazione, circostanze eccezionali. Potranno tenersi altre assemblee degli Azionisti, alla data e nel luogo indicati nei rispettivi avvisi di convocazione.

Potranno essere convocate assemblee speciali dei detentori di Azioni di un Comparto, di una Classe di Azioni o di una Categoria ovvero di più Comparti, Classi di Azioni o Categorie al fine di decidere su eventuali questioni relative a tale o tali Comparti, Classi di Azioni o Categorie e/o ad una modifica dei loro diritti.

Gli avvisi di convocazione delle assemblee generali e gli altri avvisi saranno dati in conformità alla legge lussemburghese. Gli avvisi specificheranno il luogo e l'ora dell'assemblea, le condizioni di ammissione, l'ordine del giorno, il quorum e i requisiti di voto.

Ogni Azione intera dà al possessore il diritto ad un voto in tutte le assemblee generali degli Azionisti ed in tutte le assemblee speciali dei relativi Comparto, Classe di Azioni o Categoria; voto che potrà essere espresso di persona o per delega.

XVI. BILANCIO

La relazione annuale, contenente i bilanci consolidati e certificati del Fondo, espressi in Euro, nonché quelli di ciascuno dei Comparti, espressi nella rispettiva divisa di denominazione, confrontati con il periodo finanziario precedente, sarà messa a disposizione presso la sede legale del Fondo entro quattro mesi dalla fine dell'esercizio contabile cui si riferisce.

Verranno altresì messi a disposizione, presso la sede legale del Fondo, relazioni semestrali non certificate, entro due mesi dal termine del periodo cui si riferiscono.

XVII. DURATA, LIQUIDAZIONE E FUSIONE DEL FONDO

A. DURATA DEL FONDO

Il Fondo è a tempo indeterminato.

B. LIQUIDAZIONE DEL FONDO

Il Fondo può essere liquidato in qualsiasi momento mediante deliberazione dell'assemblea degli azionisti nel rispetto dei requisiti di quorum e delle maggioranze previste nello Statuto.

Nel caso di scioglimento del Fondo, la liquidazione verrà effettuata da uno o più liquidatori (che potranno essere persone fisiche o giuridiche) nominati dall'assemblea degli azionisti che delibera lo scioglimento e che determinerà i poteri ed il compenso dei medesimi liquidatori. I liquidatori provvedono a realizzare il patrimonio del Fondo nel miglior interesse degli Azionisti e a distribuire il ricavo netto della liquidazione corrispondente ad ogni Comparto agli Azionisti di ciascun Comparto in proporzione alle azioni detenute nel Comparto medesimo. Qualora il capitale sociale si riduca fino a scendere sotto la soglia di due terzi del capitale minimo previsto dalla legge, gli amministratori devono sottoporre la questione dello scioglimento del Fondo all'assemblea degli Azionisti la quale delibera senza condizioni di quorum e a maggioranza semplice delle Azioni presenti o rappresentate in assemblea. Qualora il capitale sociale si riduca fino a scendere sotto la soglia di un quarto del capitale minimo previsto dalla legge, l'assemblea delibera ugualmente senza condizioni di quorum ma lo scioglimento può essere dichiarato da tanti Azionisti che detengano anche solo un quarto delle Azioni presenti in assemblea.

L'assemblea deve essere convocata in modo da svolgersi entro un periodo di quaranta giorni dalla constatazione che l'attivo netto è sceso sotto la soglia dei due terzi o di un quarto, rispettivamente, del capitale sociale minimo.

I proventi della liquidazione che non vengano reclamati dagli Azionisti verranno depositati, al termine della liquidazione, presso la Caisse des Consignations in Lussemburgo, ai sensi dell'articolo 146 della Legge 2010.

C. FUSIONE DEL FONDO

Il Fondo può, sia nella posizione di OICVM incorporato che nella posizione di OICVM incorporante, essere oggetto di fusione transfrontaliera e nazionale in conformità alla definizione ed alle condizioni previste dalla Legge 2010. La competenza per deliberare la fusione nonché la relativa data di efficacia nel caso in cui il Fondo sia l'OICVM incorporante spetta al Consiglio di Amministrazione del Fondo.

L'assemblea degli Azionisti, deliberando a maggioranza semplice dei voti espressi dagli Azionisti presenti o rappresentati in assemblea, è competente a decidere la fusione nonché la relativa data di efficacia, nel caso in cui il Fondo costituisca l'OICVM incorporante. La data di efficacia della fusione deve essere risultare da atto notarile.

Gli Azionisti del Fondo vengono informati della fusione. Ogni Azionista ha la possibilità, entro un periodo di un mese a partire dalla data di pubblicazione, di richiedere il riacquisto delle proprie azioni, senza oneri, oppure la conversione delle proprie azioni, senza oneri.

XVIII. TASSAZIONE

La sintesi che segue si basa sulle leggi e gli usi attualmente vigenti nel Granducato del Lussemburgo ed è soggetto alle modifiche in essi possibili. I potenziali investitori devono aver presente che i livelli e le basi dell'imposizione sono soggetti a variazioni e che il valore di qualsiasi sgravio fiscale dipende dalla situazione personale del contribuente.

A. TASSAZIONE DEL FONDO IN LUSSEMBURGO

Considerazioni in materia di tassazione europea del risparmio.

In base alle norme previste dalla Direttiva dell'Unione Europea in materia di tassazione dei redditi di risparmio ("European Union Savings Directive" indicata anche come "EUSD"), in vigore dal 1 Luglio 2005, nel caso in cui un agente di pagamento lussemburghese distribuisca dividendi o provveda al rimborso di Azioni di determinati Comparti ed il beneficiario di tali proventi sia un individuo residente in un diverso Paese UE, verrà applicata una ritenuta alla fonte.

Salvo il caso in cui l'investitore individuale richieda espressamente di avvalersi del sistema di scambio di informazioni previsto dalla Direttiva EUSD, gli importi relativi a tali distribuzioni e rimborsi saranno soggetti ad una ritenuta al tasso del 35%.

Taxe d'Abonnement

Il Fondo è inoltre assoggettato in Lussemburgo ad un'imposta pari allo 0.05 per cento annuo sui Comparti azionari, sui Comparti obbligazionari, sui Comparti Indicizzati e sui Comparti Absolute Return (esclusi gli investimenti da parte di tali Comparti in altri organismi d'investimento collettivi di diritto lussemburghese, ai quali non viene applicata l'imposta) e dello 0.01 per cento annuo sui Comparti Cash, sulle Classi di Azioni di Categoria M, le Classi di Azioni di Categoria I e le Classi di Azioni di Categoria O di tutti i Comparti ("Taxe d'Abonnement"); tale imposta è pagabile trimestralmente sulla base del valore degli attivi netti del Fondo alla fine del trimestre di calendario in questione.

Il beneficio della Taxe d'Abonnement allo 0,01% annuo è applicabile agli Azionisti ammessi alla Categoria di Classi M, alla Categoria di Classi I e alla Categoria di Classi O in base alle norme legislative e fiscali nonché quelle emesse dalle autorità di vigilanza così come note al Fondo al momento dell'ammissione di un Investitore in dette Classi di Azioni. Tuttavia, non può essere data garanzia alcuna a riguardo, né per il passato né per il futuro, e tale valutazione dipende dall'interpretazione quanto allo *status* di un Investitore idoneo all'ammissione nelle Classi di Azioni di Categoria M, nelle Classi di Azioni di Categoria I e nelle Classi di Azioni di Categoria O data dalle autorità che risulteranno essere di volta in volta competenti. L'eventuale riclassificazione effettuata da un'autorità in merito allo *status* di un Investitore può comportare l'assoggettamento dell'intera Classe di Azioni ad una Taxe d'Abonnement pari allo 0,05 per cento annuo.

In conformità all'articolo 175 e della Legge 2010, i Comparti indicizzati sono esenti dall'applicazione della "taxe d'abonnement" in quanto si tratta di Comparti:

- (i) i cui titoli sono quotati o negoziati su almeno una borsa valori o altro mercato regolamentato mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico; e
- (ii) il cui unico oggetto consiste nel replicare la performance di uno o più indici.

Ulteriori prelievi fiscali

- In Lussemburgo non sono dovuti bolli né altre tasse a fronte dell'emissione di azioni.
- Non vi sono imposte lussemburghesi sulle plusvalenze realizzate o non realizzate generate dagli attivi del Fondo.
- Il reddito percepito dal Fondo sui propri investimenti potrebbe essere soggetto a trattenute non recuperabili nei paesi di origine.

B. TASSAZIONE DEGLI AZIONISTI

Luxembourg

Gli investitori non sono soggetti a imposte sulle plusvalenze, sul reddito, sulle donazioni, sugli assi patrimoniali (*estate*), di successione o ad altre imposte in Lussemburgo (eccetto gli investitori domiciliati, residenti o con stabile organizzazione in Lussemburgo ed alcuni ex-residenti in Lussemburgo nonché gli Azionisti che detengono più del 10% delle Azioni del Fondo).

Informazioni Generali

I futuri investitori dovrebbero accertare, tramite i professionisti che forniscono loro consulenza, quali siano per loro le conseguenze dell'acquisto, della detenzione, del rimborso, del trasferimento, della vendita o della conversione di Azioni in base alle leggi applicabili dell'ordinamento giuridico al quale sono soggetti, ivi incluse le conseguenze fiscali ed eventuali requisiti connessi al controllo dei cambi. Tali conseguenze (inclusa la disponibilità, e il valore, di eventuali agevolazioni fiscali accessibili per gli Investitori) varieranno a seconda della legge applicabile e degli usi vigenti nel paese di cui l'investitore è cittadino, o in cui ha la propria residenza o domicilio ovvero in cui è stato costituito, nonché delle circostanze personali dell'investitore medesimo, ivi incluso per quanto riguarda l'applicabilità agli investimenti nel Fondo della normativa FATCA o di qualsiasi altro regime di scambio di informazioni o di ritenute.

Considerazioni relative alla normativa fiscale USA

L'entrata in vigore delle previsioni contenute nel *Foreign Account Tax Compliance Act* (normativa "FATCA") emanate nell'ambito della legge Usa *Hiring Incentives to Restore Employment*, ha lo scopo di rafforzare la lotta all'elusione/evasione della normativa fiscale USA da parte dei "Contribuenti Statunitensi" (*US Tax Persons*) titolari di conti esteri.

Ai sensi della normativa FATCA, qualsiasi istituzione finanziaria non statunitense ("FFI"), quali, a titolo esemplificativo, banche, società di gestione, fondi di investimento, ecc., è soggetta ad obblighi di comunicazione riguardo a determinati redditi percepiti da Contribuenti Statunitensi o in alternativa è tenuta ad applicare una ritenuta fiscale ad un tasso pari al 30% su (i) determinati redditi di fonte statunitense (incluso, tra altre tipologie di reddito, dividendi e interessi), (ii) proventi lordi derivanti dalla vendita o altro atto di disposizione di attivi USA appartenenti a tipologie produttive di dividendi ed interessi, (iii) *foreign passthru payments* corrisposti a determinate FFI che non si conformano alle previsioni FATCA nonché a quegli investitori che (non essendo altrimenti esenti dall'applicazione della normativa FATCA) non forniscono le informazioni identificative, con riferimento alle partecipazioni utilizzate da una FFI aderente alla normativa FATCA.

L'accordo intergovernativo standard "*Model 1 intergovernmental agreement*" ("IGA") concluso tra Lussemburgo e USA prevede norme per lo scambio automatico di informazioni tra le autorità fiscali statunitensi e lussemburghesi ed elimina, in determinati casi, l'obbligo di ritenuta per le FFI del Lussemburgo che si presumono conformi a FATCA ("*FATCA compliant*").

Il Fondo ha deciso di adeguarsi alle obbligazioni previste dall'IGA per le FFI soggette agli obblighi di comunicazione ("*Reporting FFI*") e, in quanto tale, si è registrato presso l'agenzia delle entrate statunitense ("IRS") in qualità di *FFI reporting Model 1*.

Pertanto, si informano gli investitori che effettuando l'investimento (o continuando ad investire) nel Fondo si presume che essi siano a conoscenza di quanto segue:

- (i) Amundi Luxembourg, in qualità di società di gestione di diritto lussemburghese, e il Fondo hanno entrambi lo status di *Reporting FFI* conformi alla normativa FATCA ("*FATCA Compliant*") ai sensi dell'IGA del Lussemburgo. Amundi Luxembourg è stata registrata presso l'agenzia delle entrate USA ed agisce come "sponsor" ("*Sponsoring entity*") per conto del Fondo ai fini della conformità alla normativa FATCA;
- (ii) per l'adeguamento alla normativa fiscale applicabile, lo status FATCA del Fondo impone che quest'ultimo richieda ai propri investitori informazioni identificative ed informazioni ulteriori riguardo allo status FATCA in cui detti investitori rientrano attualmente. A tutti gli investitori viene richiesto di autocertificare il proprio status FATCA al Fondo, ai rappresentanti da essa autorizzati o al distributore, con le forme prescritte dalla regolamentazione attuativa FATCA in vigore nel proprio ordinamento giuridico (in particolare mediante i moduli W8, W9 o equivalenti), e di aggiornare periodicamente tale autocertificazione. Qualora l'investitore sia una FFI, essa deve fornire al Fondo il proprio codice GIIN. Gli investitori devono informare, immediatamente e per iscritto, il Fondo, i rappresentanti da quest'ultimo autorizzati o il distributore, in caso di qualsiasi modifica che si verifichi nel proprio status FATCA;
- (iii) tra gli altri obblighi di comunicazione su di esse incombenti, Amundi Luxembourg e/o il Fondo potrebbero essere obbligati a comunicare determinate informazioni riservate (ivi incluso, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il nome, indirizzo ed eventualmente il codice fiscale dell'investitore, nonché determinate informazioni relative agli investimenti effettuati nel Fondo,

autocertificazioni, codice GIIN o altra documentazione) ricevute dai propri investitori o ad essi relative e inserirle nel regime di scambio automatico di informazioni, sopra descritto, con le autorità fiscali lussemburghesi o altre autorità autorizzate, in base a quanto necessario a fini di adeguamento alla normativa FATCA, all'IGA o ad altra legislazione o regolamentazione applicabile. Si informano gli investitori che il Fondo rispetta il principio della comunicazione di informazioni in forma aggregata prescritto dall'IGA vigente;

- (iv) gli investitori che non abbiano documentato adeguatamente il proprio status FATCA come richiesto o che abbiano deciso di non provvedere alla comunicazione del proprio status FATCA entro il periodo previsto dalla normativa fiscale possono essere classificati come “*recalcitrant*” per la segnalazione, da parte di Amundi Luxembourg e/o del Fondo, alle autorità fiscali o statali sopra indicate;
- (v) per evitare potenziali questioni che potrebbero emergere in futuro dall'applicazione, prevista a partire dal 1 gennaio 2017, del meccanismo di “*Foreign Passthru payment*” e di prevenire l'applicazione della ritenuta su tali pagamenti, il Fondo, Amundi Luxembourg e i suoi rappresentanti autorizzati si riservano il diritto di vietare la vendita delle Quote o delle Azioni, a partire dalla data predetta, a qualsiasi FFI Non Partecipante (“NPFFI”), in particolare nel caso in cui ciò si reputi legittimo e giustificato dalla tutela degli interessi generali degli investitori nel Fondo. Sebbene il Fondo tenti di adempiere a tutte le obbligazioni su di esso incombenti al fine di evitare l'imposizione della ritenuta, non può esservi alcuna garanzia riguardo al fatto che il Fondo sarà in grado di adempiere tutte tali obbligazioni, né riguardo al fatto che una FFI non conforme a FATCA possa indirettamente influire sul Fondo, anche nel caso in cui il Fondo rispetti tutte le proprie obbligazioni FATCA. Nel caso in cui il Fondo dovesse subire l'applicazione di una ritenuta alla fonte in conseguenza di FATCA, ciò potrebbe avere conseguenze significative sul rendimento di tutti gli investitori. Inoltre, il Fondo potrebbe ridurre l'importo delle distribuzioni o dei rimborsi dovuti agli investitori che non forniscano al Fondo le informazioni richieste o non che non adempiano alle previsioni FATCA.

C. AMMISSIBILITÀ AI FINI DEI “PLAN D'ÉPARGNE EN ACTIONS” DI DIRITTO FRANCESE

I Comparti di seguito elencati vengono gestiti in modo da garantire il rispetto dei requisiti di ammissibilità ai fini dei “Plan d'Épargne en Actions” (“PEA”) di diritto francese:

- Equity Euro
- Equity Europe Concentrated
- Equity Euroland Small Cap
- Equity Europe Small Cap
- Equity Europe Conservative
- Index Equity Euro.

XIX. INFORMAZIONI AGGIUNTIVE RELATIVE ALLA DISTRIBUZIONE DEL FONDO IN ITALIA

Gli investitori sono informati della circostanza che gli agenti dei pagamenti o gli intermediari finanziari locali potrebbero applicare alcune ulteriori commissioni in relazione alle operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione delle Azioni del Fondo.

In aggiunta, la Sezione “Piano d'Investimento Pluriennale” viene modificata per precisare che, per quanto riguarda il Piano d'Investimento Pluriennale distribuito in Italia, in caso di cessazione di un Investimento Pluriennale prima della data finale concordata, l'importo degli oneri iniziali dovuto dall'Azionista interessato potrebbe essere maggiore di quanto sarebbe stato in caso di sottoscrizione standard, come descritto in dettaglio nell'Allegato 1, “Classi di Azioni”.

XX. ULTERIORI INFORMAZIONI

A. POTERI DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI

Ogni Comparto si considera come un distinto OICVM ai fini dei seguenti poteri e restrizioni di investimento.

1.1 Il Fondo potrà investire in:

- (a) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi o negoziati su un mercato regolamentato di cui alla definizione data dalla Direttiva 2004/39/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 21 aprile 2004;
- (b) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato di uno Stato Membro regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico. Ai fini del presente articolo per "Stato Membro" si intende un Paese appartenente all'Unione Europea nonché gli Stati parte contraente dell'Accordo istitutivo dell'Area Economica Europea (European Economic Area o EEA) nei limiti previsti da tale accordo e dalla relativa legge;
- (c) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa di uno Stato Idoneo o negoziati in un altro mercato regolamentato di uno Stato Idoneo regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico.
- (d) valori mobiliari di recente emissione e strumenti del mercato monetario, a condizione che:
 - le modalità di emissione prevedano l'impegno di presentare la domanda di ammissione alla quotazione ufficiale di una borsa valori o ad altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico;
 - l'ammissione sia ottenuta entro un anno dall'emissione.
- (e) quote di OICVM autorizzati ai sensi della Direttiva 2009/65/CE e/o di altri organismi di investimento collettivo nel significato di cui alle lettere (a) e (b) dell'articolo 1, paragrafo 2 della Direttiva 2009/65/CECEE a prescindere dal fatto che abbiano sede o meno in un Paese UE, a condizione che:
 - tali altri organismi di investimento collettivo siano autorizzati ai sensi di una normativa che preveda che essi siano soggetti ad una vigilanza considerata dalla CSSF equivalente a quella stabilita dalla legislazione comunitaria e che sia assicurata una cooperazione sufficiente tra le autorità;
 - il livello di protezione garantito ai titolari di quote degli altri organismi di investimento collettivo sia equivalente a quello previsto per i titolari di quote di un OICVM e in particolare la disciplina relativa alla segregazione degli attivi, ai prestiti, concessi e assunti, ed alle vendite allo scoperto di valori mobiliari e di strumenti del mercato monetario preveda requisiti equivalenti a quelli previsti dalla Direttiva 2009/65/CE;
 - l'operatività degli altri organismi di investimento collettivo sia oggetto di relazioni semestrali e annuali che consentano una valutazione delle attività e delle passività, del reddito e delle operazioni compiute nel periodo di riferimento;
 - non oltre il 10 % delle attività degli OICVM o di altri organismi d'investimento collettivo di cui si prospetta l'acquisizione possa, conformemente ai propri atti costitutivi, essere complessivamente investito in quote di altri OICVM o organismi di investimento collettivo ("Fondo Target").

Quando un Comparto investe in quote di Fondi Target gestiti da Amundi non possono essere addebitate commissioni di sottoscrizione, conversione o rimborso (in connessione con tali investimenti) sui Fondi Amundi.
- (f) depositi presso istituti bancari che siano rimborsabili su richiesta o possano essere ritirati e abbiano una scadenza non superiore a dodici mesi, a condizione che l'istituto bancario abbia la sede legale in un Paese UE ovvero, qualora la sede dell'istituto bancario sia collocata in uno stato terzo, a condizione che esso sia soggetto a norme prudenziali considerate, dalla CSSF equivalenti a quelle stabilite dalla legislazione comunitaria;
- (g) strumenti finanziari derivati, ivi inclusi strumenti equivalenti con regolamento in contanti, negoziati su uno dei mercati regolamentati di cui alle precedenti lettere a), b) e c), e/o strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa («strumenti derivati OTC»), a condizione che:
 - il sottostante consista in strumenti indicati al paragrafo A.1, in indici finanziari, tassi di interesse, tassi di cambio o valute nei quali il Fondo possa investire in base ai propri obiettivi di investimento come stabiliti nei documenti di costituzione del Fondo;
 - le controparti nelle transazioni in derivati effettuate su mercati OTC siano istituzioni soggette a vigilanza prudenziale e appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF, e;

- gli strumenti derivati OTC siano oggetto di una valutazione affidabile e verificabile su base quotidiana e possano essere venduti, liquidati o chiusi con una operazione di compensazione in qualsiasi momento al loro equo valore su iniziativa del Fondo;
- (h) strumenti del mercato monetario diversi da quelli negoziati su un mercato regolamentato, che siano rispondenti alle previsioni dell'Articolo 1, Legge 2010, qualora l'emissione o l'emittente di tali strumenti sia esso stesso regolamentato ai fini della tutela degli investitori e del risparmio, ed a condizione che essi siano:
- emessi o garantiti da un'amministrazione centrale, regionale o locale o da una banca centrale di un Paese dell'Unione Europea, dalla Banca Centrale Europea, dall'Unione Europea o dalla Banca Europea per gli Investimenti, da un paese non UE o, nel caso di uno Stato federale, da uno dei componenti della federazione o da un organismo pubblico internazionale al quale appartengono uno o più Paesi UE, o;
 - emessi da un'impresa i cui titoli sono negoziati su un Mercato Regolamentato in conformità alle precedenti lettere (a), (b) e (c), o
 - emessi o garantiti da un organismo soggetto a vigilanza prudenziale conformemente ai criteri definiti dal diritto comunitario o da un organismo soggetto a norme prudenziali, e ad esse conforme, che siano considerate dalla CSSF almeno altrettanto rigorose di quelle previste dal diritto comunitario, o;
 - emessi da altri soggetti appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF a condizione che gli investimenti in tali strumenti siano soggetti ad un regime di tutela degli investitori equivalente a quello previsto al primo, secondo e terzo trattino ed a condizione che l'emittente sia una società con capitale e riserve pari ad almeno dieci milioni di Euro (10.000.000,00 EUR) la quale presenti e pubblichi i conti annuali in conformità con la direttiva 78/660/CEE, oppure sia un soggetto che, all'interno di un gruppo di società comprendente una o più società quotate in borsa, si dedica al finanziamento del gruppo ovvero sia un soggetto che si dedica al finanziamento di veicoli di cartolarizzazione che si avvalgono di un fido bancario di liquidità.

1.2 In ogni caso, il Fondo non può:

- (a) investire oltre il 10 % del patrimonio netto di un Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti dal precedente paragrafo 1.1;
 - (b) per ciascun Comparto acquistare metalli preziosi o certificati rappresentativi degli stessi,
- Il Fondo può detenere liquidità a titolo accessorio.

1.3 Il Fondo può acquistare i beni mobili e immobili indispensabili all'esercizio diretto della propria attività.

1.4

- (a) Il Fondo non investirà più del 10% del patrimonio netto di un Comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un medesimo emittente.
- (b) Il Fondo non investirà più del 20% del patrimonio netto di un Comparto in depositi effettuati con il medesimo soggetto.
- (c) Il rischio di esposizione verso una controparte assunto da un Comparto in una transazione in strumenti finanziari derivati OTC non potrà superare il 10% del relativo patrimonio netto se la controparte è un istituto bancario di cui al precedente paragrafo 1.1, lett. f) ovvero il 5 % del relativo patrimonio netto negli altri casi.
- (d) Il valore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti da un Comparto in emittenti in ciascuno dei quali esso investe più del 5 % del proprio patrimonio netto non deve superare il 40 % del medesimo patrimonio netto. Questa limitazione non si applica ai depositi costituiti presso istituti finanziari soggetti a vigilanza prudenziale e alle transazioni su strumenti finanziari derivati OTC effettuate con detti istituti.

Un Comparto non deve cumulare, qualora ciò implichi un investimento superiore al 20% del proprio patrimonio netto in un medesimo emittente, nessuna delle seguenti attività:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale soggetto,
- depositi costituiti presso il suddetto soggetto, e/o

- esposizioni risultanti da transazioni su strumenti finanziari derivati OTC concluse con tale soggetto.

- (e) Il limite di cui alla lettera a) può essere elevato sino ad un massimo del 35 % se i valori mobiliari o gli strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da un Paese UE, dai suoi enti locali a carattere pubblico, da uno Stato terzo o da organismi internazionali a carattere pubblico di cui fanno parte uno o più Stati Membri.
- (f) **In deroga alle restrizioni di cui ai precedenti paragrafi sub lettere da (a) ad (e), un Comparto può investire, in ottemperanza al principio della ripartizione del rischio, sino al 100% del proprio patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di vario genere che siano emessi o garantiti da un Paese UE, da una o più autorità locali del medesimo, da un Paese non appartenente all'Unione Europea o da enti pubblici internazionali cui appartengono uno o più Paesi dell'Unione Europea, purché tale Comparto detenga titoli di almeno sei emittenti diversi, fermo restando che titoli derivanti da una stessa emissione non possono rappresentare più del 30% dell'ammontare totale.**
- (g) Il limite di cui alla lettera (a) può essere elevato sino ad un massimo del 25 % per determinate obbligazioni se le stesse sono emesse da un istituto bancario che abbia la propria sede legale in un Paese UE e che sia soggetto per legge ad un apposito controllo pubblico volto alla tutela dei titolari di obbligazioni. In particolare, le somme risultanti dall'emissione di tali obbligazioni devono essere investite, conformemente alla legge, in attività che per tutto il periodo di validità delle obbligazioni medesime siano in grado di coprire i crediti connessi alle obbligazioni e che, in caso di insolvenza dell'emittente, verrebbero utilizzate a titolo prioritario per la restituzione del capitale e il pagamento degli interessi maturati. Quando un Comparto investe più del 5 % delle proprie attività in obbligazioni di cui al primo paragrafo che siano emesse da un solo emittente, il valore complessivo di tali investimenti non può superare l'80 % del valore del patrimonio netto del Comparto.

I valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di cui alle lettere (e) e (g) del presente articolo non sono presi in considerazione ai fini dell'applicazione del limite del 40 % di cui alla lettera (d).

I limiti previsti ai paragrafi sub lettere da (a) ad (e) e alla lettera (g) non possono essere cumulati e pertanto gli investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi dal medesimo soggetto, o gli investimenti in depositi o strumenti derivati costituiti presso tale soggetto, effettuati in conformità alle lettere da (a) a (e) e alla lettera (g) non possono comunque superare, in totale, il 35% del patrimonio netto del Comparto.

- (h) Le società che sono incluse nello stesso gruppo ai fini della redazione dei conti consolidati, secondo le definizioni della direttiva 83/349/CEE o in conformità con le norme contabili riconosciute a livello internazionale, sono considerate un unico organismo ai fini del calcolo dei limiti di cui al presente paragrafo 1.4.

Un Comparto può investire in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario nell'ambito di uno stesso gruppo fino ad un limite massimo complessivo del 20 %.

- (i) Fermi restando i limiti previsti dal successivo paragrafo 1.5, i limiti stabiliti dalla precedente lettera a) possono essere elevati fino ad un massimo del 20 % per gli investimenti in azioni e/o obbligazioni di uno stesso emittente, quando l'obiettivo della politica di investimento di un Comparto consiste nel riprodurre la composizione di un determinato indice azionario o obbligazionario riconosciuto dalla CSSF, a condizione che:
- la composizione dell'indice sia sufficientemente diversificata,
 - l'indice rappresenti un parametro di riferimento adeguato per il mercato al quale si riferisce,
 - l'indice sia reso pubblico in modo adeguato.

Il limite fissato al primo paragrafo può essere elevato sino a un massimo del 35 % allorché lo giustificino condizioni eccezionali del mercato, in particolare dei mercati regolamentati nei quali prevalgono largamente taluni valori mobiliari o strumenti del mercato monetario. L'investimento entro detto limite è possibile solo con riferimento ad un unico emittente.

- (j) Un Comparto può acquisire quote di un Fondo Target, purché non più del 20% del proprio patrimonio netto sia investito in un singolo Fondo Target.

Ai fini dell'applicazione di tale limite di investimento, ciascun comparto di un Fondo Target multicomparto sarà considerato come un emittente distinto, purché il principio di separazione delle obbligazioni dei differenti comparti sia garantito in relazione a parti terze.

Gli investimenti effettuati in quote di Fondi Target diversi dagli OICVM non possono superare, in totale, il 30% degli attivi netti del Comparto.

Se il Fondo ha acquisito quote di Fondi Target, le attività dei rispettivi Fondi Target non devono essere cumulate al fine del calcolo dei limiti previsti alle lettere da a) ad e) e alla lettera g) di cui sopra.

Quando un Comparto investe in quote di altri OICVM e/o organismi di investimento collettivo che sia gestito, direttamente o per delega, dalla stessa società di gestione o da altra società legata alla società di gestione mediante gestione o controllo comuni o mediante una partecipazione sostanziale diretta o indiretta, tale società di gestione o altra società può non applicare alcuna commissione di sottoscrizione o rimborso agli investimenti del Comparto nelle quote di tali altri OICVM e/o organismi di investimento collettivo.

In deroga al limite del 20% sopra previsto ed eccetto quanto altrimenti stabilito nell'obiettivo e politiche di investimento di ciascun Comparto, un Comparto ("Comparto Feeder") può investire almeno l'85% del proprio patrimonio netto in quote di un singolo OICVM o in quote di un unico comparto di un OICVM ("OICVM Master") in conformità alle disposizioni della Legge 2010. In tal caso, non oltre il 15% del patrimonio netto del Comparto interessato può essere investito in una o più delle seguenti attività:

- liquidità;
- strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati esclusivamente per finalità di copertura;
- beni mobili e immobili indispensabili all'esercizio diretto della propria attività, nel caso in cui il Comparto feeder sia una società di investimento.

1.5 (a) Il Fondo non potrà acquistare azioni con diritto di voto che gli consentano di esercitare un'influenza significativa sul management di un ente emittente;

(b) Inoltre, il Fondo non potrà acquisire più del:

- 10% di azioni senza diritto di voto di uno stesso emittente;
- 10 % di obbligazioni di uno stesso emittente;
- 25% di quote dello stesso Fondo Target;
- 10% di strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso emittente.

I limiti di cui al secondo, al terzo e al quarto trattino possono essere disapplicati all'atto dell'acquisto se in quel momento non è possibile calcolare l'importo lordo degli strumenti del mercato monetario o l'importo netto dei titoli emessi.

(c) Le lettere a) e b) del presente paragrafo non saranno applicate per quanto riguarda:

- i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da un Paese UE o dai suoi enti locali;
- i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da un paese non UE;
- i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi da organismi internazionali a carattere pubblico di cui fanno parte uno o più Paesi dell'Unione Europea;
- le azioni detenute da un Comparto nel capitale di una società di un Paese non UE purché (i) tale società investa il proprio patrimonio principalmente in titoli di emittenti aventi sede legale in detto paese, (ii) il caso sia tale che, in virtù della legislazione di quest'ultimo paese, una tale partecipazione rappresenti per il Fondo l'unica possibilità di investire in titoli di emittenti del medesimo paese e (iii) tale società rispetti le restrizioni all'investimento di seguito descritte.

1.6 Il Fondo:

- (a) non può contrarre prestiti, eccetto che sino al 10% delle attività di un Comparto e con carattere temporaneo.

Inoltre, il Fondo può contrarre prestiti sino al 10% del patrimonio netto di un Comparto per rendere possibile l'acquisto di beni immobili indispensabili alla prosecuzione diretta della sua attività. In totale, i prestiti non possono eccedere il 15% del patrimonio netto di un Comparto.

Ciò non costituirà un impedimento alla possibilità che il Fondo acquisti divise estere mediante prestiti «*back-to-back*»;

- (b) non può concedere crediti o prestare garanzie per conto terzi. Ciò non costituirà un impedimento alla possibilità che il Fondo acquisti valori mobiliari, strumenti del mercato monetario o altri strumenti finanziari indicati al paragrafo 1.1 lettere e), g) e h) che non siano completamente pagati;
- (c) non può effettuare vendite allo scoperto di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario o altri strumenti finanziari di cui al paragrafo 1.1 lettere e), g) e h).

1.7 Il Fondo non è tenuto ad osservare i limiti stabiliti nella presente sezione qualora eserciti i diritti di sottoscrizione inerenti a valori mobiliari o strumenti del mercato monetario che formano parte delle proprie attività.

Pur provvedendo a far rispettare il principio della ripartizione dei rischi, un Comparto può derogare alle restrizioni poste dal precedente paragrafo 1.4 per un periodo di sei mesi a decorrere dalla data della sua autorizzazione.

Se i limiti di cui al precedente paragrafo vengono superati per motivi che non dipendono dal Fondo o in conseguenza dell'esercizio di diritti di sottoscrizione, il Fondo dovrà porsi, nell'effettuazione delle proprie operazioni di vendita, l'obiettivo prioritario di porre rimedio a tale situazione, tenendo in debito conto gli interessi dei titolari di quote.

1.8 L'esposizione complessiva di un Comparto relativa a strumenti derivati non deve eccedere il patrimonio netto del proprio portafoglio.

L'esposizione ai titoli sottostanti non deve eccedere nel complesso i limiti di investimento posti dalle lettere da a) ad e) e dalla lettera g) del paragrafo 1.4. Gli strumenti sottesi agli strumenti finanziari derivati indicizzati non sono cumulati con i limiti posti dalle lettere da a) ad e) e dalla lettera g) del paragrafo 1.4.

Se un valore mobiliare o uno strumento del mercato monetario incorpora uno strumento derivato, quest'ultimo deve essere preso in considerazione ai fini della conformità ai requisiti di cui al presente articolo 1.8.

1.9 Un Comparto può investire negli strumenti descritti al paragrafo 1.1 lettera g) per l'efficiente gestione del comparto o come parte della propria strategia di investimento.

1.10 Un Comparto può sottoscrivere, acquistare e/o detenere titoli che verranno o che sono stati emessi da uno o più Comparti del Fondo senza che il Comparto sia tenuto al rispetto dei requisiti della Legge 10 agosto 1915 in materia di società commerciali, con riferimento alla sottoscrizione, acquisizione e/o detenzione da parte di una società di proprie azioni, a condizione tuttavia che:

- Il Comparto che costituisce l'obiettivo dell'investimento non investa a sua volta nel Comparto investito in tale Comparto obiettivo;
- Non più del 10% delle attività del Comparto obiettivo oggetto di acquisizione possa essere investito in quote di altri Comparti oggetto di acquisizione da parte del Fondo; e
- Gli eventuali diritti di voto inerenti i titoli in questione siano sospesi per tutto il tempo in cui essi sono detenuti dal Comparto interessato e fatta salva la loro corretta elaborazione nei conti e relazioni periodiche; e
- In ogni caso, per tutto il tempo in cui i suddetti titoli sono detenuti dal Comparto, il loro valore non venga preso in considerazione ai fini del calcolo del patrimonio netto del Comparto ai fini della verifica della soglia minima di patrimonio netto imposta dalla legge suddetta.

B. ULTERIORI RESTRIZIONI ALL'INVESTIMENTO

1.1 Restrizioni generali

Salvo che altre restrizioni siano specificate nella politica di investimento di un Comparto, ciascun Comparto può detenere sino ad un massimo del 10% del proprio attivo in quote o azioni di OICVM e/o OICR.

1.2 Restrizioni applicabili al Comparto Equity Korea

Il Comparto si conformerà alla disciplina ad alla regolamentazione emessa dalla Borsa coreana (la «KSEC») in materia di investimenti effettuati da soggetti esteri in titoli quotati sulla Borsa coreana, ivi inclusa la Disciplina in materia di Vendite e Acquisti di Azioni da parte di Investitori Esteri adottata dalla KSEC il 30 settembre 1991 e sue successive modificazioni.

1.3 Restrizioni applicabili ai Comparti che effettuano investimenti in P-Notes

Nessun comparto può investire più del 30% del proprio patrimonio netto in P-Notes fondate su azioni cinesi di classe A [*A-Shares*]. Per evitare qualsiasi dubbio, i comparti interessati dal limite di cui sopra in base alla propria politica di investimento sono al momento i seguenti: “Equity ASEAN”, “Equity Emerging”, “Equity Emerging Conservative” ed “Equity Emerging World”.

1.4 Tecniche e strumenti in relazione a Titoli trasferibili e Strumenti del Mercato Monetario

Ciascun Comparto può utilizzare le seguenti tecniche e strumenti per la gestione efficiente del portafoglio purchè sia conforme alle regole definite nella circolare n.08/356 della CSSF.

a. Operazioni di assunzione e dazione di prestito titoli

Ciascun Comparto può effettuare operazioni di assunzione o dazione di prestito titoli alle seguenti condizioni.

Ciascun Comparto può prestare i titoli inclusi nel suo portafoglio sia direttamente che attraverso un sistema di prestito standardizzato organizzato da un’istituzione di compensazione riconosciuta o attraverso un sistema di prestito organizzato da un’istituzione finanziaria soggetta alle regole di vigilanza prudenziale osservate dalla CSSF in attuazione di quelle previste dal diritto comunitario e specializzate in questo tipo di operazioni.

Nell’ambito di tali operazioni, il Comparto di riferimento deve ricevere una garanzia in conformità alle disposizioni previste dalla circolare n. 08/356 della CSSF.

Per queste operazioni, il Comparto deve ricevere una garanzia il cui valore è, durante la durata dell’accordo di prestito, almeno pari al valore globale dei titoli prestati, al netto dell’applicazione di un *haircut* stabilito sulla base della qualità della garanzia (*collateral*).

Ciascun Comparto deve assicurare che il volume delle operazioni di prestito titoli sia mantenuto ad un livello appropriato o che abbia il diritto di richiedere la restituzione dei titoli prestati in maniera tale da consentire, in qualsiasi momento, di rispettare gli obblighi di rimborso e che queste operazioni non compromettano la gestione degli attivi del Comparto di riferimento in conformità alla sua politica di investimento.

Ciascun Comparto può effettuare operazioni di prestito titoli solo in circostanze eccezionali come:

- quando i titoli prestati non vengono restituiti puntualmente ;
- quando per una ragione esterna, il Comparto non può consegnare i titoli che ha promesso di consegnare.

Nel corso della durata di tali operazioni, il Comparto non può vendere o promettere/dare in garanzia i titoli ricevuti attraverso questi accordi.

b. Operazioni facoltative e obbligatorie di pronti contro termine

i. Operazioni reciproche facoltative e obbligatorie di pronti contro termine

Il Comparto può effettuare operazioni reciproche facoltative o obbligatorie di pronti contro termine.

Queste operazioni facoltative consistono nell’acquisto di titoli con una clausola che riserva al venditore (controparte) il diritto di riacquistare i titoli venduti dal Comparto di riferimento ad un prezzo e scadenza stabiliti tra le parti al momento in cui il contratto è stipulato.

Queste operazioni obbligatorie consistono in una operazione di scambio alla scadenza della quale il venditore (controparte) ha l’obbligo di riacquistare l’attivo venduto e il Comparto l’obbligo di restituire l’attivo ricevuto per effetto dell’operazione.

I titoli e le controparti autorizzate a compiere queste operazioni devono essere conformi alle disposizioni della circolare n.08/356 della CSSF come modificata dalla circolare 13/559 della CSSF che rinvia all’art. 43e delle linee guida ESMA/2012/832EN.

Tutte le attività ricevute a titolo di garanzia devono essere conformi ai criteri definiti nelle linee guida ESMA 2012/832, e pertanto relativamente a liquidità, valutazione, qualità creditizia dell'emittente, correlazione e diversificazione con una esposizione massima consentita verso un determinato emittente del 20% del patrimonio netto. Non viene applicata una politica di *haircut*.

Il Comparto deve assicurare di mantenere il valore di queste operazioni a un livello tale che permetta, in qualunque momento, di rispettare gli obblighi di rimborso nei confronti degli azionisti.

I titoli acquistati per effetto di operazioni di pronti contro termine devono essere conformi alla politica di investimento del Comparto e devono, insieme agli altri titoli che il Comparto detiene in portafoglio, globalmente rispettare le restrizioni all'investimento del Comparto.

Nel corso della durata di tali operazioni, il Comparto non può vendere o promettere/dare in garanzia i titoli ricevuti attraverso questi accordi.

ii. Operazioni facoltative e obbligatorie di pronti contro termine

Il Comparto può effettuare operazioni facoltative o obbligatorie di pronti contro termine.

Queste operazioni facoltative consistono nella vendita di titoli con una clausola che riserva al Comparto il diritto di riacquistare i titoli dall'acquirente (controparte) ad un prezzo e ad una scadenza stabilita tra le parti al momento della stipula del contratto.

Queste operazioni obbligatorie consistono in una operazione di scambio alla scadenza della quale il Comparto ha l'obbligo di riacquistare l'attivo venduto e il compratore (la controparte) l'obbligo di restituire l'attivo ricevuto per effetto dell'operazione.

I titoli e le controparti autorizzate a compiere queste operazioni devono essere conformi alle disposizioni della circolare n.08/356 della CSSF.

Il Comparto deve assicurare che, alla scadenza dell'accordo, avrà attivi sufficienti da essere in grado di liquidare l'ammontare stabilito con la controparte per la restituzione al Comparto.

Il Comparto deve assicurare di mantenere il valore di queste operazioni a un livello tale che permetta, in qualunque momento, di rispettare gli obblighi di rimborso nei confronti degli azionisti.

c. Reinvestimento di liquidità fornita in garanzia

Il reinvestimento di liquidità fornita in garanzia deve rispettare le disposizioni previste dalla circolare n. 08/356 della CSSF.

d. Costi operativi

I proventi conseguiti da operazioni di gestione efficiente del portafoglio (Efficient Portfolio Management o EPM), ivi incluso il prestito di titoli e le operazioni di pronti contro termine (*repo* e *reverse repo*), al netto dei costi operativi, vengono acquisiti dal relativo Comparto per essere conseguentemente reinvestiti. I costi operativi diretti e indiretti possono essere dedotti dai proventi conseguiti dal Comparto.

e. Controparte

Alla data del prospetto, le controparti in operazioni EPM sono Amundi Intermediation e CACEIS. Qualsiasi nuova controparte eventualmente nominata sarà indicata nella relazione annuale del Comparto.

15 Titoli su base “quando emessi” e transazioni per consegna differita

Ogni Comparto potrà acquistare titoli su base “quando emessi” e potrà acquistare o vendere titoli per consegna differita. Queste transazioni hanno luogo quando i titoli vengono acquistati o venduti da un Comparto con pagamento e consegna differita per assicurarsi ciò che viene ritenuto un prezzo e un ritorno vantaggioso per il Comparto al momento in cui è stata stipulata la transazione.

1.6 N/A

C. DISCIPLINA SPECIFICA APPLICABILE AI COMPARTI FEEDER

- 1.1** L'obiettivo dei Comparti Feeder consiste nell'investire in ogni momento una quota pari ad almeno l'85% del proprio patrimonio in quote di un determinato altro OICVM ("l'OICVM Master") nel rispetto dei limiti stabiliti al capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera A "Poteri di investimento e restrizioni".
- 1.2** Nel cercare di raggiungere tale obiettivo, i Comparti Feeder investono esclusivamente in quote dell'OICVM Master e, sino ad un massimo del 15% del patrimonio, in liquidità a titolo accessorio, ivi incluso moneta liquida o investimenti equivalenti e depositi bancari a breve termine.
- 1.3** Per essere considerato idoneo, un OICVM Master deve, in ogni momento, (i) comprendere tra i propri azionisti almeno un OICVM Feeder, (ii) non divenire a sua volta un OICVM feeder, e (iii) non detenere azioni o quote di un OICVM feeder, come previsto dalla Direttiva 2009/65/CE.
- 1.4** Il Giorno di Negoziazione per le Azioni dei Comparti Feeder corrisponde al giorno di negoziazione stabilito per le azioni del relativo OICVM Master. Allo stesso modo, gli orari di negoziazione stabiliti per i vari Comparti UCITS ed i relativi OICVM Master sono stabiliti in modo che possano essere collocati validi ordini di sottoscrizione o rimborso relative alle Azioni del Comparto Feeder prima del termine di chiusura per l'investimento del Comparto Feeder nell'OICVM Master. Di conseguenza, debbono essere coordinati anche i punti di valutazione relativi ai Comparti Feeder ed al relativo OICVM Master, poiché ogni investimento di un Comparto Feeder nel rispettivo OICVM Master verrà valutato all'ultimo valore netto d'inventario (NAV) per azione disponibile pubblicato dall'OICVM Master. Infine, l'esercizio finanziario del Comparto Feeder e dell'OICVM Master iniziano, idealmente, il 1° luglio e terminano il 30 novembre dell'anno successivo.
- 1.5** Per realizzare il coordinamento delle interazioni tra i Comparti Feeder e l'OICVM Master è necessario concludere una serie di accordi e documenti in conformità alle previsioni in materia della Direttiva 2009/65/EC:
 - (a) con riferimento a ciascun Comparto Feeder, tra il Fondo e l'OICVM Master (o la relativa società di gestione che agisca per conto di quest'ultimo) deve essere concluso un accordo per lo scambio di informazioni che descriva, in particolare, le basi per l'investimento in quote o per la cessione delle stesse da parte dei Comparti Feeder, gli accordi di negoziazione standard, gli eventi che influiscono sugli accordi di negoziazione e gli accordi di revisione standard.
 - (b) tra la Banca Depositaria e il depositario di ciascuno degli OICVM Master deve essere concluso un accordo per lo scambio di informazioni che riguardano l'OICVM Master in cui vengano specificati, in particolare: i documenti e le categorie di informazioni da condividere in via di routine, o da mettere a disposizione su richiesta, tra i depositari di entrambe le parti, le modalità e la tempistica per la trasmissione di tali documenti e informazioni, il coordinamento dell'intervento di ciascun depositario nelle questioni operative ai fini del compimento dei propri doveri in conformità alle rispettive normative nazionali, il coordinamento delle procedure contabili annuali, le violazioni commesse dall'OICVM Master che costituiscono oggetto di segnalazione, la procedura per eventuali richieste di assistenza specifica nonché gli specifici eventi imprevedibili da segnalare caso per caso.
 - (c) tra il revisore del Fondo ed i revisori di ciascun OICVM Master deve essere concluso un accordo per lo scambio di informazioni che riguardano l'OICVM Master in cui vengano specificati, in particolare: i documenti e le categorie di informazioni da condividere in via di routine, o da mettere a disposizione su richiesta, tra i revisori, le modalità e la tempistica per la trasmissione di tali informazioni, il coordinamento dell'intervento di ciascun revisore nelle procedure contabili annuali dei Comparti Feeder e dell'OICVM Master, le irregolarità identificate nella posizione dell'OICVM Master che costituiscono oggetto di segnalazione nonché la procedura standard per eventuali richieste di assistenza specifica.
- 1.6** Ciascun Comparto Feeder viene investito in azioni specifiche dell'OICVM Master. Le commissioni, gli oneri e le spese di tali azioni specifiche dell'OICVM Master associate a tale investimento sono descritte nel prospetto relativo all'OICVM Master ed ulteriori informazioni riguardo agli oneri e spese attualmente applicabili a livello dell'OICVM Master sono disponibili al seguente sito: <http://www.amundi.com>.
- 1.7** Per ulteriori informazioni riguardo alle commissioni ed alle spese dovute dai Comparti Feeder, si prega di consultare il Capitolo XII "Commissioni e spese". Il KIID ("Key Investor Information Document") relativo a ciascun Comparto e Classe di Azioni contiene altresì ulteriori informazioni riguardo agli oneri

correnti in cui incorre ciascun Comparto Feeder (indicate in aggregato con gli oneri sostenuti a livello dell'OICVM Master).

- 1.8** In caso di esercizio dei diritti di voto inerenti le azioni dell'OICVM Master da parte di un comparto Feeder, nella misura di tale esercizio, viene messa a disposizione degli investitori, su apposita richiesta da indirizzarsi da parte di questi ultimi alla Società di Gestione, una descrizione sintetica delle strategie seguite nell'esercizio dei suddetti diritti di voto nonché delle azioni intraprese in base a tali strategie.
- 1.9** Resta inteso che il rendimento delle varie Classi di Azioni offerte dal Comparto Feeder è simile a quello delle corrispondenti classi di azioni dell'OICVM Master. Tuttavia, il rendimento di entrambi i fondi non è identico a causa, in particolare, dei costi e delle spese che gravano sul Comparto Feeder nonché in caso di diversità della divisa di riferimento del Comparto Feeder rispetto a quella dell'OICVM Master.

1.10 Avvertenze in merito ai rischi

Rischi legati all'investimento in un OICVM Master

In aggiunta ai rischi specifici presenti a livello dell'OICVM Master e dei relativi investimenti, i Comparti Feeder sono soggetti agli specifici rischi associati all'investimento negli OICVM Master di riferimento. Qualora l'OICVM Master investa in una determinata categoria di attività, con una determinata strategia di investimento o in un determinato mercato economico o finanziario, il Comparto Feeder risulta maggiormente esposto alle oscillazioni di valore derivanti dalle avverse condizioni economiche che dovessero influire sul rendimento di quella specifica categoria di attività, strategia di investimento o mercato economico o finanziario.

Pertanto, prima dell'investimento nell'OICVM Master, si raccomanda agli investitori interessati di leggere attentamente la descrizione dei fattori di rischio relativi all'investimento nell'OICVM Master riportata nel prospetto informativo relativo al medesimo OICVM Master il quale è a disposizione, senza spese, di coloro che ne facciano richiesta alla Società di Gestione nonché sul sito della stessa all'indirizzo <http://www.amundi.com>.

In aggiunta ai fattori di rischio sopra riportati, si raccomanda agli investitori interessati all'investimento in azioni di un Comparto Feeder di tenere in considerazione i rischi di seguito enunciati ed associati all'investimento nell'OICVM Master da parte del Comparto Feeder.

Rischio di liquidità e rischio di valutazione

I Comparti di tipo Feeder investono sostanzialmente per intero il proprio patrimonio nell'OICVM Master, con l'eccezione di una quota residuale di denaro contante che può essere necessaria di volta in volta per transazioni finalizzate alla gestione della liquidità o per il pagamento delle commissioni e delle spese del Comparto Feeder.

Il Valore Netto d'Inventario ("NAV") del Comparto Feeder dipende principalmente dal valore netto d'inventario del proprio OICVM Master.

Di conseguenza, il NAV per azione può essere determinato soltanto dopo che sia stato determinato il NAV dell'OICVM Master e il numero di azioni da emettere, convertire o rimborsare in favore di un investitore nel Comparto Feeder non può essere determinato sino a che non venga calcolato il NAV per azione dell'OICVM Master. Poiché una parte sostanziale degli investimenti del Comparto Feeder è investita nell'OICVM Master, il calcolo del NAV per azione può essere sospeso in caso di sospensione del calcolo del NAV per azione dell'OICVM Master o di qualsiasi sospensione o rinvio dell'emissione, rimborso e/o conversione di azioni dell'OICVM Master. Le regole applicabili al calcolo del NAV per azione, di cui al Capitolo XX "Ulteriori Informazioni", lettera D, "Valorizzazione", si basano fondano sul presupposto della capacità del Comparto Feeder di procedere alla valutazione del proprio investimento nell'OICVM Master. Per la valutazione delle quote investite, il Comparto Feeder può basarsi sulle informazioni finanziarie fornite dalla Società di Gestione e dall'amministratore dell'OICVM Master. Per l'OICVM Master potrebbero non essere disponibili fonti indipendenti di valutazione, quali ad esempio i listini di borsa.

Rischi operativi e legali

I principali rischi operativi e legali associati all'investimento in un OICVM Master da parte di un Comparto Feeder comprendono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'accesso del Comparto Feeder alle

informazioni dell'OICVM Master che riguardino: il coordinamento degli accordi di negoziazione tra il Comparto Feeder e l'OICVM Master, il verificarsi di eventi che possano influire sui predetti accordi di negoziazione, la comunicazione di documenti da e verso l'OICVM Master nonché di quelli da e verso il Comparto Feeder, il coordinamento dell'intervento dei depositari e revisori del Comparto Feeder e dell'OICVM Master nonché l'identificazione e segnalazione di violazioni di investimento e di irregolarità da parte dell'OICVM Master.

I predetti rischi operativi e legali vengono attenuati e gestiti, a seconda dei casi, dalla Società di Gestione, dal Depositario e dal revisore del Comparto Feeder, in coordinamento con il depositario, l'amministratore e il revisore dell'OICVM Master. A tal fine vengono posti in essere numerosi documenti e/o accordi, tra i quali: (1) accordo per lo scambio di informazioni tra il Fondo e ciascun OICVM Master, (2) accordo per lo scambio di informazioni tra il Depositario e il depositario dell'OICVM Master e (3) accordo per lo scambio di informazioni tra il revisore del Fondo e i revisori dell'OICVM Master.

Rischio Valutario

La divisa di riferimento del Comparto Feeder e dell'OICVM Master può non coincidere e gli investimenti sottostanti effettuati dall'OICVM Master potrebbero essere denominati in una molteplicità di valute diverse. Di conseguenza, il rendimento del Comparto Feeder potrebbe essere fortemente influenzato dai movimenti del corso del cambio a causa della mancata corrispondenza tra la divisa di riferimento del comparto Feeder e la divisa di riferimento dell'OICVM Master e della possibile mancata corrispondenza tra la divisa del Comparto Feeder e quella delle posizioni in titoli detenute dall'OICVM Master.

Rischio di concentrazione e di mercato

Data la peculiare natura del Comparto Feeder, gli investimenti di quest'ultimo sono naturalmente concentrati nell'OICVM Master. Pertanto, i rischi di concentrazione e di mercato sono principalmente quelli esistenti a livello dell'OICVM Master. In relazione a ciò, si raccomanda agli investitori di leggere i rischi associati all'investimento nell'OICVM Master riportati nel prospetto di tale organismo.

Rischio del Gestore dell'Investimento

Il rendimento dell'investimento del Comparto Feeder dipende sostanzialmente dal rendimento dell'OICVM Master e, di conseguenza, dai servizi forniti da determinati soggetti all'OICVM Master. In caso di morte, incapacità, allontanamento, insolvenza o recesso di tali soggetti, il rendimento dell'OICVM Master e, conseguentemente, del Comparto Feeder potrebbero subire ripercussioni negative.

1.11 Tassazione in Lussemburgo

L'investimento in OICVM Master non comporta specifiche ripercussioni fiscali in Lussemburgo.

1.12 Liquidazione

Liquidazione o riorganizzazione dell'OICVM Master

In conformità agli articoli 79 (4) e 79 (5) della Legge 2010, è necessario procedere allo scioglimento e liquidazione del Comparto Feeder in caso di liquidazione, scissione in due o più OICVM o fusione con altro OICVM del relativo OICVM Master, salvo che la CSSF autorizzi (a) l'investimento di una quota pari ad almeno l'85% del patrimonio del Comparto Feeder interessato in quote di un diverso OICVM Master o (b) la conversione del Comparto Feeder in un OICVM avente una struttura diversa dalla struttura master-feeder ai sensi della Legge 2010.

1.13 Documenti

Il prospetto, atto costitutivo, relazione annuale e semestrale, i KIID dell'OICVM Master nonché il contratto per la condivisione delle informazioni, concluso tra il Fondo e l'OICVM Master (o la relativa società di gestione per conto di esso), possono essere consultati o ottenuti, senza spese, da coloro che ne facciano richiesta presso la sede legale del Fondo, della Società di Gestione o del Depositario.

D. COMPARTI E AZIONI

1. Comparti

(a) Lo Statuto prevede che il Consiglio di Amministrazione costituisca un portafoglio di attività per ciascun Comparto nel seguente modo:

- (i) il ricavato dell'attribuzione e dell'emissione di Azioni di ogni Comparto sarà registrato nei libri del Fondo in tale Comparto, e le attività e passività nonché i proventi e gli oneri ad esso attribuibili verranno imputati a tale Comparto, in conformità alle disposizioni dello Statuto;
- (ii) se un attivo deriva da un altro attivo, tale attivo derivato verrà imputato, nei libri del Fondo, allo stesso Comparto ove sono registrati gli attivi dai quali deriva e ad ogni valutazione di un attivo, il relativo incremento o la relativa diminuzione di valore verranno attribuiti al Comparto di appartenenza;
- (iii) se il Fondo incorre in una passività in relazione ad un bene di un determinato Comparto o ad azioni intraprese in relazione ad un bene di un determinato Comparto, tale passività verrà addebitata al Comparto interessato; le passività saranno separate per Comparto ed i terzi creditori potranno rivalersi esclusivamente sulle attività del Comparto interessato, in conformità all'articolo 181 (5) della Legge 2010;
- (iv) nel caso in cui un'attività o una passività del Fondo non possano essere attribuite ad un determinato Comparto, tale attività o passività sarà allocata dal Consiglio, dopo aver sentito i revisori, in modo equo e ragionevole e tenuto conto di tutte le circostanze del caso;
- (v) alla data di registrazione per la determinazione di un eventuale dividendo dichiarato su un qualsiasi Comparto, il Valore Netto d'Inventario di tale Comparto verrà ridotto dell'importo di tale dividendo, ma sempre nel rispetto delle disposizioni relative al calcolo del Prezzo di negoziazione delle azioni a distribuzione e ad accumulazione di ogni Comparto, previste nello Statuto.

(b) A scopo di valorizzazione:

- (i) le Azioni del Comparto nei confronti del quale il Fondo ha emesso avviso di rimborso o nei confronti del quale è stata ricevuta una richiesta di rimborso, saranno trattate come esistenti e consegnate fino al momento immediatamente successivo alla chiusura del relativo Giorno di Negoziazione, e da tale data fino al momento del pagamento, il prezzo di rimborso verrà considerato una passività del Fondo;
- (ii) tutti gli investimenti, i saldi liquidi e le altre attività di qualsiasi Comparto espressi in divise diverse da quella di denominazione nella quale viene calcolato il Valore Netto d'Inventario del Comparto interessato, saranno valorizzati dopo aver preso in considerazione il tasso di mercato o i tassi di cambio in vigore a tale data e ora per la determinazione del Valore Netto d'Inventario delle Azioni;
- (iii) per quanto possibile, agli acquisti o vendite di titoli effettuati dal Fondo in un Giorno di Negoziazione verrà dato effetto nel medesimo Giorno di Negoziazione, e
- (iv) nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione ritenga che la conversione o il rimborso da effettuare richiederà vendite significative di attivi al fine di liberare la necessaria liquidità, la valutazione potrà essere effettuata, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, ai prezzi attuali di domanda degli attivi sottostanti anziché agli ultimi prezzi disponibili. Analogamente, se un determinato acquisto o una determinata conversione di Azioni dovessero comportare significativi acquisti di attività da parte del Fondo, la valorizzazione potrà essere effettuata al prezzo corrente di offerta degli attivi sottostanti anziché all'ultimo prezzo disponibile.

2. Co-gestione

Al fine di ridurre le spese amministrative e operative e consentire una maggior diversificazione degli investimenti, il Consiglio può decidere che parte degli attivi o tutti gli attivi di un Comparto siano co-gestiti con attivi appartenenti ad altri schemi lussemburghesi d'investimento collettivo. Nei paragrafi che seguono, l'espressione "Soggetto co-gestito" si riferisce a qualsiasi Comparto e a tutti gli enti con e tra i quali esiste un contratto di co-gestione e l'espressione "Attivi co-gestiti" si riferisce a tutti gli attivi di tali Soggetti co-gestiti, co-gestiti in base allo stesso contratto di co-gestione.

In base al contratto di co-gestione, il Gestore degli Investimenti avrà il diritto di assumere, su base consolidata per i Soggetti co-gestiti interessati, decisioni in merito a investimenti, disinvestimenti, e riorganizzazione di Comparti che influenzeranno la composizione degli attivi del Comparto. Ogni

Soggetto co-gestito sarà titolare di una porzione degli Attivi co-gestiti corrispondente alla proporzione dei suoi attivi netti sul valore totale degli Attivi co-gestiti. Tale titolarità proporzionale si applicherà ad ogni e a tutte le linee di investimento detenute o acquisite durante la co-gestione. In caso di decisione di investimento e/o disinvestimento, tali proporzioni non varieranno e investimenti aggiuntivi verranno attribuiti ai Soggetti co-gestiti con la stessa proporzione e gli attivi venduti saranno prelevati proporzionalmente dagli Attivi co-gestiti detenuti da ogni Soggetto co-gestito.

Nel caso di nuove sottoscrizioni in uno dei Soggetti co-gestiti, i fondi relativi alle nuove sottoscrizioni verranno attribuiti ai Soggetti co-gestiti in base alle proporzioni modificate derivanti dall'incremento degli attivi netti del Soggetto co-gestito che ha beneficiato della sottoscrizione e tutte le linee d'investimento verranno modificate dal trasferimento degli attivi da un Soggetto co-gestito all'altro per riflettere la modifica nelle proporzioni. Analogamente, in caso di rimborso in uno dei Soggetti co-gestiti, le disponibilità liquide necessarie potranno essere prelevate dalle disponibilità detenute dai Soggetti co-gestiti in base alle proporzioni modificate che risulteranno dalla riduzione degli attivi netti dei Soggetti co-gestiti che ha subito il rimborso e, in tal caso, tutte le linee di investimento verranno adeguate alle nuove proporzioni. Gli azionisti devono essere coscienti del fatto che, in assenza di specifica azione da parte del Consiglio del Fondo o degli agenti da esso nominati, l'accordo di co-gestione può far sì che la composizione degli attivi di un Comparto venga influenzata da eventi attribuibili ad altri Soggetti co-gestiti, quali sottoscrizioni e rimborsi. Così, a parità di altri fattori, le sottoscrizioni ricevute a valere su un Soggetto con Comparto co-gestito porteranno ad un incremento delle riserve liquide di tale Comparto. Per contro, i rimborsi fatti a valere su un soggetto con cui è in co-gestione un Comparto porteranno ad una riduzione delle riserve liquide di tale Comparto. Le sottoscrizioni e i rimborsi potranno ciononostante essere mantenuti nello specifico conto aperto per ogni Soggetto co-gestito al di fuori dell'accordo di co-gestione, attraverso il quale devono passare sottoscrizioni e rimborsi. La possibilità di trattenere significative sottoscrizioni e rimborsi su tale conto specifico e la possibilità data al Consiglio del Fondo e agli agenti da esso nominati di decidere in ogni momento di far cessare la partecipazione di un Comparto ad un contratto di co-gestione consentono al Comparto di evitare l'adeguamento del portafoglio stesso ove tale adeguamento possa ledere gli interessi del Fondo o dei suoi Azionisti.

Se la modifica della composizione degli attivi di un Comparto derivante da rimborsi o da pagamenti di costi ed oneri di pertinenza di un diverso Soggetto co-gestito (vale a dire non attribuibili al Comparto) potrebbe sfociare nella violazione delle restrizioni all'investimento applicabili a tale Comparto, tutti gli attivi relativi verranno esclusi dai contratti di co-gestione prima dell'implementazione della modifica, per evitare che il Comparto venga influenzato dai successivi adeguamenti.

Gli Attivi co-gestiti di un qualsiasi Comparto verranno co-gestiti solo con altri attivi da investire in base a obiettivi d'investimento identici a quelli applicabili agli attivi co-gestiti di tale Comparto, al fine di garantire che le decisioni d'investimento siano pienamente compatibili con la politica d'investimento del Comparto stesso. Gli attivi co-gestiti di un Comparto saranno co-gestiti solo con altri attivi per i quali la Banca Depositaria agisce come depositaria, per mettere la Banca Depositaria in grado, nei confronti del Fondo, di svolgere appieno le funzioni e responsabilità attribuitele dalla Legge 2010 sugli organismi d'investimento collettivo. La Banca Depositaria terrà in ogni momento gli attivi del Fondo separati dagli attivi degli altri Soggetti co-gestiti, e sarà quindi in grado in ogni momento di identificare gli attivi del Fondo. Dato che le entità co-gestite potrebbero avere politiche d'investimento non totalmente identiche alla politica d'investimento di uno dei Comparti, è possibile che conseguentemente la politica comune implementata risulti più restrittiva di quella del Comparto in questione.

Il Consiglio di Amministrazione potrà decidere in ogni momento e senza preavviso di recedere dai contratti di co-gestione.

Gli azionisti possono in ogni momento contattare la sede sociale del Fondo per informarsi sulla percentuale di attivi co-gestiti e sui Soggetti con le quali è in essere tale co-gestione al momento della loro richiesta. Le relazioni annuali e semestrali descriveranno la composizione e le percentuali degli Attivi co-gestiti.

3. Azioni

(a) Attribuzione di Azioni

Il Fondo è autorizzato senza limitazione ad attribuire ed emettere Azioni (e nell'ambito di ogni Comparto ad attribuire ed emettere Azioni a Distribuzione del Dividendo e Azioni ad Accumulazione) in ogni momento al relativo Prezzo di Negoziazione per Azione, riferito al Valore Netto d'Inventario determinato secondo quanto previsto dallo Statuto, senza riservare diritti preferenziali di sottoscrizione agli Azionisti esistenti.

(b) Frazioni

Possono inoltre essere attribuite ed emesse frazioni di Azioni Nominative (approssimate al 1000esimo di Azione), ove ciò derivi dall'acquisto o dalla conversione di Azioni.

(c) Titolarità congiunta

Il Fondo registrerà le Azioni, se richiesto, congiuntamente in nome di più titolari purché in numero non superiore a quattro. In tal caso i diritti relativi a tali azioni dovranno essere esercitati congiuntamente da tutti i contitolari a meno che non vengano all'uopo nominate una o più persone. L'indirizzo sul registro sarà quello del primo tra i contitolari congiuntamente registrati nel Fondo.

(d) **Diritti dei Comparti e Restrizioni**

- (i) Le Azioni fanno capo a Comparti distinti designati in relazione al portafoglio di Valori Mobiliari Idonei e ad altri investimenti consentiti ai quali il Comparto fa riferimento. Le Azioni di un Comparto non portano diritti preferenziali o di prelazione e sono liberamente trasferibili, fatto salvo quanto sotto.
- (ii) Il Consiglio può imporre o ridurre le restrizioni (diverse da quelle relative al trasferimento di Azioni) se lo ritiene necessario per assicurare che le Azioni (siano esse a Distribuzione del dividendo o ad Accumulazione) non vengano acquistate o detenute da o per conto (a) di persone in violazione alle leggi o ai requisiti di un paese, di un'autorità di vigilanza o governativa; o (b) di persone in circostanze tali da poter, a parere del Consiglio, portare il Fondo a diventare soggetto a tassazione o a soffrire altri svantaggi pecuniari che non avrebbe altrimenti dovuto sopportare.
- (iii) Il Consiglio può limitare o vietare il possesso di Azioni da parte di persone, ditte o società nonché, senza limitazione alcuna, da parte di qualsiasi cittadino degli Stati Uniti d'America. A tale scopo, il Consiglio di Amministrazione può rifiutare di emettere Azioni quando ritenga che la registrazione comporterebbe o potrebbe comportare il possesso, diretto o indiretto, di tali Azioni da parte di una persona alla quale è preclusa la detenzione di azioni nel Fondo; il Consiglio di Amministrazione può inoltre, in qualsiasi momento, richiedere che un Azionista il cui nominativo è iscritto nel Registro degli Azionisti, fornisca tutte le informazioni necessarie, con il sostegno da una dichiarazione giurata ("affidavit"), per stabilire se la proprietà indiretta di tali Azioni sia attribuibile ad una persona alla quale è preclusa la detenzione di Azioni del Fondo.
- (iv) Qualora risulti al Consiglio di Amministrazione che una persona alla quale è preclusa la detenzione di Azioni del Fondo, per conto proprio o con altre persone sia indirettamente proprietaria di Azioni o sia direttamente registrata come tale, esso potrà procedere al rimborso obbligatorio di tali Azioni.

4. Conversioni

I detentori di Azioni hanno il diritto di chiedere la conversione di tutte o di parte delle loro Azioni in Azioni di un altro Comparto (o nell'ambito dello stesso Comparto, la conversione da Azioni a Distribuzione del dividendo in Azioni ad Accumulazione) dandone preavviso al Fondo nel modo descritto sopra.

La base della conversione è costituita dal rispettivo Prezzo di Negoziazione per Azione della Classe di Azioni dei due Comparti interessati. Il Fondo o per suo conto l'Agente Amministrativo dovrà determinare il numero di Azioni del Comparto nel quale l'investitore desidera convertire le Azioni detenute in base alla seguente formula:-

$$A = [B \times C - (D + E) \times F] / G$$

Dove:

- A** rappresenta il numero di Azioni del nuovo Comparto a cui avrà diritto l'investitore;
- B** rappresenta il numero di Azioni del precedente Comparto specificato nell'avviso di conversione, per le quali l'investitore ha chiesto la conversione;
- C** rappresenta il Prezzo di Negoziazione di un'Azione del precedente Comparto;
- D** rappresenta l'importo della commissione di conversione massima pari all'1.00 per cento del valore delle Azioni in corso di conversione;

- E** nel caso di rinuncia alla commissione di sottoscrizione sulla sottoscrizione dei Comparti Cash, rappresenta l'importo corrispondente ad una commissione di sottoscrizione differita applicabile alla Classe interessata che potrebbe essere percepita sul valore di Azioni successivamente convertite in Azioni di Comparti azionari o obbligazionari (con l'eccezione dei Comparti Cash) e dovuta alla Amundi Luxembourg S.A. che potrebbe retrocederne una parte o la totalità a consulenti professionisti;
- F** è il tasso di conversione delle divise che rappresenta il tasso di cambio effettivo applicabile al trasferimento di attivi tra Comparti, dopo rettifica di tale tasso se necessario per riflettere il costo effettivo del trasferimento, restandosi inteso che quando il Comparto di partenza ed il nuovo Comparto sono denominati nella stessa divisa, il tasso è pari a 1.;
- G** rappresenta il Prezzo di Negoziazione di un'Azione del nuovo Comparto.

La formula di cui sopra verrà altresì utilizzata, con le opportune modifiche, per effettuare conversioni da Azioni a Distribuzione del Dividendo a Azioni ad Accumulazione e viceversa.

5. Differimento dei rimborsi

Il Fondo non sarà obbligato a rimborsare in un qualsiasi Giorno di Negoziazione più del 10% del numero di Azioni o degli attivi di un determinato Comparto in circolazione in ciascun Giorno di Valorizzazione. Se in un qualsiasi Giorno di Negoziazione, il Fondo dovesse ricevere richieste di rimborso di Azioni per un ammontare e/o numero di Azioni superiore per un qualsiasi Comparto, può decidere di differire le richieste di rimborso in misura proporzionale così da ridurre il totale dei rimborsi nel giorno in questione sino al 10% del numero di Azioni o degli attivi. Le richieste così differite verranno eseguite nel successivo Giorno di Negoziazione con priorità rispetto alle richieste di rimborso destinate ad essere eseguite in tale successivo Giorno di Negoziazione e sempre nel rispetto del suddetto limite del 10%.

6. Trasferimenti

Il trasferimento di Azioni Nominative avverrà generalmente mediante consegna all'Agente Amministrativo di un atto di trasferimento stilato in modo adeguato e corredato, nel caso di Azioni Con Certificato, dal relativo certificato azionario e da altri atti e presupposti di trasferimento richiesti dal Fondo. Le azioni al portatore detenute attraverso Clearstream o Euroclear dovranno essere trasferite con appropriate istruzioni a Clearstream o Euroclear.

7. Rimborsi obbligatori - Fusione di Comparti mediante incorporazione

Il Fondo può imporre il rimborso obbligatorio di Azioni detenute indirettamente da un investitore, esclusivamente o con altri soggetti, che non sia/siano autorizzato/i a detenere Azioni del Fondo, di un Comparto o di una Classe di Azioni (per es. Persone Statunitensi) ovvero di Azioni la cui detenzione da parte del titolare può comportare per il Fondo l'applicazione di oneri fiscali ulteriori rispetto a quelli lussemburghesi.

Nel caso in cui, per qualsiasi motivo, il valore degli attivi di un Comparto o Classe dovesse diminuire fino ad un ammontare considerato dal Consiglio come il livello minimo sotto il quale il Comparto o la Classe non è più in grado di operare in modo efficiente, o nel caso in cui una modifica significativa della situazione economica o politica con impatti sul Comparto o la Classe interessati dovesse avere conseguenze negative sugli investimenti del Comparto o della Classe medesimi o nel caso in cui la serie di prodotti offerti alla clientela fosse razionalizzata, il Consiglio potrà rimborsare, senza applicazione di commissioni di rimborso, tutte (ma non solo alcune) Azioni del Comparto o della Classe di Azioni ad un prezzo che rifletta i costi di realizzo anticipato e di liquidazione per la chiusura del Comparto o della Classe di Azioni interessata.

La chiusura di un Comparto o di una Classe di Azioni mediante rimborso obbligatorio di tutte le relative Azioni per motivi diversi da quelli elencati nel precedente paragrafo, potrà avvenire solo previa approvazione da parte degli azionisti del Comparto o della Classe di Azioni da chiudere nel corso di un'assemblea di tale Comparto o Classe di Azioni debitamente convocata, che potrà svolgersi validamente senza quorum e deliberare a maggioranza semplice delle Azioni presenti o rappresentate.

Ogni Comparto può essere liquidato separatamente senza che tale liquidazione separata implichi la liquidazione di alcun altro Comparto o del Fondo. Esclusivamente la liquidazione dell'ultimo Comparto restante del Fondo comporta la liquidazione del Fondo stesso, come previsto dalla Legge 2010. In tal caso, l'emissione di azioni è vietata, salvo che a fini di liquidazione, a pena di nullità.

Il ricavato della liquidazione non reclamato dagli azionisti al termine della liquidazione verrà depositato presso la Caisse de Consignation in Lussemburgo.

Qualsiasi Comparto, nel rispetto dei requisiti previsti nel Capitolo 8 della Legge 2010, può essere fuso mediante incorporazione in un fondo lussemburghese e/o estero o in un comparto di un fondo lussemburghese e/o estero secondo la definizione di cui all'articolo 1, punto 21 e 22, della Legge 2010, in conformità con le definizioni e le condizioni previste nella Legge 2010. La competenza per deliberare tale fusione, nonché la relativa data di efficacia spetta al Consiglio di Amministrazione del Fondo. Inoltre, qualsiasi Comparto può, sia nella posizione di Comparto incorporato che nella posizione di Comparto incorporante, essere oggetto di fusione con altro Comparto del Fondo, in conformità alla definizione ed alle condizioni previste dalla Legge 2010.

Nella misura in cui la data di efficacia della fusione richiede l'approvazione degli azionisti coinvolti nella fusione in base alle disposizioni della Legge 2010, la competenza per l'approvazione della suddetta data di efficacia della fusione appartiene all'assemblea degli azionisti, la quale delibera a maggioranza semplice dei voti espressi dagli azionisti presenti o rappresentati in assemblea.

In tutti i casi, gli azionisti vengono informati della fusione. Ogni Azionista dei Comparti o Classi interessati, in particolare nel caso in cui sia richiesta l'approvazione degli azionisti, ha la possibilità, entro un periodo di un mese a partire dalla data di spedizione dell'avviso, di richiedere il riacquisto delle proprie azioni, senza oneri, oppure la conversione delle proprie azioni, senza oneri.

E. VALORIZZAZIONE

1. Determinazione del Valore Netto d'Inventario e dei Prezzi di Negoziazione

- (a) La divisa di contabilizzazione del Fondo è il Dollaro USA. Con effetto dal 22 novembre 2004, la nuova divisa di contabilizzazione del Fondo sarà l'Euro. In ogni caso, i bilanci del Fondo verranno preparati, in relazione a ogni Comparto, nella divisa di denominazione di tale Comparto. Il Valore Netto d'Inventario delle Azioni di ogni Comparto sarà espresso nella divisa del Comparto interessato e verrà determinata in ogni Giorno di Negoziazione aggregando il valore dei titoli e degli altri attivi del Fondo allocati a tale Comparto e deducendo le passività del Fondo allocate a tale Comparto. Il Fondo potrà effettuare operazioni di compensazione.

- (i) Gli attivi del Fondo includono:-

- la liquidità, i crediti a breve, i depositi, ivi inclusi gli interessi maturati;
- tutti gli effetti pagabili a vista e tutti gli importi dovuti (incluso il ricavato di titoli venduti non ancora incassato);
- tutti i titoli, le azioni, le obbligazioni, le opzioni o i diritti di sottoscrizione e qualsiasi altro investimento e valore mobiliare appartenente al Fondo;
- tutti i dividendi e le distribuzioni dovute al Fondo in contanti o in natura per quanto a conoscenza del Fondo, restando inteso che il Fondo potrà rettificare la valorizzazione per tener conto delle fluttuazioni del valore di mercato dei titoli dovute a pratiche di negoziazione, quali le negoziazioni ex dividendo o ex diritti;
- tutti gli interessi maturati sui titoli generatori di interessi detenuti dal Fondo tranne quando l'interesse è compreso nel capitale di tali titoli;
- le spese preliminari del Fondo se queste non sono state stornate; e
- tutti gli altri attivi consentiti di qualsiasi tipo e natura inclusi i risconti attivi.

- (ii) Il valore degli attivi del Fondo verrà determinato come segue:-

- il valore delle disponibilità liquide o di importi depositati, effetti scontati, effetti a vista e crediti a breve, risconti attivi, dividendi in contante e interessi annunciati o maturati e non ancora ricevuti, per il pieno importo degli stessi, a meno che sia improbabile che tale importo venga pagato o ricevuto per intero, nel qual caso il valore di tali attivi sarà determinato applicando la riduzione che verrà ritenuta congrua dal Consiglio di Amministrazione per riflettere il reale valore di tali attivi;
- il valore di tutti i titoli in portafoglio che siano quotati su una borsa ufficiale o negoziati su qualsiasi altro mercato regolamentato sarà pari all'ultimo prezzo disponibile sul mercato principale dove tali titoli sono negoziati, come fornito da un servizio di prezzatura

approvato dal Consiglio di Amministrazione. Se tali prezzi non sono rappresentativi del valore equo, tali titoli, nonché tutti gli altri attivi consentiti, inclusi i titoli non quotati su una borsa o non negoziati su un mercato regolamentato, verranno valutati ad un prezzo equo al quale ci si attende possano essere rivenduti, determinato in buona fede da e in base alle direttive del Consiglio;

- gli swaps verranno valutati al valore attuale netto dei loro flussi di cassa. In base all'art. 42 (1) della Legge 2010, il Comparto si serve di un processo che consente una stima accurata ed indipendente del valore di strumenti derivati OTC;
- a sua esclusiva discrezione, il Consiglio di Amministrazione può consentire l'utilizzo di un diverso metodo di valutazione ove ritenga che esso porti ad una stima più equa di uno dei beni detenuti dal Fondo.

(iii) Le passività del Fondo comprendono:

- tutti i prestiti, gli effetti e gli altri importi dovuti;
- tutte le spese amministrative dovute o maturate inclusi i costi di costituzione e registrazione presso le autorità di vigilanza, nonché le spese legali, di revisione, gestione, di custodia, le spese e le commissioni relative all'attività di agenzia di pagamento e di agenzia di amministrazione centrale e societaria, i costi degli avvisi legali, dei prospetti, dei bilanci e degli altri documenti messi a disposizione degli Azionisti, le spese di traduzione e più in generale qualsiasi altra spesa derivante dall'amministrazione del Fondo;
- tutte le passività conosciute, dovute o non ancora dovute, incluse tutte le obbligazioni contrattuali scadute in relazione a pagamenti in denaro o natura, inclusi gli importi relativi ai dividendi dichiarati dal Fondo per i quali non sono state presentate cedole e che quindi rimangono impagati fino al giorno in cui tali dividendi tornano al Fondo per prescrizione dei termini;
- tutti gli importi opportunamente accantonati a fronte di imposte dovute alla data di valorizzazione e tutti gli altri accantonamenti o riserve autorizzati e approvati dal Consiglio; e
- tutte le altre passività del Fondo di qualsiasi tipo verso terzi.

Allo scopo della valorizzazione delle proprie passività, il Fondo potrà tenere debito conto di tutte le spese amministrative e delle altre spese di natura regolare o periodica, quantificandole per l'intero esercizio o per eventuali altri periodi e dividendo proporzionalmente l'importo risultante sulle frazioni di tale periodo.

- (b) Quando il Fondo offre, converte o rimborsa azioni, il prezzo per Azione al quale tali Azioni verranno offerte, convertite o rimborsate sarà basato sul Valore Netto d'Inventario del relativo Comparto, diviso per il numero di Azioni, e rettificato per il numero di Azioni a Distribuzione del dividendo e Azioni ad Accumulazione del Comparto in corso di emissione o che ci si attende verranno emesse (alla luce delle informazioni disponibili in tale momento), approssimato ai due decimali.
- (c) I Prezzi di Negoziazione delle Azioni a Distribuzione e ad Accumulazione di ogni Comparto vengono generalmente calcolati facendo riferimento alla valorizzazione del Valore Netto d'Inventario di ogni Comparto in ogni Giorno di Negoziazione. Se dopo tale valorizzazione sopraggiunge un cambiamento rilevante nelle quotazioni sui mercati nei quali una parte importante degli investimenti del Comparto è negoziata o quotata, il Consiglio può, al fine di tutelare gli interessi degli investitori e del Fondo, annullare la prima valorizzazione e procedere a una seconda valorizzazione.
- (d) Se il Consiglio ritiene che una determinata conversione o un determinato rimborso da effettuarsi comporterà l'esigenza di procedere a significative vendite di attivi per trarne la necessaria liquidità, la valorizzazione verrà completata utilizzando il prezzo corrente di domanda degli attivi sottostanti anziché l'ultimo prezzo disponibile. Analogamente, se un determinato acquisto o una determinata conversione di Azioni dovessero comportare significativi acquisti di attività da parte del Fondo, la valorizzazione potrà essere effettuata al prezzo corrente di offerta degli attivi sottostanti anziché all'ultimo prezzo disponibile.
- (e) In aggiunta ai Prezzi di Negoziazione per Azione calcolati come descritto sopra, agli investitori potrà essere addebitata dal Fondo una Commissione di Sottoscrizione come descritta al "Capitolo XII" e nell'"Allegato I": Classi di Azioni.

2. Sospensione del Calcolo del Valore Netto d'Inventario e dell'Emissione, della Conversione e del Rimborso delle Azioni

Il Fondo potrà sospendere temporaneamente la determinazione del Valore Netto d'Inventario di qualsiasi Comparto e l'emissione e il rimborso di Azioni relative a tutti o a uno qualsiasi dei Comparti nonché il diritto di convertire Azioni di un Comparto in Azioni di un altro Comparto:-

- (a) durante qualsiasi periodo in cui il mercato o la borsa che rappresenti il mercato o la borsa principale dove una quota materiale degli investimenti del Fondo del Comparto interessato sono al momento quotati, sia chiuso (per motivi diversi dagli ordinari periodi di ferie) o in cui le negoziazioni siano limitate o sospese; o
- (b) durante il persistere di un qualsiasi stato di cose che rappresenti per il Consiglio un'emergenza, in conseguenza del quale la vendita o la valorizzazione degli attivi attribuibili agli investimenti del Comparto interessato non sia praticabile; o
- (c) durante qualsiasi interruzione o restrizione nell'utilizzo dei mezzi di comunicazione abitualmente utilizzati nella determinazione dei prezzi di qualsiasi investimento attribuibile al Comparto interessato o dei prezzi correnti o valori su qualsiasi mercato o borsa, o qualora, per qualsivoglia ragione, il valore di un investimento del Fondo non possa essere determinato con la precisione e rapidità necessarie, o
- (d) durante qualsiasi periodo in cui la consegna di importi che saranno o potrebbero essere utili nella realizzazione o nel pagamento di investimenti del Fondo non è attuabile.
- (e) In un qualsiasi periodo in cui le limitazioni nei trasferimenti di valuta o liquidità impediscono di portare a termine talune transazioni del Fondo o quando gli acquisti e le vendite per conto del Fondo non possono essere realizzati ai normali tassi di cambio;
- (f) In un qualsiasi periodo in cui fattori relativi, esemplificativamente, alla situazione politica, economica, militare, monetaria e fiscale e che sfuggono al controllo, alla responsabilità ed agli strumenti d'azione a disposizione del Fondo impediscono al Fondo stesso di disporre delle attività di uno o più Comparti o di determinare il valore d'inventario di uno o più Comparti del Fondo con le modalità usuali e ragionevoli;
- (g) nel caso in cui venga adottata la decisione di liquidare il Fondo o un Comparto, nel giorno o successivamente al giorno in cui viene pubblicato il primo avviso di convocazione dell'assemblea generale degli Azionisti;
- (h) nel caso in cui venga adottata la decisione di procedere alla fusione del Fondo o di un suo Comparto a condizione che tale sospensione sia giustificata da esigenze di tutela degli Azionisti.

Il Consiglio sospenderà immediatamente l'emissione e il rimborso di Azioni se si verificherà un evento tale da provocare la liquidazione o su ordine dell'autorità di vigilanza lussemburghese.

Gli Azionisti che hanno chiesto la conversione o il rimborso delle rispettive Azioni verranno avvisati della sospensione entro sette giorni dalla loro richiesta e tempestivamente informati della cessazione di tale sospensione.

La sospensione di un qualsiasi Comparto non avrà effetti sul calcolo del Valore Netto d'Inventario e sull'emissione, sul rimborso e sulla conversione delle Azioni degli altri Comparti.

In caso di sospensione, gli Azionisti vengono informati mediante pubblicazione di un avviso su un quotidiano del Lussemburgo a scelta del Consiglio di Amministrazione.

F. INFORMAZIONI GENERALI

- La negoziazione delle Azioni sulla borsa lussemburghese avverrà in conformità alle Regole e Regolamentazioni della Borsa lussemburghese e sarà soggetta al pagamento delle ordinarie commissioni di brokeraggio. Se una persona desidera vendere le proprie Azioni tramite un broker, deve consegnare al broker il Certificato Azionario (se emesso) relativo a tali Azioni per consentirne la vendita, accompagnato, nel caso di Azioni con Certificato, da un ordine di trasferimento delle Azioni, disponibile presso l'Agente Amministrativo, debitamente sottoscritto.
- Qualsiasi reclamo relativo all'attività del Fondo deve essere inoltrato per iscritto al Fondo o all'Agente Amministrativo per ulteriore trasmissione al Consiglio.
- Qualsiasi controversia legale tra gli Azionisti, il Fondo e/o la Banca Depositaria sarà deferita al foro che risulti competente in Lussemburgo, a condizione che il Fondo e/o la Banca Depositaria possano assoggettarsi ai fori competenti di altri paesi qualora ciò sia

richiesto dalla regolamentazione per la registrazione delle Azioni in tali paesi, per l'offerta e la vendita al pubblico con riferimento a questioni relative a sottoscrizioni e rimborsi o per altre questioni connesse alla detenzione di azioni da parte di soggetti di tali paesi o che siano state evidentemente sollevate a partire da tali paesi. Gli eventuali reclami degli Azionisti contro il Fondo o la Banca Depositaria cadranno in prescrizione cinque anni dopo la data dell'evento che ha dato luogo a tali reclami (con l'eccezione del diritto degli Azionisti al ricavato della liquidazione, che cade in prescrizione 30 anni dopo che i relativi fondi sono stati depositati presso la Caisse de Consignation in Lussemburgo).

XXI. DOCUMENTI DISPONIBILI PER ESAME

I seguenti documenti sono stati depositati e sono disponibili per esame presso la sede del Fondo:

- Lo Statuto;
- L'atto di trasformazione;
- L'ultimo bilancio certificato e l'ultima relazione semestrale del Fondo;
- L'accordo di Banca Depositaria tra la CACEIS Bank Luxembourg (ex "Crédit Agricole Investor Services Bank Luxembourg") e il Fondo;
- L'accordo di Agente Amministrativo;
- Gli accordi di Gestione;
- Gli accordi di Co-gestione.
- L'accordo di Garanzia

Gli accordi di cui sopra potranno essere modificati di comune accordo tra le parti.

Una copia del corrente Prospetto, del KIID ("Key Investor Information Document") relativo a ciascuna Classe di Azioni, le clausole particolari riferite a Hong Kong, Francia, Svizzera e altri paesi, una copia dello Statuto, del bilancio annuale e della relazione semestrale più recenti nonché, quando richiesto, la traduzione di tali documenti nella lingua del paese interessato se richiesta dalle rispettive autorità locali, può essere ottenuta senza spese, man mano che tali documenti diventano disponibili, presso la sede sociale del Fondo e presso l'ufficio del rappresentante del Fondo nel paese o nei paesi interessati.

Da ultimo, è possibile ottenere informazioni relative alla politica di "*best execution*" del Fondo, al trattamento dei reclami nonché una descrizione sintetica della politica del Fondo relativamente ai diritti di voto inerenti gli investimenti effettuati dal medesimo, presso la sede del Fondo stesso; tali documenti sono altresì disponibili sul seguente sito internet: www.amundi.com.

ALLEGATO I: CLASSI DI AZIONI**1.****“Classi di Azioni**

La seguente tabella presenta in dettaglio le caratteristiche di ciascuna Classe di Azioni.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
Classi di Azioni									
Categoria di Classi Institutional									
Classe IC	IC	Investitori Istituzionali che investono per proprio conto o per conto di persone fisiche nell'ambito di un piano di risparmio collettivo o di analoghi programmi nonché OICVM.	Denominata in CHF	0,01% p.a.	Equivalente in CHF di USD 500.000	Accumulazione/ Distribuzione	Max 2,50%	Max 1,00%	-
Classe IE	IE		Denominata in EUR		Equivalente in EUR di USD 500.000	Accumulazione/ Distribuzione, tranne che per il Comparto BFT Optimal Income: Accumulazione			-
Classe IG	IG		Denominata in GBP		Equivalente in GBP di USD 500.000	Accumulazione/ Distribuzione			-
Classe IJ	IJ		Denominata in JPY		Equivalente in JPY di USD 500.000	Accumulazione/ Distribuzione			-
Classe IU	IU		Denominata in		USD 500.000	Accumulazione/			-

¹⁶

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
			USD			Distribuzione, tranne che per i Comparti Equity India Infrastructure, Equity Asia Ex Japan e Equity Europe Conservative: Accumulazione			
Classe IU-MD	IU-MD	Investitori Istituzionali che investono per proprio conto o per conto di persone fisiche nell'ambito di un piano di risparmio collettivo o di analoghi programmi nonché OICVM.	Denominata in USD - distribuzione mensile del dividendo	0,01% p.a.	USD 500.000	Distribuzione	Max 2,50%	Max 1,00%	-
Classe IU0	IU0	Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione	Denominata in USD	0,01% p.a.	USD 500.000	Accumulazione/ Distribuzione	Max 2,50%	Max 1,00%	-
Classe Institutional II	I (2)	OICR giapponesi	-	0,01% p.a.	USD 50.000	Distribuzione	Max 5,00%	Max 1,00%	-
Classe Institutional IV	I (4)	OICR asiatici e Mandati di gestione approvati dal Consiglio di Amministrazione	-	0,01% p.a.	USD 50.000	Accumulazione, tranne che per il Comparto Equity Global Resources: Distribuzione	Max 5,00%	Max 1,00%	-
Classe IE-D	IE-D	Investitori Istituzionali.	Denominata in	0,01% p.a.	USD	Distribuzione	Max 2,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione¹⁶	Investimento minimo¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione³	Commissione di Conversione²	Commissione di Rimborso
			EUR		1.000.000				
Classe IE-YD	IE-YD	Investitori Istituzionali	- divisa di riferimento (GBP) - distribuzione annuale del dividendo	0,01% p.a.	Equivalente in EUR di USD 500.000	Distribuzione	Max 2,50%	Max 1,00%	-
Classe Institutional VI	I (6)	Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione	-	0,01% p.a.	USD 15.000.000 tranne che per il Comparto Equity India Select	Accumulazione	Max 0,50%	Max 1,00%	Max 1,00%
Classe XE	XE	Investitori Istituzionali	Denominata in EUR Specifica tabella delle commissioni	0,01% p.a.	Equivalente in EUR di USD 5.000.000 ¹⁷ tranne che per il Comparto Cash EUR: Equivalente in EUR di USD 30.000.000	Accumulazione/ Distribuzione, tranne che per i Comparti Bond Euro Inflation e Equity Euro Risk Parity: Accumulazione e per il Comparto Equity Europe	Max 5,00%	Max 1,00%	-

17

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
						Conservative: Distribuzione			
Classe XU	XU		Denominata in USD Specifica tabella delle commissioni		USD 5.000.000 ¹⁸ tranne che per il Comparto Cash USD: USD 30.000.000	Accumulazione/ Distribuzione, tranne che per il Comparto Equity Greater China, Equity Latin America, Equity Asia Ex Japan, Equity Asia Ex Japan Concentrated e Equity Emerging Focus: Accumulazione			
Classe Institutional VIII	I (8)	Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione	Specifica tabella delle commissioni	0,01% p.a.	USD 100.000.000 tranne che per il Comparto Equity Emerging World e il	Accumulazione	Max 5,00%	Max 1,00%	-

¹⁸

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
					Comparto Equity Emerging Focus: USD 30.000.000 Equity Emerging Conservative: Equivalente in EUR di 25.000.000				
Classe Institutional IX	I (9)	OICR giapponesi specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione.		0,01% p.a.	USD 50.000	Accumulazione	Max 2,50%	Max 1,00%	-
Classe Institutional X	I (10)	Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione		0,01% p.a.	USD 25.000.000	Accumulazione	Max 5,00%	Max 1,00%	-
Classe Institutional XI	I(11)	Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione		0,01% p.a.	USD 20.000.000 per le classi di Azioni denominate in USD o Equivalente in EUR per le classi di Azioni denominate in	Accumulazione	Max 5,00%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denomina zione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione²	Commissione di Rimborso
					EUR				
Classe Institutional XII	I(12)	Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione		0,01% p.a.	USD 20.000.000	Distribuzione	Max 5,00%	Max 1,00%	-
Classe Institutional XIII E	I(13)E	Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione	Denominata in EUR	0,01% p.a.	Equivalente in EUR di USD 500.000	Accumulazione	Max 2,50%	Max 1,00%	
Classe Institutional XIII HG	I(13)HG	Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione	- divisa di riferimento (GBP) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in GBP in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,01% p.a.	Equivalente in GBP di USD 500.000	Accumulazione	Max 2,50%	Max 1,00%	
Classe Institutional XIII HU	I(13)HU	Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione	- divisa di riferimento (USD) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il	0,01% p.a.	USD 500.000	Accumulazione	Max 2,50%	Max 1,00%	

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione¹⁶	Investimento minimo¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione³	Commissione di Conversione²	Commissione di Rimborso
			fine di coprire il NAV in USD in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)						
Classe Institutional XIV HG	I(14)HG	Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione	- divisa di riferimento (GBP) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in GBP in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,01% p.a.	Equivalente in GBP di USD 500.000	Accumulazione	Max 2,50%	Max 1,00%	-
Classe IHA	IHA	Investitori Istituzionali.	- divisa di riferimento (AUD) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in AUD	0,01% p.a.	Equivalente in AUD di USD 500.000	Accumulazione	Max 2,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione¹⁶	Investimento minimo¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione³	Commissione di Conversione²	Commissione di Rimborso
			in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)						
Classe IHA0	IHA0	Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione	- divisa di riferimento (AUD) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in AUD in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,01% p.a.	Equivalente in AUD di USD 500.000	Accumulazione/ Distribuzione	Max 2,50%	Max 1,00%	-
Classe IHC	IHC	Investitori Istituzionali.	- divisa di riferimento (CHF) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in CHF in relazione alla divisa di	0,01% p.a.	Equivalente in CHF di USD 500.000	Accumulazione	Max 2,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
			denominazione del Comparto di riferimento)						
Classe IHE	IHE	Investitori Istituzionali.	- divisa di riferimento (EUR) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in Euro in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,01% p.a.	Equivalente in EUR di USD 500.000	Accumulazione tranne che per il Comparto Bond Global Aggregate e il Comparto Index Global Bond (EUR) Hedged, la cui denominazione verrà modificata in Index Global Bond a decorrere dall'8 luglio 2016: Accumulazione/ Distribuzione	Max 2,50%	Max 1,00%	-
Classe IHE0	IHE0	Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione	- divisa di riferimento (EUR) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in Euro in relazione alla	0,01% p.a.	Equivalente in EUR di USD 500.000, Tranne che per il Comparto Bond Global Aggregate: equivalente in EUR of USD 5.000.000	Accumulazione/ Distribuzione Tranne che per il Comparto Bond Global Aggregate: Distribuzione	Max 2,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione¹⁶	Investimento minimo¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione³	Commissione di Conversione²	Commissione di Rimborso
			divisa di denominazione del Comparto di riferimento)						
Classe IHG0	IHG0	Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione	- divisa di riferimento (GBP) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in GBP in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,01% p.a.	Equivalente in GBP di USD 500.000	Distribuzione tranne che per il Comparto Bond Global Aggregate e per il Comparto Absolute Volatility World Equities: Accumulazione/ Distribuzione	Max 2,50%	Max 1,00%	-
Classe IHG	IHG	Investitori Istituzionali	Differenza con la Classe I: - divisa di riferimento (GBP) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in GBP in relazione alla	0,01% p.a.	Equivalente in GBP di USD 500.000	Accumulazione/ Distribuzione, tranne che per il Comparto Global Macro Bonds & Currencies Low Vol: Accumulazione	Max 2,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione¹⁶	Investimento minimo¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione³	Commissione di Conversione²	Commissione di Rimborso
			divisa di denominazione del Comparto di riferimento)						
Classe IHS	IHS	Investitori Istituzionali	Differenza con la Classe I: - divisa di riferimento (SGD) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in SGD in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,01% p.a.	Equivalente in SGD di USD 500.000	Accumulazione.	Max 2,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione¹⁶	Investimento minimo¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione³	Commissione di Conversione²	Commissione di Rimborso
Classe IHU	IHU	Investitori Istituzionali.	Differenza con la Classe I: - divisa di riferimento (USD) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in USD in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,01% p.a.	USD 500.000	Accumulazione.	Max 2,50%	Max 1,00%	-
Classe IHU0	IHU0	Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione	- divisa di riferimento (USD) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in USD in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,01% p.a.	USD 500.000	Accumulazione	Max 2,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione¹⁶	Investimento minimo¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione³	Commissione di Conversione²	Commissione di Rimborso
Classe IHJ	IHJ	Investitori Istituzionali.	Differenza con la Classe I: - divisa di riferimento (JPY) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in JPY in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,01% p.a.	USD 500.000	Accumulazione / Distribuzione, tranne che per il Comparto Absolute Volatility World Equities: Accumulazione	Max 2,50%	Max 1,00%	-
Classe IHCA	IHCA	Investitori Istituzionali.	Differenza con la Classe I: - divisa di riferimento (CAD) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in CAD in relazione alla divisa di denominazione)	0,01%	Equivalente in CAD di USD 500.000.-	Accumulazione / Distribuzione	Max 2,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
			del Comparto di riferimento)						
Categoria di Classi M									
Classe MC	MC	Gestioni Patrimoniali in Fondi ("GPF") di diritto italiano nonché OICVM, OICR, fondi pensione o mandati di gestione autorizzati dal Consiglio di Amministrazione	Denominata in CHF	0,01% p.a.	-	Accumulazione	Max 2,50%	Max 1,00%	-
Classe ME	ME		Denominata in EUR						
Classe ME-MD	ME-MD		Denominata in EUR -- distribuzione mensile del dividendo						
Classe MG	MG		Denominata in GBP						
Classe MJ	MJ		Denominata in JPY						
Classe MU	MU		Denominata in USD						
Classe MHU	MHU		Denominata in USD - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in USD in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di						

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denomina zione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione 16	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione 3	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
			riferimento)						
Classe MHE	MHE	Gestioni Patrimoniali in Fondi (“GPF”) di diritto italiano nonché OICVM, OICR, fondi pensione o mandati di gestione autorizzati dal Consiglio di Amministrazione	- divisa di riferimento (EUR) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in Euro in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,01% p.a.	-	Accumulazione	Max 2,50%	Max 1,00%	-
Classe MHJ	MHJ		- divisa di riferimento (JPY) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in JPY in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,01% p.a.	-	Accumulazione	Max 2,50%	Max 1,00%	-
Categoria di Classi O									

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
Classe OC	OC	Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione e organismi di tipo <i>feeder</i> gestiti e/o distribuiti da società di Amundi.	Denominata in CHF	0,01% p.a.	Equivalente in CHF di USD 500.000	Accumulazione	Max 5,00%	Max, 1,00%	-
Classe OE	OE		Denominata in EUR		Equivalente in EUR di USD 500.000	Accumulazione tranne che per i Comparti Index Equity Emerging Markets, Index Equity Japan, Index Equity USA e Index Equity World Accumulazione/ Distribuzione, nonché per il Comparto Bond Euro Corporate: Distribuzione			
Classe OE-DH	OE-DH		- Classe di Azioni con copertura della Duration (tale operazione mira a ridurre la sensibilità della classe di azioni verso la Duration dell'Indicatore		Equivalente in EUR di USD 500.000	Accumulazione			

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
			di Riferimento del Comparto interessato						
Classe OFE	OFE	Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione e organismi di tipo <i>feeder</i> gestiti e/o distribuiti da società di Amundi.	Denominata in EUR		-	Accumulazione			
Classe OFU	OFU		Denominata in USD		-	Accumulazione			
Classe OFJ	OFJ		Denominata in JPY		-	Accumulazione			
Classe OG	OG		Denominata in GBP		Equivalente in GBP di USD 500.000	Accumulazione			
Classe OJ	OJ		Denominata in JPY		Equivalente in JPY di USD 500.000	Accumulazione			
Classe OU	OU		Denominata in USD		USD 500.000	Accumulazione, tranne che per il Comparto Bond Global Aggregate: Accumulazione /Distribuzione			
Classe OU-MD	OU-MD		-Denominata in USD -distribuzione mensile del dividendo		USD 500.000	Distribuzione			

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
Classe OHU	OHU	Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione e organismi di tipo <i>feeder</i> gestiti e/o distribuiti da società di Amundi.	Denominata in USD - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in USD in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)		USD 500.000	Accumulazione, tranne che per il Comparto Equity Europe Conservative: Distribuzione			
Classe OHE	OHE		- divisa di riferimento (EUR) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in Euro in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)		Equivalente in EUR di USD 500.000	Accumulazione			
Classe OHP	OHP	Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di	Denominata in PLN - Classe di	0,01% p.a.	Equivalente in PLN di USD 500.000	Accumulazione	Max 5,00%	Max, 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
		Amministrazione e organismi di tipo <i>feeder</i> gestiti e/o distribuiti da società di Amundi.	Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in PLN in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)						
Classe O1	O1	Investitori Istituzionali specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione Differenze con la Classe OU: specifica tabella delle commissioni	Denominata in USD	0,01% p.a.	USD 500.000 tranne che per il Comparto Equity Latin America: USD 100.000.000	Accumulazione	Max 5,00%	Max 1,00%	-
Classe OR	OR	Dedicata a organismi di tipo <i>feeder</i> gestiti e/o distribuiti da società di Amundi	Denominata in EUR	0,01% p.a.	-	Accumulazione/ Distribuzione tranne che per il Comparto Global Macro Bonds & Currencies Low Vol e per il Comparto Absolute Volatility Arbitrage: Accumulazione.	Max 5,00%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
Classe ORHE	ORHE	Dedicata a organismi di tipo feeder gestiti e/o distribuiti da società di Amundi	Denominata in EUR. Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in Euro in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,01% p.a	-	Accumulazione/ Distribuzione	Max, 5,00%	Max 1,00%	-
Classe ORU	OR,	Dedicata a organismi di tipo feeder gestiti e/o distribuiti da società di Amundi	Denominata in USD.	0,01% p.a	-	Distribuzione	Max 5.00%	Max 1,00%	-
Categoria di Classi A									
Classe AC	AC	Tutti gli investitori	Denominata in CHF	0,05% p.a.	-	Accumulazione/ Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	
Classe AE	AE		Denominata in EUR			Accumulazione/ Distribuzione Tranne che per il Comparto Amundi Funds Cash USD: Distribuzione, il Comparto BFT Optimal Income e il Comparto			

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denomina zione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione²	Commissione di Rimborso
						Protect 90 ¹⁹ : Accumulazione			
Classe AE- MD	AE-MD		Denominata in EUR - distribuzione mensile del dividendo			Distribuzione			
Classe AE- QD	AE-QD		Denominata in EUR - distribuzione trimestrale del dividendo			Distribuzione			
Classe AG	AG		Denominata in GBP			Accumulazione/ Distribuzione			
Classe AJ	AJ		Denominata in JPY			Accumulazione/ Distribuzione			
Classe AU	AU		Denominata in USD			Accumulazione/ Distribuzione tranne che per il Comparto Equity Europe Conservative: Accumulazione			

¹⁹ Il presente Comparto verrà lanciato in data 27 giugno 2016.

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione¹⁶	Investimento minimo¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione³	Commissione di Conversione²	Commissione di Rimborso
Classe AK	AK	Tutti gli investitori	Denominata in CZK	0,05% p.a	-	Accumulazione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe AHC	AHC	Tutti gli investitori	- divisa di riferimento (CHF) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in CHF in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,05% p.a.	-	Accumulazione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe AHE	AHE	Tutti gli investitori	- divisa di riferimento (EUR) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in Euro in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,05% p.a.	-	Accumulazione Tranne che per il Comparto Absolute Volatility World Equities, il Comparto Bond Global Aggregate, il Comparto Equity Global e il Comparto	Max 4,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
			referimento)			Index Global Bond (EUR) Hedged, la cui denominazione verrà modificata in Index Global Bond a decorrere dall'8 luglio 2016: Accumulazione / Distribuzione			
Classe AHE-MD	AHE-MD	Tutti gli investitori	- divisa di riferimento (EUR) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in Euro in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento) - - distribuzione mensile del dividendo	0,05% p.a.	-	Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione¹⁶	Investimento minimo¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione³	Commissione di Conversione²	Commissione di Rimborso
Classe AHG	AHG	Tutti gli investitori	- divisa di riferimento (GBP) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in GBP in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,05% p.a.	-	Accumulazione/ Distribuzione, tranne che per il Comparto Absolute Volatility Euro Equities: Distribuzione e tranne che per il Comparto Global Macro Bonds & Currencies Low Vol: Accumulazione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe AHK	AHK	Tutti gli investitori	- divisa di riferimento (CZK) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in CZK in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,05% p.a.	-	Accumulazione tranne che per il Comparto Patrimonio: Accumulazione / Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione¹⁶	Investimento minimo¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione³	Commissione di Conversione²	Commissione di Rimborso
Classe AHU	AHU	Tutti gli investitori	- divisa di riferimento (USD) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in USD in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,05% p.a.	-	Accumulazione Tranne che per il Comparto Global Macro Bonds & Currencies Low vol and: Accumulazione / Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe AHU-MD	AHU-MD	Tutti gli investitori	- divisa di riferimento (USD) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in USD in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento) - distribuzione	0,05% p.a.	-	Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
			mensile del dividendo						
Classe AHS	AHS	Tutti gli investitori	- Denominata in SGD - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in USD in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,05% p.a.	-	Accumulazione/ Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe AU-C	AU-C	Tutti gli investitori	Differenza con la Classe AU: - esclusivamente azioni ad accumulazione	0,05% p.a.		Accumulazione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe A2U	A2U	Riservata agli investitori asiatici.	Denominata in USD	0,05% p.a.	-	Accumulazione/ Distribuzione, tranne che per il Comparto Equity India Infrastructure: Accumulazione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe A2U-	A2U-QD	Riservata agli investitori	Denominata in	0,05% p.a.	-	Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denomina zione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione²	Commissione di Rimborso
QD		asiatici.	USD - distribuzione trimestrale del dividendo						
Classe A2E	A2E	Riservata agli investitori asiatici.	Denominata in EUR	0,05% p.a.	-	Accumulazione/ Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe A2J	A2J	Riservata agli investitori asiatici.	Denominata in JPY	0,05% p.a.	-	Accumulazione/ Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe A2HU	A2HU	Riservata agli investitori asiatici.	- Denominata in USD - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in USD in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,05% p.a.	-	Accumulazione/ Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe A2HU-MD	A2HU- MD	Riservata agli investitori asiatici.	- Denominata in USD - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il	0,05% p.a.	-	Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione¹⁶	Investimento minimo¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione³	Commissione di Conversione²	Commissione di Rimborso
			NAV in USD in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento) - distribuzione mensile del dividendo						
Classe A2HS	A2HS	Riservata agli investitori asiatici.	- Denominata in SGD - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in SGD in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,05% p.a.	-	Accumulazione/ Distribuzione tranne che per il Comparto Equity Emerging Focus: Accumulazione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe A2HS-MD	A2HS-MD	Riservata agli investitori asiatici.	- Denominata in SGD - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in SGD in	0,05% p.a.	-	Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione¹⁶	Investimento minimo¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione³	Commissione di Conversione²	Commissione di Rimborso
			relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento) - distribuzione mensile del dividendo						
Classe A2S	A2S	Riservata agli investitori asiatici.	Denominata in SGD	0,05% p.a.	-	Accumulazione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe A2S-MD	A2S-MD	Riservata agli investitori asiatici.	Denominata in SGD - distribuzione mensile del dividendo	0,05% p.a.	-	Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe A2U-MD	A2U-MD	Riservata agli investitori asiatici.	- Denominata in USD - distribuzione mensile del dividendo	0,05% p.a.	-	Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe A3E	A3E	Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione.	Denominata in EUR	0,05% p.a.	-	Accumulazione/ Distribuzione tranne che per il Comparto Bond Euro High Yield: Accumulazione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe A3U	A3U	Azioni disponibili esclusivamente tramite rete	Denominata in USD	0,05% p.a.	-	Accumulazione/ Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione¹⁶	Investimento minimo¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione³	Commissione di Conversione²	Commissione di Rimborso
		di distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione.							
Classe A3HC	A3HC	Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione.	- Denominata in CHF - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in CHF in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,05% p.a.	-	Accumulazione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe A3HU	A3HU	Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione.	- Denominata in USD - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in USD in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,05% p.a.	-	Accumulazione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe	A3HU-	Azioni disponibili	- Denominata in	0,05% p.a.	-	Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione¹⁶	Investimento minimo¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione³	Commissione di Conversione²	Commissione di Rimborso
A3HU-MD	MD	esclusivamente tramite rete di distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione.	USD - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in USD in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)						
Classe A3HSK	A3HSK	Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione.	- divisa di riferimento (SEK) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in SEK in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,05% p.a.	-	Accumulazione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe A4E	A4E	Tutti gli investitori	Denominata in EUR	0,05% p.a.	-	Accumulazione	Max 4,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
Classe AU-MD	AU-MD	Tutti gli investitori	- divisa di riferimento (USD) - distribuzione mensile del dividendo	0,05% p.a.	-	Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe AE-DH	AE-DH	Tutti gli investitori	- Denominata in Euro - Classe di Azioni <i>Duration Hedged</i> (tale operazione ha il fine di ridurre la sensibilità della classe di azioni alla Duration dell'Indicatore di riferimento del Comparto)	0,05% p.a.	-	Accumulazione, tranne che per il Comparto Bond Global Inflation: Accumulazione/ Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe AE-YD	AE-YD	Tutti gli investitori	- divisa di riferimento (EUR) - Distribuzione annuale del dividendo	0,05% p.a.	-	Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Categoria di Classi R									
Classe RE	RE	Tutti gli investitori Azioni disponibili	Denominata in EUR	0,05%	-	Accumulazione/ Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
		esclusivamente tramite rete di distributori nel Regno Unito e nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi distinti accordi con i propri clienti relativamente alle commissioni.				tranne che per il Comparto Convertible Global: Accumulazione.			
Classe RHE	RHE	Tutti gli investitori Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori nel Regno Unito e nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi distinti accordi con i propri clienti relativamente alle commissioni.	- divisa di riferimento (EUR) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in Euro in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,05%	-	Accumulazione/ Distribuzione tranne che per il Comparto Equity Global Conservative: Accumulazione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe RHC	CHF	Tutti gli investitori Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori nel Regno Unito e nei Paesi Bassi o distributori specificamente	- divisa di riferimento (CHF) - Classe di Azioni con copertura (tale	0,05%	-	Accumulazione	Max 4,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione¹⁶	Investimento minimo¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione³	Commissione di Conversione²	Commissione di Rimborso
		autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi distinti accordi con i propri clienti relativamente alle commissioni.	operazione ha il fine di coprire il NAV in CHF in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)						
Classe RHG	RHG	Tutti gli investitori. Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori nel Regno Unito e nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi distinti accordi con i propri clienti relativamente alle commissioni.	- divisa di riferimento (GBP) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in GBP in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,05%	-	Accumulazione/ Distribuzione	Max, 4,50%	Max, 1,00%	-
RHS Class	RHS	Tutti gli investitori. Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori nel Regno Unito e nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi	- Denominata in SGD - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in SGD in	0,05%	-	Accumulazione / Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione¹⁶	Investimento minimo¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione³	Commissione di Conversione²	Commissione di Rimborso
		distinti accordi con i propri clienti relativamente alle commissioni.	relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento).						
Classe RU	RU	Tutti gli investitori. Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori nel Regno Unito e nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi distinti accordi con i propri clienti relativamente alle commissioni.	Denominata in USD	0,05%	-	Accumulazione/ Distribuzione Tranne che per i Comparti Equity Brazil, Equity Global Agriculture e Equity Asean: Accumulazione; per il Comparto Equity Asia Ex Japan: distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe RG	RG	Tutti gli investitori. Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori nel Regno Unito e nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi distinti accordi con i propri clienti relativamente alle commissioni.	Denominata in GBP	0,05%	-	Accumulazione/ Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe RJ	RJ	Tutti gli investitori. Azioni	Denominata in	0,05%	-	Accumulazione/	Max 4,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
		disponibili esclusivamente tramite rete di distributori nel Regno Unito e nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi distinti accordi con i propri clienti relativamente alle commissioni.	JPY			Distribuzione			
Classe RE-DH	RE-DH	Tutti gli investitori. Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori nel Regno Unito e nei Paesi Bassi o distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi distinti accordi con i propri clienti relativamente alle commissioni.	- Denominata in Euro - Classe di Azioni <i>Duration Hedged</i> (tale operazione ha il fine di ridurre la sensibilità della classe di azioni alla Duration dell'Indicatore di riferimento del Comparto)	0,05%	-	Accumulazione	Max 4,50%	Max 1,00%	-
Classe RE-MD	RE-MD	Tutti gli investitori. Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori nel Regno Unito e nei Paesi Bassi o distributori	- Denominata in Euro - distribuzione mensile del dividendo	0,05%	-	Distribuzione	Max 4,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
		specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione aventi distinti accordi con i propri clienti relativamente alle commissioni.							
Categoria di Classi S									
Classe SC	SC	Tutti gli investitori. Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori.	Denominata in CHF	0,05% p.a.	-	Accumulazione	Max 3,00%	Max 1,00%	-
Classe SE	SE		Denominata in EUR						
Classe SE-MD	SE-MD		Denominata in EUR - distribuzione mensile del dividendo			Distribuzione			
Classe SE-QD	SE-QD		Denominata in EUR Distribuzione trimestrale del dividendo			Distribuzione			
Classe SE-YD	SE-YD		- Denominata in EUR - Distribuzione annuale del dividend			Distribuzione			
Classe SG	SG		Denominata in GBP			Accumulazione			
Classe SJ	SJ		Denominata in JPY						

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
Classe SU	SU		Denominata in USD						
Classe SU-MD	SU-MD		Denominata in USD - distribuzione mensile del dividendo	0,05% p.a.	-	Distribuzione	Max 3,00%	Max 1,00%	-
Classe SHA	SHA		Denominata in AUD	0,05% p.a.	-	Accumulazione	Max 3,00%	Max 1,00%	-
Classe SHA-MD	SHA-MD		- divisa di riferimento (AUD) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in AUD in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,05% p.a.	-	Distribuzione	Max 3,00%	Max 1,00%	-
Classe SHE	SHE		- divisa di riferimento (EUR) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il	0,05% p.a.	-	Accumulazione	Max 3,00%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
			fine di coprire il NAV in Euro in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)						
Classe SHE-QD	SHE-QD		- divisa di riferimento (EUR) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in Euro in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento) - distribuzione trimestrale del dividendo	0,05% p.a.	-	Distribuzione	Max 3,00%	Max 1,00%	-
Classe SHE-MD	SHE-MD		- divisa di riferimento (EUR) - Classe di Azioni con copertura (tale	0,05% p.a.	-	Distribuzione	Max 3,00%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
			operazione ha il fine di coprire il NAV in Euro in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento) - distribuzione mensile del dividendo						
Classe SHG	SHG		- divisa di riferimento (GBP) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in GBP in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,05% p.a.	-	Distribuzione	Max 3,00%	Max 1,00%	-
Classe SHU	SHU		- divisa di riferimento (USD) - Classe di Azioni con	0,05% p.a.	-	Accumulazione	Max 3,00%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
			copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in USD in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)						
Classe SHU-MD	SHU-MD		- divisa di riferimento (USD) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in USD in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,05% p.a.	-	Distribuzione	Max 3,00%	Max 1,00%	-
Categoria di Classi Classic H									
Classe Classic H	Class H	Tutti gli investitori.	Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori	0,05% p.a.	-	Accumulazione	Max 1,00%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
			specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione. Differenza con la Classe S: Commissione di Sottoscrizione ridotta						
Categoria di Classi F									
Classe FC	FC	Tutti gli investitori Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione. Differenza con la Categoria di Classi di Azioni S: Commissioni di Distribuzione	Denominata in CHF	0,05% p.a.	-	Accumulazione	-	-	-
Classe FE	FE		Denominata in EUR						
Classe FE-MD	FE-MD		Denominata in EUR - distribuzione mensile del dividendo			Distribuzione			
Classe FE-QD	FE-QD		Denominata in EUR Distribuzione trimestrale del dividendo			Distribuzione			
Classe FE-YD	FE-YD		- Denominata in EUR - distribuzione annuale del			Distribuzione			

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
			dividendo						
Classe FG	FG		Denominata in GBP			Accumulazione			
Classe FJ	FJ		Denominata in JPY			Accumulazione			
Classe FU	FU		Denominata in USD			Accumulazione			
Classe FU-MD	FU-MD		Denominata in USD -Distribuzione mensile del dividendo			Distribuzione			
Classe FHE	FHE		- divisa di riferimento (EUR) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in Euro in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)			Accumulazione			
Classe FHE-QD	FHE-QD		- divisa di riferimento (EUR)	0,05% p.a.	-	Distribuzione	-	-	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
			- Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in Euro in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento) - distribuzione trimestrale del dividendo						
Classe FHE-MD	FHE-MD		- divisa di riferimento (EUR) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in Euro in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento) - distribuzione mensile del	0,05% p.a	-	Distribuzione	-	-	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

	Denominazione	Investitori	Caratteristiche specifiche	Tassazione ¹⁶	Investimento minimo ¹	Azioni a distribuzione/ Azioni ad accumulazione	Commissione di sottoscrizione ³	Commissione di Conversione ²	Commissione di Rimborso
			dividendo						
Classe FHU	FHU	Tutti gli investitori Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione. Differenza con la Categoria di Classi di Azioni S: Commissioni di Distribuzione	- divisa di riferimento (USD) - Classe di Azioni con copertura (tale operazione ha il fine di coprire il NAV in USD in relazione alla divisa di denominazione del Comparto di riferimento)	0,05% p.a.	-	Accumulazione/ Distribuzione tranne che per il Comparto Equity Europe Conservative e per il Comparto Equity Euroland Small Cap: Accumulazione	-	Max 1,00%	-
Categoria di Classi P									
Classe PU	PU	Private Banks autorizzate dal Consiglio di Amministrazione	Denominata in USD	0,05% p.a.	USD 100.000.- o il suo equivalente in EUR	Accumulazione/ Distribuzione, tranne che per il Comparto Bond China Aggregate: Accumulazione	Max 4,50%	Max 1,00%	-

¹ Ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello della categoria di Classi di Azioni interessata, indipendentemente dal (dai) Comparto(i), tranne nel caso in cui sia diversamente previsto nella tabella. Per le Categorie di Classi di Azioni I, tranne le Classi XU e XE, ciascun ammontare di investimento minimo deve essere valutato a livello del Fondo, indipendentemente dal Comparto /dai Comparti, tranne nei casi in cui la tabella preveda diversamente. Può essere valutato singolarmente in caso di investitore unico o complessivamente in caso di società appartenenti al medesimo gruppo, che siano detenute al 100% dalla stessa capogruppo e investano per conto proprio.

² Non si applica alcuna commissione di conversione con riferimento al cambio di Classe, o di Categoria, di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto.

³ A seconda del livello dell'attivo gestito, nell'ambito dei Comparti Absolute Volatility Euro Equities e Absolute Volatility World Equities, le nuove sottoscrizioni possono generare effetti negativi tali da incrementare la complessità della gestione di tali Comparti e/o influire negativamente sui loro rendimenti futuri. Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di applicare, per il periodo che il Consiglio stesso decide su base discrezionale e con riferimento agli importi sottoscritti, una commissione di sottoscrizione aggiuntiva il cui importo massimo non può essere superiore al 2,00%. L'importo di tale commissione viene stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in occasione di ogni nuova sottoscrizione ed è dovuto al Comparto interessato. Ulteriori informazioni relative alle commissioni di sottoscrizione aggiuntive attualmente applicate possono essere richieste presso la sede legale della società di gestione nonché sul sito: www.amundi-funds.com.

2. Classi di Azioni emesse dai Comparti

La presente tabella fornisce ulteriori informazioni relative alla divisa di denominazione, alle altre divise di espressione del NAV, alle Classi di Azioni, commissioni di gestione e di amministrazione di ciascun Comparto.

Le Commissioni di Gestione espresse come percentuali del NAV sono dovute trimestralmente a Amundi Luxembourg e vengono calcolate quotidianamente per ciascun Comparto sulla base del NAV giornaliero di ciascuna Classe di Azioni ai tassi annuali indicati nella tabella.

La Commissione di Amministrazione, comprensiva di tutte le spese amministrative del Fondo, è dovuta mensilmente in via posticipata a Amundi Luxembourg, alle condizioni indicate nella sezione “Spese Annuali” secondo le percentuali indicate nella tabella.

I Comparti e le Classi di Azioni elencati in questa tabella sono quelli esistenti al momento della pubblicazione del Prospetto. Nuove Classi di Azioni potrebbero essere lanciate in seguito nell’ambito dei Comparti esistenti. Ulteriori informazioni riguardo all’eventuale esistenza di tali nuove Azioni ed alle relative caratteristiche sono reperibili e verificabili sul sito web http://www.amundi-funds.com/inst/home_libr_docu, ove è possibile effettuare il download della tabella “Aggiornamento sulle Classi di Azioni emesse dai Comparti”, contenente la descrizione delle nuove Classi di Azioni lanciate a decorrere dalla data di pubblicazione del Prospetto. La tabella può essere di volta in volta aggiornata ed è possibile ottenerne gratuitamente copia facendone richiesta presso la sede legale del Fondo.

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
COMPARTI AZIONARI						
<i>Comparti Globali/Regionali/Paese</i>						
Equity Concentrated	Global	USD	- Classe IU	- 0,50%	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe IE	- 0,50%	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe IHE	- 0,50%	- 0,25%	- /
		GBP	- Classe IHG	- 0,50%	- 0,25%	- /
		USD	- Classe Institutional IV	- 0,45%	- 0,25%	- /
		USD	- Classe MU	- 0,40%	- 0,35%	- /
		GBP	- Classe MG	- 0,40%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe MHE	- 0,40%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,25%	- /
		USD	- Classe OU	- /	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe OR	- /	- 0,11%	- /
		EUR	- Classe OHE	- /	- 0,25%	- /
		USD	- Classe AU	- 1,30%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,30%	- 0,35%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		EUR	- Classe AHE	- 1,30%	- 0,35%	- /
		USD	- Classe A2U	- 1,45%	- 0,35%	- /
		USD	- Classe SU	- 1,70%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe SE	- 1,70%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe SHE	- 1,70%	- 0,35%	- /
		USD	- Classe FU	- 1,70%	- 0,35%	- 1,00%
		EUR	- Classe FHE	- 1,70%	- 0,35%	- 1,00%
		GBP	- Classe RHG	- 0,50%	- 0,35%	- /
Equity Global Income	USD	USD	- Classe IU	- 0,65%	- 0,10%	- /
		USD	- Classe AU	- 1,30%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe AU-MD	- 1,30%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe OU-MD	- /	- 0,10%	- /
Equity Japan Target	JPY	JPY/EUR/USD	- Classe IJ	- 0,80%	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe IHE	- 0,80%	- 0,25%	- /
		USD	- Classe IHU	- 0,80%	- 0,25%	- /
		JPY/EUR/USD	- Classe MJ	- 0,80%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe MHE	- 0,80%	- 0,35%	- /
		JPY/EUR/USD	- Classe OJ	- /	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe OHE	- /	- 0,25%	- /
		JPY	- Classe OFJ	- /	- 0,40%	- /
		JPY/EUR/USD	- Classe AJ	- 1,80%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,80%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe AHE	- 1,80%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe AHU	- 1,80%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe A2U	- 1,95%	- 0,40%	- /
		JPY	- Classe A2J	- 1,95%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe A2HU	- 1,95%	- 0,40%	- /
		JPY/EUR/USD	- Classe SJ	- 2,20%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe SHE	- 2,20%	- 0,40%	- /
		JPY/EUR/USD	- Classe FJ	- 2,20%	- 0,40%	- 1,00%
		EUR	- Classe FHE	- 2,20%	- 0,40%	- 1,00%
		JPY	- Classe RJ	- 0,80%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe RHE	- 0,80%	- 0,40%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0,80%	- 0,40%	- /
Equity	US	USD/EUR	- Classe IU	- 0,80%	- 0,25%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
Concentrated Core		EUR USD USD/EUR EUR USD/EUR EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR USD EUR GBP	- Classe IHE - Classe Institutional XI - Classe MU - Classe MHE - Classe AU - Classe AE - Classe AHE - Classe SU - Classe SHE - Classe FU - Classe FHE - Classe RU - Classe RHE - Classe RHG	- 0,80% - 0,49% - 0,80% - 0,80% - 1,70% - 1,70% - 1,70% - 2,10% - 2,10% - 2,10% - 2,10% - 0,80% - 0,80% - 0,80%	- 0,25% - 0,25% - 0,35% - 0,35% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40%	- / - / - / - / - / - / - / - / - / - 1,00% - 1,00% - / - / - /
Equity US Relative Value	USD	USD/EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR EUR CZK USD USD/EUR EUR USD/EUR EUR EUR GBP USD	- Classe IU - Classe IHE - Classe MU - Classe MHE - Classe AU - Classe AE - Classe AHE - Classe AHK - Classe A2U - Classe SU - Classe SHE - Classe FU - Classe FHE - Classe RHE - Classe RHG - Classe RU	- 0,70% - 0,70% - 0,70% - 0,70% - 1,70% - 1,70% - 1,70% - 1,70% - 1,85% - 2,10% - 2,10% - 2,10% - 2,10% - 0,70% - 0,70% - 0,70%	- 0,25% - 0,25% - 0,35% - 0,35% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40%	- / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - 1,00% - 1,00% - / - / - /
Equity Japan Value	JPY	JPY/EUR/USD EUR USD JPY/EUR/USD JPY/EUR/USD	- Classe IJ - Classe IHE - Classe IHU - Classe Institutional II - Classe Institutional IX	- 0,80% - 0,80% - 0,80% - 0,45% - 0,30%	- 0,25% - 0,25% - 0,25% - 0,25% - 0,25%	- / - / - / - / - /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		JPY/EUR/USD	- Classe MJ	- 0,70%	- 0,35%	- /
		JPY	- Classe OJ	- /	- 0,25%	- /
		JPY	- Classe OFJ	- /	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe OHE	- /	- 0,25%	- /
		JPY/EUR/USD	- Classe AJ	- 1,50%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,50%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe AHE	- 1,50%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe AHU	- 1,50%	- 0,40%	- /
		CZK	- Classe AHK	- 1,50%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe A2U	- 1,50%	- 0,40%	- /
		JPY/EUR/USD	- Classe SJ	- 1,90%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe SHE	- 1,90%	- 0,40%	- /
		JPY/EUR/USD	- Classe FJ	- 1,90%	- 0,40%	- 1,00%
		EUR	- Classe FHE	- 1,90%	- 0,40%	- 1,00%
		EUR	- Classe RHE	- 0,80%	- 0,40%	- /
Equity Euro	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,65%	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,55%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe OR	- /	- 0,11%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,30%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe SE	- 1,70%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe FE	- 1,70%	- 0,35%	- 1,00%
Equity Europe Concentrated	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,65%	- 0,25%	- /
		EUR/USD	- Classe Institutional IV	- 0,45%	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,55%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe OR	- /	- 0,11%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,30%	- 0,35%	- /
		CZK	- Classe AHK	- 1,30%	- 0,35%	- /
		USD	- Classe A2U	- 1,45%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe SE	- 1,70%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe FE	- 1,70%	- 0,35%	- 1,00%
Comparti Società di piccole dimensioni / Comparti Tematici						
Equity Euroland Small Cap	EUR	EUR/USD	- Classe IE	- 0,80%	- 0,25%	- /
		GBP	- Classe IHG	- 0,80%	- 0,25%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		USD	- Classe IU	- 0,80%	- 0,25%	- /
		USD	- Classe IHU	- 0,80%	- 0,25%	- /
		USD	- Classe Institutional IV	- 0,45%	- 0,25%	- /
		EUR/USD	- Classe ME	- 0,70%	- 0,35%	- /
		EUR/USD	- Classe OE	- /	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe OR	- /	- 0,11%	- /
		EUR/USD	- Classe AE	- 1,70%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe AU	- 1,70%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe AHU	- 1,70%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe A2U	- 1,85%	- 0,40%	- /
		EUR/USD	- Classe SE	- 2,10%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe SU	- 2,10%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe SHU	- 2,10%	- 0,40%	- /
		EUR/USD	- Classe FE	- 2,10%	- 0,40%	- 1,00%
		USD	- Classe FU	- 2,10%	- 0,40%	- 1,00%
		USD	- Classe FHU	- 2,10%	- 0,40%	- 1,00%
		EUR	- Classe RE	- 0,80%	- 0,40%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0,80%	- 0,40%	- /
Equity Europe Small Cap	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,80%	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,70%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe OR	- /	- 0,11%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,70%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe SE	- 2,10%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe FE	- 2,10%	- 0,40%	- 1,00%
		EUR	- Classe RE	- 0,80%	- 0,40%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0,80%	- 0,40%	- /
Equity Global Gold Mines	USD	USD/EUR	- Classe IU	- 0,90%	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe IE	- 0,90%	- 0,25%	- /
		USD/EUR	- Classe MU	- 0,80%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,80%	- 0,35%	- /
		USD/EUR	- Classe OU	- /	- 0,25%	- /
		USD/EUR	- Classe AU	- 1,70%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe A2U	- 1,85%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe A2E	- 1,85%	- 0,40%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		EUR	- Classe AE	- 1,70%	- 0,40%	- /
		CZK	- Classe AK	- 1,70%	- 0,40%	- /
		USD/EUR	- Classe SU	- 2,10%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe SHE	- 2,10%	- 0,40%	- /
		USD/EUR	- Classe FU	- 2,10%	- 0,40%	- 1,00%
		EUR	- Classe FHE	- 2,10%	- 0,40%	- 1,00%
		USD	- Classe RU	- 0,90%	- 0,40%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0,90%	- 0,40%	- /
Equity Global Luxury and Lifestyle	USD	USD/EUR	- Classe IU	- 0,90%	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe IE	- 0,90%	- 0,25%	- /
		USD/EUR	- Classe Institutional IV	- 0,45%	- 0,25%	- /
		USD/EUR	- Classe MU	- 0,80%	- 0,35%	- /
		USD/EUR	- Classe OU	- /	- 0,25%	- /
		USD/EUR	- Classe AU	- 1,70%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe A2U	- 1,85%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe A2E	- 1,85%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,70%	- 0,40%	- /
		CZK	- Classe AK	- 1,70%	- 0,40%	- /
		USD/EUR	- Classe SU	- 2,10%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe SHE	- 2,10%	- 0,40%	- /
		USD/EUR	- Classe FU	- 2,10%	- 0,40%	- 1,00%
		EUR	- Classe FHE	- 2,10%	- 0,40%	- 1,00%
		GBP	- Classe RHG	- 0,90%	- 0,40%	- /
Equity Global Agriculture	USD	USD/EUR/GBP	- Classe IU	- 0,90%	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe IE	- 0,90%	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe IHE	- 0,90%	- 0,25%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe MU	- 0,80%	- 0,35%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe OU	- /	- 0,25%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe AU	- 1,70%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe A2U	- 1,85%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe AHE	- 1,70%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,70%	- 0,40%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe SU	- 2,10%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe SHE	- 2,10%	- 0,40%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe FU	- 2,10%	- 0,40%	- 1,00%

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		EUR USD GBP	- Classe FHE - Classe RU - Classe RHG	- 2,10% - 0,90% - 0,90%	- 0,40% - 0,40% - 0,40%	- 1,00% - / - /
Equity Global Resources	USD	USD/EUR/GBP EUR USD/EUR USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP USD EUR EUR CZK USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP EUR EUR GBP	Classe IU Classe IE Classe Institutional IV - Classe MU - Classe ME - Classe OU - Classe ORHE - Classe AU - Classe A2U - Classe A2E - Classe AE - Classe AK - Classe SU - Classe SHE - Classe FU - Classe FHE - Classe RHE - Classe RHG	- 0,90% - 0,90% - 0,45% - 0,80% - 0,80% - / - / - 1,70% - 1,85% - 1,85% - 1,70% - 1,70% - 2,10% - 2,10% - 2,10% - 2,10% - 0,90% - 0,90%	- 0,25% - 0,25% - 0,25% - 0,35% - 0,35% - 0,25% - 0,11% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40%	- / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - 1,00% - 1,00% - / - /
Comparti Asia/Mercati Emergenti						
Equity ASEAN	USD	USD/EUR/SGD USD/EUR/SGD USD/EUR/SGD USD/EUR/SGD USD/EUR/SGD USD/EUR/SGD USD EUR USD/EUR/SGD USD/EUR/SGD USD	- Classe IU - Classe Institutional IV - Classe Institutional IX - Classe MU - Classe OU - Classe AU - Classe A2U - Classe AE - Classe SU - Classe FU - Classe RU	- 0,90% - 0,45% - 0,37% - 0,80% - / - 1,70% - 1,85% - 1,70% - 2,10% - 2,10% - 0,90%	- 0,40% - 0,40% - 0,33% - 0,50% - 0,25% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50%	- / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - 1,00% - /
Equity Asia ex Japan	USD	USD/EUR	- Classe IU	- 0,90%	- 0,40%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		USD/EUR	- Classe XU	- 0,60%	- 0,25%	- /
		USD/EUR	- Classe MU	- 0,80%	- 0,50%	- /
		USD/EUR	- Classe OU	- /	- 0,25%	- /
		USD/EUR	- Classe AU	- 1,70%	- 0,50%	- /
		USD	- Classe A2U	- 1,85%	- 0,50%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,70%	- 0,50%	- /
		USD/EUR	- Classe SU	- 2,10%	- 0,50%	- /
		EUR	- Classe SHE	- 2,10%	- 0,50%	- /
		USD/EUR	- Classe FU	- 2,10%	- 0,50%	- 1,00%
		USD	- Classe RU	- 0,90%	- 0,50%	- /
		EUR	- Classe RHE	- 0,90%	- 0,50%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0,90%	- 0,50%	- /
Equity Asia Ex Japan Concentrated	EUR	USD	- Classe IU	- 0,90%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe IE	- 0,90%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe MU	- 0,80%	- 0,50%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,80%	- 0,50%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,25%	- /
		USD	- Classe AU	- 1,70%	- 0,50%	- /
		USD	- Classe A2U	- 1,85%	- 0,50%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,70%	- 0,50%	- /
		USD	- Classe SU	- 2,10%	- 0,50%	- /
		EUR	- Classe SE	- 2,10%	- 0,50%	- /
		USD	- Classe FU	- 2,10%	- 0,50%	- 1,00%
		EUR	- Classe FE	- 2,10%	- 0,50%	- 1,00%
		USD	- Classe XU	- 0,60%	- 0,25%	- /
Equity Brazil	USD	USD/EUR	- Classe IU	- 0,90%	- 0,40%	- /
		USD/EUR	- Classe MU	- 0,80%	- 0,50%	- /
		USD/EUR	- Classe OU	- /	- 0,25%	- /
		USD/EUR	- Classe AU	- 1,70%	- 0,50%	- /
		USD	- Classe A2U	- 1,85%	- 0,50%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,70%	- 0,50%	- /
		USD/EUR	- Classe SU	- 2,10%	- 0,50%	- /
		USD/EUR	- Classe FU	- 2,10%	- 0,50%	- 1,00%
		USD	- Classe RU	- 0,90%	- 0,50%	- /
Equity Emerging	USD	USD/EUR/GBP	- Classe IU	- 0,90%	- 0,15%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
Focus		USD USD USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD USD/EUR/GBP SGD USD EUR EUR USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP EUR GBP	- Classe IHG - Classe Institutional VIII - Classe XU - Classe MU - Classe OU - Classe OFU - Classe AU - Classe A2HS - Classe A2U - Classe AE - Classe AHE - Classe SU - Classe SE - Classe FU - Classe Institutional IV - Classe RHE - Classe RHG	- 0,90% - 1,00% - 0,60% - 0,80% - / - / - 1,70% - 1,85% - 1,85% - 1,70% - 1,70% - 2,10% - 2,10% - 2,10% - 0,24% - 0,90% - 0,90%	- 0,15% - 0,25% - 0,075% - 0,50% - 0,075% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,25% - 0,50% - 0,50%	- / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - 1,00% - / - / - /
Equity World	Emerging	USD USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP EUR EUR EUR USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD USD/EUR/GBP USD USD/EUR/GBP EUR CZK USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD GBP	- Classe IU - Classe IE - Classe Institutional VIII - Classe MU - Classe ME - Classe OE - Classe OHE - Classe OU - Classe O1 - Classe OFU - Classe AU - Classe A2U - Classe AE - Classe AHK - Classe SU - Classe FU - Classe RU - Classe RHG	- 0,90% - 0,90% - 1,00% - 0,80% - 0,80% - / - / - / - / - / - 1,70% - 1,85% - 1,70% - 1,70% - 2,10% - 2,10% - 0,90% - 0,90%	- 0,40% - 0,40% - 0,25% - 0,50% - 0,50% - 0,075% - 0,075% - 0,25% - 0,20% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50%	- / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - 1,00% - / - /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
Equity MENA	USD	USD/EUR	- Classe IU	- 1,00%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe IHE	- 1,00%	- 0,40%	- /
		USD/EUR	- Classe Institutional IV	- 0,45%	- 0,40%	- /
		USD/EUR	- Classe MU	- 1,00%	- 0,50%	- /
		EUR	- Classe MHE	- 1,00%	- 0,50%	- /
		USD/EUR	- Classe OU	- /	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe OHE	- /	- 0,40%	- /
		USD/EUR	- Classe AU	- 1,70%	- 0,50%	- /
		USD	- Classe A2U	- 1,85%	- 0,50%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,70%	- 0,50%	- /
		EUR	- Classe AHE	- 1,70%	- 0,50%	- /
		USD/EUR	- Classe SU	- 2,10%	- 0,50%	- /
		EUR	- Classe SHE	- 2,10%	- 0,50%	- /
		USD/EUR	- Classe FU	- 2,10%	- 0,50%	- 1,00%
		EUR	- Classe FHE	- 2,10%	- 0,50%	- 1,00%
		EUR	- Classe RE	- 1,00%	- 0,50%	- /
Equity Greater China	USD	USD/EUR/GBP	- Classe IU	- 0,90%	- 0,40%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe Institutional II	- 0,45%	- 0,40%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe Institutional IV	- 0,45%	- 0,40%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe XU	- 0,60%	- 0,25%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe Institutional IX	- 0,37%	- 0,33%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe MU	- 0,80%	- 0,50%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe OU	- /	- 0,25%	- /
		USD	- Classe OFU	- /	- 0,50%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe AU	- 1,70%	- 0,50%	- /
		USD	- Classe A2U	- 1,85%	- 0,50%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,70%	- 0,50%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe SU	- 2,10%	- 0,50%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe FU	- 2,10%	- 0,50%	- 1,00%
		USD	- Classe RU	- 0,90%	- 0,50%	- /
		EUR	- Classe RHE	- 0,90%	- 0,50%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0,90%	- 0,50%	- /
Equity India	USD	USD/EUR	- Classe IU	- 0,90%	- 0,40%	- /
		USD/EUR	- Classe Institutional II	- 0,45%	- 0,40%	- /
		USD/EUR	- Classe Institutional IV	- 0,45%	- 0,40%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD EUR USD/EUR USD/EUR USD EUR GBP	- Classe Institutional IX - Classe MU - Classe OU - Classe AU - Classe A2U - Classe AE - Classe SU - Classe FU - Classe RU - Classe RHE - Classe RHG	- 0,37% - 0,80% - / - 1,70% - 1,85% - 1,70% - 2,10% - 2,10% - 0,90% - 0,90% - 0,90%	- 0,33% - 0,50% - 0,25% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50%	- / - / - / - / - / - / - / - 1,00% - / - / - /
Equity India Select	USD	USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD EUR USD/EUR	- Classe IU - Classe I(6) - Classe MU - Classe AU - Classe AE - Classe FU	- 0,90% - 0,80% - 0,90% - 1,70% - 1,70% - 2,10%	- 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,50% - 0,50% - 0,50%	- / - / - / - / - / - 1,00%
Equity Infrastructure India	USD	USD/EUR USD/EUR USD USD/EUR USD USD/EUR USD/EUR	- Classe IU - Classe Institutional IV - Classe OU - Classe AU - Classe A2U - Classe SU - Classe FU	- 0,90% - 0,45% - / - 1,70% - 1,85% - 2,10% - 2,10%	- 0,40% - 0,40% - 0,25% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50%	- / - / - / - / - / - / - 1,00%
Equity Korea	USD	USD/JPY/EUR USD/JPY/EUR USD/JPY/EUR USD/JPY/EUR USD/JPY/EUR EUR USD/JPY/EUR USD/JPY/EUR	- Classe IU - Classe Institutional II - Classe Institutional IV - Classe OU - Classe AU - Classe AE - Classe SU - Classe FU	- 1,00% - 0,45% - 0,45% - / - 1,70% - 1,70% - 2,10% - 2,10%	- 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,25% - 0,50% - 0,50% - 0,50% - 0,50%	- / - / - / - / - / - / - / - 1,00%
Equity Latin America	USD	USD/EUR/JPY/GBP USD/EUR/JPY/GBP USD	- Classe IU - Classe Institutional IV - Classe Institutional XI	- 0,90% - 0,45% - 0,80%	- 0,40% - 0,40% - 0,20%	- / - / - /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		USD/EUR/JPY/GBP	- Classe XU	- 0,60%	- 0,25%	- /
		USD/EUR/JPY/GBP	- Classe MU	- 0,80%	- 0,50%	- /
		USD/EUR/JPY/GBP	- Classe OU	- /	- 0,25%	- /
		USD/EUR/JPY/GBP	- Classe AU	- 1,70%	- 0,50%	- /
		USD	- Classe A2U	- 1,85%	- 0,50%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,70%	- 0,50%	- /
		USD/EUR/JPY/GBP	- Classe SU	- 2,10%	- 0,50%	- /
		EUR	- Classe SE	- 2,10%	- 0,50%	- 1,00%
		USD/EUR/JPY/GBP	- Classe FU	- 2,10%	- 0,50%	- /
		USD	- Classe RU	- 0,90%	- 0,50%	- /
		EUR	- Classe RHE	- 0,90%	- 0,50%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0,90%	- 0,50%	- /
Equity Thailand	USD	USD/EUR	- Classe IU	- 1,00%	- 0,40%	- /
		USD/EUR	- Classe MU	- 0,90%	- 0,50%	- /
		USD/EUR	- Classe OU	- /	- 0,25%	- /
		USD/EUR	- Classe AU	- 1,60%	- 0,50%	- /
		USD/EUR	- Classe SU	- 2,00%	- 0,50%	- /
		USD/EUR	- Classe FU	- 2,00%	- 0,50%	- 1,00%
Comparti Smart Beta Active						
Equity Emerging Conservative	USD	USD	- Classe IU	- 0,90%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe IHE	- 0,90%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe Institutional VIII	- 0,70%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe MU	- 0,90%	- 0,50%	- /
		EUR	- Classe MHE	- 0,90%	- 0,50%	- /
		USD	- Classe OU	- /	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe OHE	- /	- 0,40%	- /
		USD	- Classe AU	- 1,70%	- 0,50%	- /
		EUR	- Classe AHE	- 1,70%	- 0,50%	- /
		USD	- Classe SU	- 2,10%	- 0,50%	- /
		EUR	- Classe SHE	- 2,10%	- 0,50%	- /
		USD	- Classe FU	- 2,10%	- 0,50%	- 1,00%
		EUR	- Classe FHE	- 2,10%	- 0,50%	- 1,00%
Equity Europe Conservative	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,50%	- 0,25%	- /
		USD	- Classe IU	- 0,50%	- 0,25%	- /
		USD	- Classe IHU	- 0,50%	- 0,25%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		EUR/USD	- Classe XE	- 0,35%	- 0,25%	- /
		EUR/USD	- Classe Institutional IV	- 0,45%	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe Institutional XI	- 0,35%	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,40%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,25%	- /
		USD	- Classe OHU	- /	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,30%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe A2E	- 1,45%	- 0,35%	- /
		USD	- Classe AU	- 1,30%	- 0,35%	- /
		USD	- Classe AHU	- 1,30%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe SE	- 1,70%	- 0,35%	- /
		USD	- Classe SU	- 1,70%	- 0,35%	- /
		USD	- Classe SHU	- 1,70%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe FE	- 1,70%	- 0,35%	- 1,00%
		USD	- Classe FU	- 1,70%	- 0,35%	- 1,00%
		USD	- Classe FHU	- 1,70%	- 0,35%	- 1,00%
		EUR	- Classe RE	- 0,50%	- 0,35%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0,50%	- 0,35%	- /
Equity Global Conservative	USD	USD/EUR	- Classe IU	- 0,50%	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe IE	- 0,50%	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe IHE	- 0,50%	- 0,25%	- /
		USD/EUR	- Classe OU	- /	- 0,25%	- /
		USD/EUR	- Classe AU	- 1,30%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,30%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe AHE	- 1,30%	- 0,35%	- /
		USD/EUR	- Classe SU	- 1,70%	- 0,35%	- /
		USD	- Classe FU	- 1,70%	- 0,35%	- 1,00%
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe RHE	- 0,50%	- 0,35%	- /
Equity Euro Risk Parity	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,25%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe XE	- 0,25%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe AE	- 0,50%	- 0,20%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
COMPARTI OBBLIGAZIONARI						
Comparti Obbligazioni Convertibili						
Convertible Credit	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,35%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,35%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe OR	- /	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe AE	- 0,80%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe SE	- 1,00%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe FE	- 1,00%	- 0,35%	- 0,40%
		EUR	- Classe RE	- 0,35%	- 0,35%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0,35%	- 0,35%	- /
Convertible Europe	EUR	EUR/USD	- Classe IE	- 0,55%	- 0,20%	- /
		GBP	- Classe IHG	- 0,55%	- 0,20%	- /
		EUR/USD	- Classe Institutional IV	- 0,45%	- 0,20%	- /
		EUR/USD	- Classe ME	- 0,45%	- 0,35%	- /
		EUR/USD	- Classe OE	- /	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe OR	- /	- 0,10%	- /
		EUR/USD	- Classe AE	- 1,20%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe A2E	- 1,30%	- 0,35%	- /
		USD	- Classe AHU	- 1,20%	- 0,35%	- /
		EUR/USD	- Classe SE	- 1,40%	- 0,35%	- /
		EUR/USD	- Classe FE	- 1,40%	- 0,35%	- 0,40%
		EUR	- Classe RE	- 0,55%	- 0,35%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0,55%	- 0,35%	- /
Convertible Global	EUR	EUR/USD	- Classe IE	- 0,55%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe IHU	- 0,55%	- 0,20%	- /
		EUR/USD	- Classe Institutional IV	- 0,45%	- 0,20%	- /
		EUR/USD	- Classe ME	- 0,45%	- 0,35%	- /
		EUR/USD	- Classe OE	- /	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe OR	- /	- 0,10%	- /
		EUR/USD	- Classe AE	- 1,20%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe A2E	- 1,30%	- 0,35%	- /
		USD	- Classe AU	- 1,20%	- 0,35%	- /
USD	- Classe A2U	- 1,30%	- 0,35%	- /		

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		EUR/USD	- Classe SE	- 1,40%	- 0,35%	- /
		EUR/USD	- Classe FE	- 1,40%	- 0,35%	- 0,40%
		EUR	- Classe RE	- 0,55%	- 0,35%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0,55%	- 0,35%	- /
Comparti Obbligazionari in Euro						
Bond Euro Aggregate	EUR	EUR/USD	- Classe IE	- 0,45%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe XE	- 0,30%	- 0,05%	- /
		EUR/USD	- Classe Institutional II	- 0,30%	- 0,10%	- /
		USD	- Institutional Class IV	- 0,45%	- 0,10%	- /
		EUR/USD	- Classe ME	- 0,40%	- 0,25%	- /
		EUR/USD	- Classe OE	- /	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe OR	- /	- 0,10%	- /
		EUR/USD	- Classe AE	- 0,80%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe A2E	- 0,90%	- 0,30%	- /
		USD	- Classe AHU	- 0,80%	- 0,30%	- /
		EUR/USD	- Classe SE	- 1,00%	- 0,30%	- /
		EUR/USD	- Classe FE	- 1,00%	- 0,30%	- 0,20%
		EUR	- Classe RE	- 0,45%	- 0,30%	- /
Bond Euro Corporate	EUR	EUR/USD	- Classe IE	- 0,45%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe XE	- 0,30%	- 0,05%	- /
		EUR/USD	- Classe Institutional II	- 0,30%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe Institutional XI	- 0,26%	- 0,10%	- /
		EUR/USD	- Classe ME	- 0,40%	- 0,25%	- /
		EUR/USD	- Classe OE	- /	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe OR	- /	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe OFE	- /	- 0,30%	- /
		EUR/USD	- Classe AE	- 0,80%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe A2E	- 0,90%	- 0,30%	- /
		USD	- Classe A2U	- 0,90%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe AE-DH	- 0,85%	- 0,30%	- /
		CZK	- Classe AHK	- 0,80%	- 0,30%	- /
		EUR/USD	- Classe SE	- 1,00%	- 0,30%	- /
		EUR/USD	- Classe FE	- 1,00%	- 0,30%	- 0,20%
		EUR	- Classe RE	- 0,45%	- 0,30%	- /
Bond Euro Corporate	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,30%	- 0,10%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
Short Term		EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR GBP	- Classe XE - Classe ME - Classe OE - Classe OR - Classe AE - Classe SE - Classe FE - Classe RE - Classe RHG	- 0.20% - 0.30% - / - / - 0.60% - 0.80% - 0.80% - 0.30% - 0.30%	- 0,05% - 0,20% - 0,05% - 0,05% - 0,20% - 0,20% - 0,20% - 0,20% - 0,20%	- / - / - / - / - / - / - 0,20% - / - /
Bond Euro Government	EUR	EUR/USD EUR EUR/USD EUR/USD EUR EUR EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR	- Classe IE - Classe XE - Classe ME - Classe OE - Classe OR - Classe OFE - Classe AE - Classe SE - Classe FE - Classe RE	- 0,40% - 0,25% - 0,30% - / - / - / - 0,80% - 1,00% - 1,00% - 0,40%	- 0,10% - 0,05% - 0,25% - 0,10% - 0,10% - 0,30% - 0,30% - 0,30% - 0,30% - 0,30%	- / - / - / - / - / - / - / - / - 0,20% - /
Bond Euro Inflation	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR EUR/USD EUR EUR EUR/USD EUR/USD EUR	- Classe IE - Classe XE - Classe ME - Classe OE - Classe OR - Classe AE - Classe AE-DH - Classe A2E - Classe SE - Classe FE - Classe RE	- 0,45% - 0,25% - 0,30% - / - / - 0,75% - 0,80% - 0,85% - 0,95% - 0,95% - 0,45%	- 0,10% - 0,10% - 0,25% - 0,10% - 0,10% - 0,35% - 0,35% - 0,35% - 0,35% - 0,35% - 0,35%	- / - / - / - / - / - / - / - / - / - 0,20% - /
Comparti Obbligazionari ad Alto Rendimento						
Bond Euro High Yield	EUR	EUR/USD USD EUR/USD EUR/USD	- Classe IE - Classe IHU - Classe Institutional II - Classe Institutional IV	- 0,55% - 0,55% - 0,40% - 0,45%	- 0,20% - 0,20% - 0,20% - 0,20%	- / - / - / - /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		EUR	- Classe Institutional X	- 0,70%	- 0,20%	- /
		EUR/USD	- Classe ME	- 0,45%	- 0,30%	- /
		EUR/USD	- Classe OE	- /	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe OFE	- /	- 0,30%	- /
		EUR/USD	- Classe AE	- 1,20%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe AE-MD	- 1,20%	- 0,30%	- /
		USD	- Classe AU	- 1,20%	- 0,30%	- /
		USD	- Classe AHU	- 1,20%	- 0,30%	- /
		USD	- Classe AHU-MD	- 1,20%	- 0,30%	- /
		CZK	- Classe AHK	- 1,20%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe A2E	- 1,30%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe A3E	- 1,10%	- 0,20%	- /
		CHF	- Classe A3HC	- 1,10%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe A3HU	- 1,10%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe A3HU-MD	- 1,10%	- 0,20%	- /
		EUR/USD	- Classe SE	- 1,40%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe SE-MD	- 1,40%	- 0,30%	- /
		AUD	- Classe SHA	- 1,40%	- 0,30%	- /
		AUD	- Classe SHA-MD	- 1,40%	- 0,30%	- /
		USD	- Classe SHU	- 1,40%	- 0,30%	- /
		USD	- Classe SHU-MD	- 1,40%	- 0,30%	- /
		EUR/USD	- Classe FE	- 1,40%	- 0,30%	- 0,40%
		EUR	- Classe FE-MD	- 1,40%	- 0,30%	- 0,40%
		EUR	- Classe RE	- 0,55%	- 0,30%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
Bond Euro High Yield Short Term	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,45%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe IHU	- 0,45%	- 0,20%	- /
		GBP	- Classe IHG	- 0,45%	- 0,20%	- /
		EUR/USD	- Classe Institutional IV	- 0,45%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,45%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,30%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe A2E	- 1,40%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe AE-MD	- 1,30%	- 0,40%	- /
		CZK	- Classe AHK	- 1,30%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe SE	- 1,50%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe SE-MD	- 1,50%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe FE	- 1,50%	- 0,40%	- 0,40%
		EUR	- Classe FE-MD	- 1,50%	- 0,40%	- 0,40%
		EUR	- Classe RE	- 0,45%	- 0,40%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0,45%	- 0,40%	- /
Bond Global Hybrid	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,55%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,10%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe SE	- 1,50%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe FE	- 1,50%	- 0,20%	- 1,00%
		EUR	- Classe RE	- 0,55%	- 0,20%	- /
Comparti Internazionali Obbligazioni e Titoli di Debito						
Bond US Opportunistic Core Plus	USD	USD/EUR/GBP	- Classe IU	- 0,45%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe IHE	- 0,45%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe Institutional XI	- 0,50%	- 0,15%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe MU	- 0,40%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe MHE	- 0,40%	- 0,30%	- /
		USD	- Classe OU	- /	- 0,20%	- /
		USD	- Classe OFU	- /	- 0,35%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe AU	- 0,80%	- 0,35%	- /
		USD	- Classe AU-MD	- 0,80%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe AE	- 0,80%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe AHE	- 0,80%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe AHE-MD	- 0,80%	- 0,35%	- /
		USD	- Classe A2U	- 0,90%	- 0,35%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		USD/EUR/GBP	- Classe SU	- 1,00%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe SHE	- 1,00%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe SHE-QD	- 1,00%	- 0,35%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe FU	- 1,00%	- 0,35%	- 0,60%
		EUR	- Classe FHE	- 1,00%	- 0,35%	- 0,60%
		EUR	- Classe FHE-QD	- 1,00%	- 0,35%	- 0,60%
		GBP	- Classe RHG	- 0,45%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe RHE	- 0,45%	- 0,35%	- /
Bond US Aggregate	USD	USD	- Classe IU	- 0,45%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe IHE	- 0,45%	- 0,10%	- /
		USD	- Classe MU	- 0,40%	- 0,25%	- /
		EUR	- Classe MHE	- 0,40%	- 0,25%	- /
		USD	- Classe OU	- /	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe OHE	- /	- 0,10%	- /
		USD	- Classe AU	- 0,80%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe AHE	- 0,80%	- 0,30%	- /
		USD	- Classe SU	- 1,00%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe SHE	- 1,00%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe SHE-MD	- 1,00%	- 0,30%	- /
		USD	- Classe FU	- 1,00%	- 0,30%	- 0,40%
		EUR	- Classe FHE-MD	- 1,00%	- 0,30%	- 0,40%
		EUR	- Classe FHE	- 1,00%	- 0,30%	- 0,40%
		USD	- Classe RU	- 0,45%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe RHE	- 0,45%	- 0,30%	- /
Bond US Corporate	USD	USD	- Classe IU	- 0,45%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe IHE	- 0,45%	- 0,10%	- /
		USD	- Classe MU	- 0,45%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe MHE	- 0,45%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe OU	- /	- 0,10%	- /
		USD	- Classe AU	- 0,90%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe AHE	- 0,90%	- 0,20%	- /
		SEK	- Classe A3HSK	- 0,70%	- 0,10%	- /
		USD	- Classe SU	- 1,00%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe SHE	- 1,00%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe FU	- 1,00%	- 0,20%	- 0,40%

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		EUR	- Classe FHE	- 1,00%	- 0,20%	- 0,40%
Bond Europe	EUR	EUR/USD	- Classe IE	- 0,45%	- 0,20%	- /
		GBP	- Classe IG	- 0,45%	- 0,20%	- /
		GBP	- Classe IHG	- 0,45%	- 0,20%	- /
		EUR/USD	- Classe ME	- 0,40%	- 0,30%	- /
		EUR/USD	- Classe OE	- /	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe OFE	- /	- 0,30%	- /
		EUR/USD	- Classe AE	- 0,80 %	- 0,30%	- /
		EUR/USD	- Classe SE	- 1,00%	- 0,30%	- /
		EUR/USD	- Classe FE	- 1,00%	- 0,30%	- 0,40%
		EUR	- Classe RE	- 0,45%	- 0,30%	- /
Bond Global Aggregate	USD	USD/EUR/GBP	- Classe IU	- 0,45%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe IU-MD	- 0,45%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe IE	- 0,45%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe IHE	- 0,45%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe IHE0	- 0,45%	- 0,10%	- /
		CAD	- Classe IHCA	- 0,45%	- 0,20%	- /
		CHF	- Classe IHC	- 0,45%	- 0,20%	- /
		GBP	- Classe IHG	- 0,45%	- 0,20%	- /
		GBP	- Classe IHG0	- 0,30%	- 0,20%	- /
		USD/EUR	- Classe Institutional IV	- 0,45%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe Institutional XI	- 0,40%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe Institutional XII	- 0,45%	- 0,10%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe MU	- 0,40%	- 0,30%	- /
		GBP	- Classe MG	- 0,40%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe MHE	- 0,40%	- 0,30%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe OU	- /	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe OFE	- /	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe OHE	- /	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe ORHE	- /	- 0,10%	- /
		USD	- Classe ORU	- /	- 0,10%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe AU	- 0,80 %	- 0,35%	- /
		USD	- Classe AU-MD	- 0,80%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe AE	- 0,80%	- 0,35%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		EUR	- Classe AE-MD	- 0.80%	- 0.35%	- /
		EUR	- Classe AHE	- 0.80%	- 0.35%	- /
		EUR	- Classe AHE-MD	- 0.80%	- 0.35%	- /
		CHF	- Classe AHC	- 0.80%	- 0.35%	- /
		SGD	- Classe A2HS	- 0.90%	- 0.35%	- /
		SGD	- Classe A2HS-MD	- 0.90%	- 0.35%	- /
		SGD	- Classe A2S	- 0.90%	- 0.35%	- /
		SGD	- Classe A2S-MD	- 0.90%	- 0.35%	- /
		USD	- Classe A2U	- 0.90%	- 0.35%	- /
		USD	- Classe A2U-MD	- 0.90%	- 0.35%	- /
		CZK	- Classe AHK	- 0.80%	- 0.35%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe SU	- 1.00%	- 0.35%	- /
		EUR	- Classe SHE	- 1.00%	- 0.35%	- /
		EUR	- Classe SHE-MD	- 1.00%	- 0.35%	- /
		GBP	- Classe SHG	- 1.00%	- 0.35%	- /
		USD	- Classe SU-MD	- 1.00%	- 0.35%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe FU	- 1.00%	- 0.35%	- 0.60%
		USD	- Classe FU-MD	- 1.00%	- 0.35%	- 1.00%
		EUR	- Classe FHE	- 1.00%	- 0.35%	- 0.60%
		EUR	- Classe FHE-MD	- 1.00%	- 0.35%	- 0.60%
		EUR	- Classe RE	- 0.45%	- 0.35%	- /
		GBP	- Classe RG	- 0.55%	- 0.25%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0.55%	- 0.25%	- /
		EUR	- Classe RHE	- 0.45%	- 0.35%	- /
		CHF	- Classe RHC	- 0.45%	- 0.35%	- /
		USD	- Classe RU	- 0.45%	- 0.35%	- /
Bond Global	USD	USD/EUR/GBP	- Classe IU	- 0,45%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe IE-D	- 0,50%	- 0,20%	- /
		GBP	- Classe IG	- 0,45%	- 0,20%	- /
		GBP	- Classe IHG	- 0,45%	- 0,20%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe MU	- 0,40%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe MHE	- 0,40%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe OHE	- /	- 0,20%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe OU	- /	- 0,20%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe AU	- 0,80%	- 0,35%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		USD	- Classe A2U	- 0,90%	- 0,35%	- /
		USD	- Classe AU-MD	- 0,80%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe AE	- 0,80%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe AHE-MD	- 0,80%	- 0,35%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe SU	- 1,00%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe SHE	- 1,00%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe SHE-MD	- 1,00%	- 0,35%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe FU	- 1,00%	- 0,35%	- 0,60%
		EUR	- Classe FHE	- 1,00%	- 0,35%	- 0,60%
		EUR	- Classe FHE-MD	- 1,00%	- 0,35%	- 0,60%
		USD	- Classe RU	- 0,45%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe RHE	- 0,45%	- 0,35%	- /
Bond Global Corporate	USD	USD/EUR	- Classe IU	- 0,45%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe IHE	- 0,45%	- 0,20%	- /
		GBP	- Classe IHG	- 0,45%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe Institutional IV	- 0,45%	- 0,20%	- /
		USD/EUR	- Classe MU	- 0,40%	- 0,30%	- /
		USD/EUR	- Classe OU	- /	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe OHE	- /	- 0,20%	- /
		USD/EUR	- Classe AU	- 0,80%	- 0,35%	- /
		USD	- Classe A2U	- 0,90%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe A3E	- 0,40%	- 0,05%	- /
		USD	- Classe AU-MD	- 0,80%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe AE	- 0,80%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe AHE	- 0,80%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe AHE-MD	- 0,80%	- 0,35%	- /
		USD/EUR	- Classe SU	- 1,00%	- 0,35%	- /
		USD/EUR	- Classe FU	- 1,00%	- 0,35%	- 0,40%
		EUR	- Classe FHE-MD	- 1,00%	- 0,35%	- 0,40%
		EUR	- Classe RHE	- 0,45%	- 0,35%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione		Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		GBP EUR	- Classe RHG - Classe SHE-MD	- 0,55% - 1,00%		- 0,25% - 0,35%	- / - /
Bond Global Total Return	EUR	EUR EUR EUR USD EUR EUR	- Classe IE - Classe AE - Classe AE-QD - Classe A2U-QD - Classe SE - Classe FE	- 0,67% - 0,82% - 0,82% - 0,92% - 1,02% - 1,02%	Commissione indiretta ²⁰ - 0,40% - 0,40% - 0,140% - 0,40% - 0,40% - 0,40%	- 0,06% - 0,06% - 0,06% - 0,06% - 0,06% - 0,06%	- / - / - / - / - / - 0,60%
Bond Global Inflation	EUR	EUR/USD USD EUR GBP USD EUR/USD EUR/USD EUR EUR/USD EUR EUR USD USD EUR/USD USD EUR/USD EUR EUR	- Classe IE - Classe IHU - Classe I(13)E - Classe I(13)HG - Classe I(13)HU - Classe ME - Classe OE - Classe OE-DH - Classe AE - Classe AE-DH - Classe AE-MD - Classe AU-MD - Classe AHU - Classe SE - Classe SHU - Classe FE - Classe RE - Classe RE-DH	- 0,45% - 0,45% - 0,09% - 0,09% - 0,09% - 0,35% - / - / - 0,75% - 0,75% - 0,75% - 0,75% - 0,75% - 0,95% - 0,95% - 0,95% - 0,45% - 0,50%		- 0,10% - 0,10% - 0,05% - 0,05% - 0,05% - 0,30% - 0,10% - 0,05% - 0,35% - 0,35% - 0,35% - 0,35% - 0,35% - 0,35% - 0,35% - 0,35% - 0,35%	- / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - 0,40% - / - /

²⁰ Questa commissione corrisponde ai livelli massimi delle commissioni di gestione e delle commissioni amministrative sottostanti a livello dell'OICVM Master.

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		EUR	- Classe RE-MD	- 0,45%	- 0,35%	- /
Bond Global High Yield	USD	USD	- Classe IU	- 0,55%	- 0,10%	- /
		USD	- Classe IU-MD	- 0,55%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe IHE	- 0,55%	- 0,10%	- /
		USD	- Classe MU	- 0,55%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe MHE	- 0,55%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe OU	- /	- 0,10%	- /
		USD	- Classe AU	- 1,10%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe AHE	- 1,10%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe SU	- 1,30%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe SU-MD	- 1,40%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe SHE	- 1,30%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe SHE-MD	- 1,30%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe FU	- 1,30%	- 0,20%	- 0,40%
		USD	- Classe FU-MD	- 1,40%	- 0,30%	- 0,40%
		EUR	- Classe FHE	- 1,30%	- 0,20%	- 0,40%
		EUR	- Classe FHE-MD	- 1,30%	- 0,20%	- 0,40%
Bond China Aggregate	USD	USD	- Classe IU	- 0,40%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe IHE	- 0,40%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe AU	- 1,25%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe A2U	- 1,35%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe SU	- 1,45%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe SHE	- 1,45%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe SHE-MD	- 1,45%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe FU	- 1,45%	- 0,40%	- 0,40%
		EUR	- Classe FHE	- 1,45%	- 0,40%	- 0,40%
		EUR	- Classe FHE-MD	- 1,45%	- 0,40%	- 0,40%
		USD	- Classe PU	- 0,80%	- 0,30%	- /
Sterling Strategic Bond	GBP	GBP	- Classe IG	- 0,55%	- 0,10%	- /
		GBP	- Classe RG	- 0,55%	- 0,20%	- /
Comparti Debito dei Mercati Emergenti						
Bond Asian Local Debt	USD	USD	- Classe IU	- 0,50%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe IHE	- 0,50%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe MU	- 0,50%	- 0,40%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		EUR	- Classe MHE	- 0,50%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe OU	- /	- 0,20%	- /
		USD	- Classe AU	- 1,00%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe AHE	- 1,00%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe AHE-MD	- 1,00%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe A2U	- 1,10%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe A2U-MD	- 1,10%	- 0,40%	- /
		SGD	- Classe A2HS	- 1,10%	- 0,40%	- /
		SGD	- Classe A2HS-MD	- 1,10%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe SU	- 1,40%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe SHE	- 1,40%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe FU	- 1,40%	- 0,40%	- 0,60%
		EUR	- Classe FHE	- 1,40%	- 0,40%	- 0,60%
		EUR	- Classe FHE-MD	- 1,40%	- 0,40%	- 0,60%
		EUR	- Classe RE	- 0,50%	- 0,40%	- /
Bond Global Emerging Blended	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,45%	- 0,15%	- /
		EUR	- Classe I(11)	- 0,20%	- 0,15%	- /
		GBP	- Classe I(14)HG	- 0,10%	- 0,08%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,45%	- 0,15%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,15%	- /
		EUR	- Classe AE	- 0,90%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe SE	- 1,10%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe FE	- 1,10%	- 0,30%	- 0,40%
		EUR	- Classe RE	- 0,45%	- 0,30%	- /
Bond Global Emerging Local Currency	USD	USD/EUR/GBP	- Classe IU	- 0,55%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe IHE	- 0,55%	- 0,20%	- /
		GBP	- Classe IHG	- 0,55%	- 0,20%	- /
		GBP	- Classe IG	- 0,55%	- 0,20%	- /
		USD/EUR	- Classe Institutional IV	- 0,45%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe Institutional X	- 0,70%	- 0,25%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe MU	- 0,45%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe MHE	- 0,45%	- 0,35%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe OU	- /	- 0,20%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe AU	- 1,40%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe AU-MD	- 1,40%	- 0,40%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		USD	- Classe A2U	- 1,50%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,40%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe AHE	- 1,40%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe AHE-MD	- 1,40%	- 0,40%	- /
		CZK	- Classe AHK	- 1,40%	- 0,40%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe SU	- 1,60%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe SHE	- 1,60%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe SHE-MD	- 1,60%	- 0,40%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe FU	- 1,60%	- 0,40%	- 0,40%
		EUR	- Classe FHE	- 1,60%	- 0,40%	- 0,40%
		EUR	- Classe FHE-MD	- 1,60%	- 0,40%	- 0,40%
		EUR	- Classe RHE	- 0,55%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe RU	- 0,55%	- 0,40%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0,65%	- 0,30%	- /
Bond Global Emerging Corporate	USD	USD/EUR/GBP	- Classe IU	- 0,60%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe IHE	- 0,60%	- 0,20%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe IE	- 0,60%	- 0,20%	- /
		GBP	- Classe IHG	- 0,60%	- 0,20%	- /
		USD	- Classe Institutional IV	- 0,45%	- 0,20%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe MU	- 0,50%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe MHE	- 0,50%	- 0,35%	- /
		EUR	- Classe OHE	- /	- 0,20%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe OU	- /	- 0,20%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe AU	- 1,45%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe AU-MD	- 1,45%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,45%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe AHE	- 1,45%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe AHE-MD	- 1,45%	- 0,40%	- /
		USD	- Classe A2U	- 1,55%	- 0,40%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe SU	- 1,65%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe SHE	- 1,65%	- 0,40%	- /
		EUR	- Classe SHE-MD	- 1,65%	- 0,40%	- /
		USD/EUR/GBP	- Classe FU	- 1,65%	- 0,40%	- 0,40%
		EUR	- Classe FHE	- 1,65%	- 0,40%	- 0,40%
		EUR	- Classe FHE-MD	- 1,65%	- 0,40%	- 0,40%

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni		Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		GBP	- Classe RHG	- 0,70%		- 0,30%	- /
Bond Global Emerging Hard Currency	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,55%		- 0,20%	- /
		USD	- Classe IHU	- 0,55%		- 0,20%	- /
		USD	- Classe IHU0	- 0,25%		- 0,20%	- /
		GBP	- Classe IHG	- 0,55%		- 0,20%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,55%		- 0,40%	- /
		EUR	- Classe OE	- /		- 0,20%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,40%		- 0,40%	- /
		EUR	- Classe SE	- 1,60%		- 0,40%	- /
		EUR	- Classe FE	- 1,60%		- 0,40%	- 0,40%
		GBP	- Classe RHG	- 0,55%		- 0,40%	- /
COMPARTI MULTI ASSET							
Multi Asset Global	EUR				Commissione indiretta ²¹		
		EUR	- Classe IE	- 0,40%	- 0,40%	- 0,06%	- /
		EUR	- Classe XE	- 0,20%	- 0,40%	- 0,06%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,40%	- 0,40%	- 0,06%	- /
		EUR	- Classe AE	- 0,80%	- 0,40%	- 0,06%	- /
		USD	- Classe AHU	- 0,80%	- 0,40%	- 0,06%	- /
		EUR	- Classe SE	- 1,20%	- 0,40%	- 0,06%	- /
		EUR	- Classe SE-QD	- 1,20%	- 0,40%	- 0,06%	- /
		EUR	- Classe FE	- 1,20%	- 0,40%	- 0,06%	- 0,40%
		EUR	- Classe FE-QD	- 1,20%	- 0,40%	- 0,06%	- 0,40%
		EUR/JPY	- Classe IHJ	- 0,40%	- 0,40%	- 0,06%	- /
		EUR	- Classe Institutional IV	- 0,40%	- 0,40%	- 0,06%	- /
Patrimoine	EUR				Commissione indiretta ²²		
		EUR	- Classe IE	- 0,55%	- 1,10%	- 0,06%	- /

²¹ Questa commissione corrisponde ai livelli massimi delle commissioni di gestione e delle commissioni amministrative sottostanti a livello dell'OICVM Master.

²² Questa commissione corrisponde ai livelli massimi delle commissioni di gestione e delle commissioni amministrative sottostanti a livello dell'OICVM Master.

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni		Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		EUR	- Classe ME	- 0,55%	- 1,10%	- 0,06%	- /
		USD	- Classe MU	- 0,55%	- 1,10%	- 0,06%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 1,10%	- 0,06%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,15%	- 1,10%	- 0,06%	- /
		CHF	- Classe AHC	- 1,15%	- 1,10%	- 0,06%	- /
		CZK	- Classe AHK	- 1,15%	- 1,10%	- 0,06%	- /
		EUR	- Classe SE	- 1,40%	- 1,10%	- 0,06%	- /
		EUR	- Classe FE	- 1,40%	- 1,10%	- 0,06%	- 0,40%
		EUR	- Classe RE	- 0,55%	- 1,10%	- 0,06%	- /
BFT Optimal Income	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,50%	- 0,10%		- /
		EUR	- Classe IE-YD	- 0,50%	- 0,10%		- /
		EUR	- Classe AE	- 1,00%	- 0,20%		- /
		EUR	- Classe AE-YD	- 1,00%	0,20%		- /
Target Coupon	EUR				Commissione indiretta ²³		
		EUR	- Classe IE-YD	- 0,45%	- 0,70%	- 0,06%	- /
		EUR	- Classe AE-YD	- 0,90%	- 0,70%	- 0,06%	- /
		EUR	- Classe SE-YD	- 1,10%	- 0,70%	- 0,06%	- /
		EUR	- Classe FE-YD	- 1,10%	0,70%	0,06%	0,40%
COMPARTI A CAPITALE PROTETTO							
Protect 90 ²⁴	EUR				Commissione indiretta ²⁵		
		EUR	Classe AE	- 1,10%	- 1,50%	- 0,27%	- /
COMPARTI INDICIZZATI							

²³ Questa commissione corrisponde ai livelli massimi delle commissioni di gestione e delle commissioni amministrative sottostanti a livello dell'OICVM Master.

²⁴ Il presente Comparto verrà lanciato in data 27 giugno 2016.

²⁵ Questa commissione corrisponde ai livelli massimi degli oneri e commissioni di gestione sostenuti dagli OICVM e OICR in cui è investito il Comparto.

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
<i>Comparti Azionari Indicizzati</i>						
Index Equity Emerging Markets	USD	USD	- Classe IU	- 0,10%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe IE	- 0,10%	- 0,10%	- /
		GBP	- Classe IG	- 0,10%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,10%	- 0,15%	- /
		USD	- Classe OU	- /	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,10%	- /
		USD	- Classe AU	- 0,30%	- 0,15%	- /
		EUR	- Classe AE	- 0,30%	- 0,15%	- /
		EUR	- Classe A3E	- 0,07%	- 0,08%	- /
		USD	- Classe A3U	- 0,07%	- 0,08%	- /
		EUR	- Classe RE	- 0,10%	- 0,15%	- /
Index Equity Euro	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,10%	- 0,05%	- /
		CHF	- Classe IHC	- 0,10%	- 0,05%	- /
		USD	- Classe IHU	- 0,10%	- 0,05%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,10%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,05%	- /
		PLN	- Classe OHP	- /	- 0,05%	- /
		EUR	- Classe AE	- 0,15%	- 0,15%	- /
		EUR	- Classe RE	- 0,10%	- 0,15%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0,10%	- 0,15%	- /
Index Equity Europe	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,10%	- 0,05%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,10%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,05%	- /
		EUR	- Classe AE	- 0,15%	- 0,15%	- /
		EUR	- Classe A3E	- 0,055%	- 0,07%	- /
		USD	- Classe A3U	- 0,055%	- 0,07%	- /
		EUR	- Classe RE	- 0,10%	- 0,15%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0,10%	- 0,15%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
Index Equity Japan	JPY	JPY	- Classe IJ	- 0,10%	- 0,05%	- /
		EUR	- Classe IE	- 0,10%	- 0,05%	- /
		GBP	- Classe IG	- 0,10%	- 0,05%	- /
		CHF	- Classe IHC	- 0,10%	- 0,05%	- /
		EUR	- Classe IHE	- 0,10%	- 0,05%	- /
		USD	- Classe IHU	- 0,10%	- 0,05%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,10%	- 0,10%	- /
		JPY	- Classe OJ	- /	- 0,05%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,05%	- /
		EUR	- Classe AE	- 0,15%	- 0,15%	- /
		EUR	- Classe A3E	- 0,055%	- 0,07%	- /
		USD	- Classe A3U	- 0,055%	- 0,07%	- /
		EUR	- Classe RE	- 0,10%	- 0,15%	- /
Index Equity North America	USD	EUR	- Classe IE	- 0,10%	- 0,05%	- /
		USD	- Classe IU	- 0,10%	- 0,05%	- /
		EUR	- Classe IHE	- 0,10%	- 0,05%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,10%	- 0,10%	- /
		USD	- Classe MU	- 0,10%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,05%	- /
		USD	- Classe OU	- /	- 0,05%	- /
		EUR	- Classe AE	- 0,15%	- 0,15%	- /
		USD	- Classe AU	- 0,15%	- 0,15%	- /
		EUR	- Classe AHE	- 0,15%	- 0,15%	- /
		CZK	- Classe AHK	- 0,15%	- 0,15%	- /
		EUR	- Classe A3E	- 0,055%	- 0,07%	- /
		USD	- Classe A3U	- 0,055%	- 0,07%	- /
		USD	- Classe RU	- 0,10%	- 0,15%	- /
		EUR	- Classe RHE	- 0,10%	- 0,15%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0,10%	- 0,15%	- /
Index Equity Pacific ex Japan	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,10%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,10%	- 0,15%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe AE	- 0,15%	- 0,15%	- /
		USD	- Classe A3E	- 0,055%	- 0,07%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		EUR GBP	- Classe RE - Classe RHG	- 0,10% - 0,10%	- 0,15% - 0,15%	- / - /
Index Equity USA	USD	USD	- Classe IU	- 0,10%	- 0,05%	- /
		EUR	- Classe IE	- 0,10%	- 0,05%	- /
		GBP	- Classe IG	- 0,10%	- 0,05%	- /
		EUR	- Classe IHE	- 0,10%	- 0,05%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,10%	- 0,10%	- /
		USD	- Classe OU	- /	- 0,05%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,05%	- /
		PLN	- Classe OHP	- /	- 0,05%	- /
		USD	- Classe AU	- 0,15%	- 0,15%	- /
		EUR	- Classe AE	- 0,15%	- 0,15%	- /
		EUR	- Classe A4E	- 0,25%	- 0,15%	- /
		EUR	- Classe RE	- 0,10%	- 0,15%	- /
Index Equity World	USD	USD	- Classe IU	- 0,10%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe IE	- 0,10%	- 0,10%	- /
		GBP	- Classe IG	- 0,10%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,10%	- 0,15%	- /
		USD	- Classe MU	- 0,10%	- 0,15%	- /
		USD	- Classe OU	- /	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,10%	- /
		USD	- Classe AU	- 0,15%	- 0,15%	- /
		EUR	- Classe AE	- 0,15%	- 0,15%	- /
		EUR	- Classe RE	- 0,10%	- 0,15%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni		Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
Index Equity World Real Estate ²⁶	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,10%	- 0,10%	- /	
		GBP	- Classe IG	- 0,10%	- 0,10%	- /	
		USD	- Classe IU	- 0,10%	- 0,10%	- /	
		EUR	- Classe I(13)E	- 0,07%	- 0,10%	- /	
		EUR	- Classe ME	- 0,10%	- 0,15%	- /	
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,10%	- /	
		USD	- Classe OU	- /	- 0,10%	- /	
		EUR	- Classe AE	- 0,30%	- 0,15%	- /	
		USD	- Classe AU	- 0,30%	- 0,15%	- /	
		EUR	- Classe A3E	- 0,055%	- 0,11%	- /	
		USD	- Classe A3U	- 0,055%	- 0,11%	- /	
		EUR	- Classe RE	- 0,10%	- 0,15%	- /	
Comparti Obbligazionari Indicizzati							
Index Global Bond (EUR) Hedged ²⁷ la cui denominazione verrà modificata in Index Global Bond a decorrere dall'8 luglio 2016	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,10%	- 0,10%	- /	
		USD	- Classe IU	- 0,10%	- 0,10%	- /	
		EUR	- Classe IHE	- 0,10%	- 0,10%	- /	
		EUR	- Classe ME	- 0,10%	- 0,15%	- /	
		EUR	- Classe MHE	- 0,10%	- 0,15%	- /	
		EUR	- Classe OHE	- /	- 0,10%	- /	
		USD	- Classe AU	- 0,20%	- 0,15%	- /	
		EUR	- Classe AHE	- 0,20%	- 0,15%	- /	
		EUR	- Classe RE	- 0,10%	- 0,15%	- /	
		EUR	- Classe RHE	- 0,10%	- 0,15%	- /	
		GBP	- Classe RHG	- 0,10%	- 0,15%	- /	

²⁶ Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

²⁷ Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
Index Bond Euro Corporate ²⁸	EUR	EUR EUR EUR EUR EUR	- Classe IE - Classe ME - Classe OE - Classe AE - Classe RE	- 0,10% - 0,10% - / - 0,20% - 0,10%	- 0,10% - 0,15% - 0,10% - 0,15% - 0,15%	- / - / - / - / - /
Index Bond Euro Govies ²⁹	EUR	EUR EUR EUR EUR EUR EUR	- Classe IE - Classe ME - Classe OE - Classe AE - Classe A3E - Classe RE	- 0,10% - 0,10% - / - 0,20% - 0,045% - 0,10%	- 0,10% - 0,15% - 0,10% - 0,15% - 0,05% - 0,15%	- / - / - / - / - / - /
COMPARTI ABSOLUTE RETURN						
<i>Comparti Global Macro</i>						
Global Macro Forex	EUR	EUR/USD GBP USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD USD USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR GBP	- Classe IE - Classe IHG - Classe IHU - Classe ME - Classe OE - Classe AE - Classe A2U - Classe A2HU - Classe SE - Classe Classic H - Classe FE - Classe RE - Classe RHG	- 0,30% - 0,30% - 0,30% - 0,25% - / - 0,50% - 0,60% - 0,60% - 0,60% - 0,80% - 0,60% - 0,30% - 0,30%	- 0,10% - 0,10% - 0,10% - 0,25% - 0,10% - 0,30% - 0,30% - 0,30% - 0,30% - 0,30% - 0,30% - 0,30% - 0,30%	- / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - / - 0,40% - / - /
Global Macro Forex	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,42%	- 0,10%	- /

²⁸ Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

²⁹ Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
Strategic		EUR EUR EUR EUR EUR	- Classe ME - Classe OE - Classe AE - Classe SE - Classe FE	- 0,37% - / - 0,72% - 0,82% - 0,82%	- 0,25% - 0,10% - 0,30% - 0,30% - 0,30%	- / - / - / - / - 0,40%
Global Macro Bonds & Currencies	EUR	EUR USD GBP USD SGD EUR EUR USD EUR EUR USD SGD SGD USD USD EUR EUR USD EUR EUR USD EUR GBP	- Classe IE - Classe Institutional IV - Classe IHG - Classe IHU - Classe IHS - Classe ME - Classe ME-MD - Classe MHU - Classe OE - Classe AE - Classe AHU - Classe A2HS - Classe A2HS-MD - Classe A2HU - Classe A2HU-MD - Classe SE - Classe SE-MD - Classe SHU - Classe FE - Classe FE-MD - Classe FHU - Classe RE - Classe RHG	- 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - 0,40% - / - 1,00% - 1,00% - 1,10% - 1,10% - 1,10% - 1,10% - 1,10% - 1,20% - 1,20% - 1,20% - 1,20% - 1,20% - 1,20% - 1,20% - 0,40% - 0,40% - 0,40%	- 0,10% - 0,10% - 0,10% - 0,10% - 0,10% - 0,30% - 0,10% - 0,30% - 0,10% - 0,30% - 0,30% - 0,30% - 0,30% - 0,30% - 0,30% - 0,30% - 0,30% - 0,30% - 0,30% - 0,30% - 0,30% - 0,30% - 0,30%	- / - 0,40% - 0,40% - 0,40%
Global Macro Bonds & Currencies Low vol	EUR	EUR GBP USD EUR EUR EUR EUR	- Classe IE - Classe IHG - Classe IHU - Classe ME - Classe OE - Classe OR - Classe AE	- 0,30% - 0,30% - 0,30% - 0,25% - / - / - 0,50%	- 0,10% - 0,10% - 0,10% - 0,25% - 0,10% - 0,10% - 0,30%	- / - / - / - / - / - / - /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		GBP	- Classe AHG	- 0,50%	- 0,30%	- /
		USD	- Classe AHU	- 0,50%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe SE	- 0,60%	- 0,30%	- /
		USD	- Classe SHU	- 0,60%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe Classic H	- 0,80%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe FE	- 0,60%	- 0,30%	- 0,20%
		USD	- Classe FHU	- 0,60%	- 0,30%	- 0,20%
		EUR	- Classe RE	- 0,30%	- 0,30%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0,30%	- 0,30%	- /
Comparti Absolute Dividend						
BFT Absolute Global Dividend	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,70%	- 0,10%	- /
		USD	- Classe IHU	- 0,70%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,70%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,20%	- 0,30%	- /
		USD	- Classe AHU	- 1,20%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe SE	- 1,50%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe FE	- 1,50%	- 0,30%	- 0,40%
Comparti Absolute Corporate						
Comparti Absolute Volatility Arbitrage						
Absolute Volatility Arbitrage	EUR	EUR/USD	- Classe IE	- 0,20%	- 0,10%	- /
		GBP	- Classe IHG	- 0,20%	- 0,10%	- /
		EUR/USD	- Classe ME	- 0,20%	- 0,10%	- /
		EUR/USD	- Classe OE	- /	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe OR	- /	- 0,10%	- /
		EUR/USD	- Classe AE	- 0,40%	- 0,20%	- /
		EUR/USD	- Classe SE	- 0,60%	- 0,20%	- /
		EUR/USD	- Classe Classic H	- 0,50%	- 0,20%	- /
		EUR	- Classe FE	- 0,60%	- 0,20%	- 0,40%
		GBP	- Classe RHG	- 0,20%	- 0,20%	- /
Absolute Volatility Arbitrage Plus	EUR	EUR/USD	- Classe IE	- 0,70%	- 0,10%	- /
		GBP	- Classe IHG	- 0,70%	- 0,10%	- /
		EUR/USD	- Classe ME	- 0,60%	- 0,30%	- /
		EUR/USD	- Classe OE	- /	- 0,10%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		EUR	- Classe OR	- /	- 0,10%	- /
		EUR/USD	- Classe AE	- 1,00%	- 0,30%	- /
		GBP	- Classe AHG	- 1,00%	- 0,30%	- /
		EUR/USD	- Classe SE	- 1,20%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe FE	- 1,20%	- 0,30%	- 0,40%
		EUR	- Classe RE	- 0,70%	- 0,30%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0,70%	- 0,30%	- /
Comparti Absolute Volatility Equities						
Absolute Volatility Euro Equities	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,70%	- 0,10%	- /
		CHF	- Classe IHC	- 0,70%	- 0,10%	- /
		GBP	- Classe IHG0	- 0,70%	- 0,10%	- /
		GBP	- Classe IHG	- 0,70%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,70%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,20%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe A2E	- 1,35%	- 0,30%	- /
		CHF	- Classe AHC	- 1,20%	- 0,30%	- /
		GBP	- Classe AHG	- 1,20%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe SE	- 1,50%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe Classic H	- 1,80%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe FE	- 1,50%	- 0,30%	- 0,40%
		CHF	- Classe RHC	- 0,70%	- 0,30%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0,70%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe RE	- 0,70%	- 0,30%	- /
Absolute Volatility World Equities	USD	EUR/USD	- Classe IU	- 0,70%	- 0,10%	- /
		USD	- Classe IU0	- 0,80%	- 0,10%	- /
		AUD	- Classe IHA	- 0,70%	- 0,10%	- /
		AUD	- Classe IHA0	- 0,80%	- 0,10%	- /
		CHF	- Classe IHC	- 0,70%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe IHE	- 0,70%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe IHE0	- 0,80%	- 0,10%	- /
		GBP	- Classe IHG0	- 0,80%	- 0,10%	- /
		GBP	- Classe IHG	- 0,70%	- 0,10%	- /
		JPY	- Classe IHJ	- 0,70%	- 0,10%	- /
		USD/EUR	- Classe Institutional IV	- 0,45%	- 0,10%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		USD/EUR	- Classe MU	- 0,70%	- 0,30%	- /
		USD/EUR	- Classe OU	- /	- 0,10%	- /
		USD/EUR	- Classe AU	- 1,20%	- 0,30%	- /
		USD	- Classe A2U	- 1,35%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe AE	- 1,20%	- 0,30%	- /
		CHF	- Classe AHC	- 1,20%	- 0,30%	- /
		SGD	- Classe AHS	- 1,20%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe AHE	- 1,20%	- 0,30%	- /
		GBP	- Classe AHG	- 1,20%	- 0,30%	- /
		USD/EUR	- Classe SU	- 1,50%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe SHE	- 1,50%	- 0,30%	- /
		USD/EUR	- Classe Classic H	- 1,80%	- 0,30%	- /
		USD	- Classe FU	- 1,50%	- 0,30%	- 0,40%
		EUR	- Classe FHE	- 1,50%	- 0,30%	- 0,40%
		GBP	- Classe RG	- 0,70%	- 0,30%	- /
		CHF	- Classe RHC	- 0,70%	- 0,30%	- /
		GBP	- Classe RHG	- 0,70%	- 0,30%	- /
		SGD	- Classe RHS	- 0,70%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe RE	- 0,70%	- 0,30%	- /
		EUR	- Classe RHE	- 0,70%	- 0,30%	- /
		USD	- Classe RU	- 0,70%	- 0,30%	- /
COMPARTI CASH						
Cash EUR	EUR	EUR	- Classe IE	- 0,10%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe ME	- 0,10%	- 0,10%	- /
		GBP	- Classe MG	- 0,10%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe OE	- /	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe AE	- 0,30%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe SE	- 0,35%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe FE	- 0,30%	- 0,10%	- 0,20%
		EUR	- Classe RE	- 0,10%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe XE	- 0,05%	- 0,05%	- /
Cash USD	USD	USD	- Classe IU	- 0,10%	- 0,10%	- /
		USD	- Classe MU	- 0,10%	- 0,10%	- /
		USD	- Classe OU	- /	- 0,10%	- /

AMUNDI FUNDS	Divisa di riferimento dei Comparti	Altre divise di espressione del NAV della Classe di Azioni	Classi di Azioni	Commissione Massima di Gestione	Commissione Massima di Amministrazione	Commissione Massima di Distribuzione
		USD	- Classe AU	- 0,30%	- 0,10%	- /
		EUR	- Classe AE	- 0,30%	- 0,10%	- /
		USD	- Classe SU	- 0,35%	- 0,10%	- /
		USD	- Classe FU	- 0,30%	- 0,10%	- 0,20%
		USD	- Classe RU	- 0,10%	- 0,10%	- /
		USD	- Classe XU	- 0,05%	- 0,05%	- /

ALLEGATO II: COMMISSIONE DI PERFORMANCE
--

Una Commissione di Performance, definita come segue, è stata aggiunta alla Commissione di Gestione per le Classi di Azioni e per i Comparti indicati nella tabella seguente (di seguito il “Comparto”):

Comparti	Classi di Azioni interessate	%	Obiettivo di Performance	Inizio annuale del periodo di osservazione	Termine annuale del periodo di osservazione
Comparti Azionari					
Equity ASEAN	Classi IU, MU, AU, AE, SU, FU e RU	20%	MSCI South East Asia	1° Dicembre	30 Novembre dell’anno successivo
Equity Asia ex Japan	Classi IU, XU, MU, AE, AU, SU, SHE, FU, RU, RHE e RHG	20%	MSCI AC Asia ex Japan	1° Dicembre	30 Novembre dell’anno successivo
Equity Brazil	Classi IU, MU, AE, AU, SU, RU e FU	20%	MSCI Brazil 10/40	1° Dicembre	30 Novembre dell’anno successivo
Equity Emerging Focus	Classi IU, XU, MU, AE, AU, AHE, SU, SE, RHG, RHE, FU, e OFU	20%	MSCI Emerging Markets, salvo Classe OFU : MSCI Emerging Markets + 1.70%	1° Dicembre	30 Novembre dell’anno successivo
Equity Emerging Conservative	Classi IU, IHE, MU, MHE, AU, AHE, SU, SHE, FU e FHE	20%	MSCI Emerging Markets NR Close	1° Luglio	30 Giugno dell’anno successivo
Equity Emerging World	Classi IU, IE, MU, ME, AE, AU, AHK, SU, RU, FU, OFU e RHG	20%	MSCI Emerging Markets Free, salvo Classe OFU : MSCI Emerging Markets Free + 1.70%	1° Dicembre	30 Novembre dell’anno successivo
Equity Euro	Classi IE, ME, AE, SE e FE	20%	MSCI Euro, a dividendo reinvestito	1° Dicembre	30 Novembre dell’anno successivo
Equity Euro Risk Parity (1)	Classi IE e AE	20%	MSCI EMU (a dividendo netto reinvestito)	1° Dicembre	30 Novembre dell’anno successivo
Equity Euroland Small Cap	Classi IE, IHG, IU, ME, AE, AU, AHU, SE, SU, SHU, FE, FU, FHU, IHU, RE e RHG	20%	MSCI EMU Small Cap	1° Luglio	30 Giugno dell’anno successivo
Equity Europe Small Cap (6)	Classi IE, ME, AE, SE, FE, RE e RHG	20%	MSCI Europe Small Cap Index (a dividendo reinvestito)	1° Luglio	30 Giugno dell’anno successivo
Equity Europe Conservative	Classi IE, IU (7), IHU (7), ME,	20%	MSCI Europe, a dividendo	1° Dicembre	30 Novembre dell’anno

	AE, AU (7), AHU, SE, FE, FU (7), FHU (7), RE, RHG, SU (7) e SHU (7)		reinvestito		successivo
Equity Europe Concentrated	Classi IE, ME, AE, AHK, SE e FE	20%	MSCI Europe, a dividendo reinvestito	1° Dicembre	30 Novembre dell'anno successivo
Equity Global Concentrated	Classi IU, IE, IHE, MG(2), MU, MHE, AU, AE, AHE, SU, SE, SHE, FU, FHE	20%	MSCI World All Countries (ACWI) TR	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Equity Global Income(3)	Classi IU, AU, AU-MD e OU-MD	20%	MSCI World	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Equity Global Agriculture	Classi IU, IE, IHE, MU, AE, AU, AHE, SU, SHE, RU, RHG, FHE e FU	20%	S&P Global Agribusiness Equity Index net total return	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Equity Global Gold Mines	Classi IU, IE, ME, MU, SU, AE, AU(3), AK, SHE, RU, RHG, FHE e FU	20%	FTSE Gold Mines	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Equity Global Luxury and Lifestyle	Classi IU, IE, MU, SU, AE, AU, AK, SHE, RHG, FHE e FU	20%	MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY Net Index (a dividendo reinvestito)	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Equity Global Conservative	Classi IU, IE, IHE, MU, AU, AE, AHE, SU, RHE, e FU	20%	MSCI World, a dividendo reinvestito	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Equity Global Resources	Classi IU, IE, MU, ME, AE, AU, AK, SU, SHE, RHE, RHG, FHE e FU	20%	33.333% FT GOLD MINES TOTAL USD + 33.333% MSCI WORLD ENERGY USD (GICS Industry Group 1010) + 33.333% MSCI WORLD MATERIALS USD (GICS Industry Group 1510)	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Equity Greater China	Classi IU, XU, MU, AE, AUv, SU, FU, RU, OFU, RHG e RHE	20%	MSCI AC Golden Dragon, salvo Classe OFU : MSCI AC Golden Dragon + 1.70%	1° Dicembre	30 Novembre dell'anno successivo
Equity India	Classi IU, MU, AE, AU, SU, FU, RU, RHE e RHG	20%	10/40 MSCI India	1° Dicembre	30 Novembre dell'anno successivo
Equity India Infrastructure	Classi IU, AU, SU e FU	20%	10/40 MSCI India	1° Dicembre	30 Novembre dell'anno successivo

Equity India Select	Classi IU, MU, AU, AE, FU	20%	S&P BSE 100 Index + 200 punti base	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Equity Japan Target	Classi IJ, IHE, IHU, MJ, MHE, AJ, AE, AHE, AHU, SJ, SHE, RJ, RHE, RHG, FJ, FHE e OFJ	20%	Topix (RI), salvo Classe OFJ : Topix (RI) + 1.80%	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Equity Korea	Classi SU e FU	20%	10/40 MSCI Korea	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Equity Latin America	Classi IU, XU, MU, AE, AU, SU, SE, RU, RHE, RHG e FU	20%	MSCI EM Latin America	1° Dicembre	30 Novembre dell'anno successivo
Equity MENA	Classi IU, IHE, MHE, MU, AE, AU, AHE, SU, SHE, RE, FU e FHE	20%	S&P Pan Arab Large Mid Cap ³⁰	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Equity Thailand	Classi SU e MU	20%	Bangkok Set (TRI)	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Equity US Concentrated Core	Classi IU, IHE, MU, MHE, AU, AE, AHE, SU, SHE, RU, RHE, RHG, FU e FHE	20%	Russell 1000 Growth (Total Return Index)	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Equity US Relative Value	Classi IU, IHE, MU, MHE, AU, AE, AHE, AHK, SU, SHE, RU, RHE, RHG, FU e FHE	20%	S&P 500 (Total Return Index)	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Comparti Obbligazionari					
Bond Asian Local Debt	Classi IU, IHE, MU, MHE, AU, AHE, AHE-MD, SU, SHE, FU, FHE, FHE-MD e RE	20%	Markit iBoxx Asian Local Bond	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Bond China Aggregate	Classi IU, IHE, AU, SU, SHE, SHE-MD, FU, PU, FHE e FHE-MD	20%	Barclays China Aggregate Index (in USD)	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Bond Euro Aggregate	Classi IE, XE, ME, AE, AHE, AHU, SE, RE e FE	20%	Barclays Euro Aggregate €	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Bond Euro Corporate	Classi IE, XE, ME, AE, AHK, SE, RE, FE e OFE	20%	Barclays Euro-Agg Corporates (E), salvo Classe OFE : Barclays Euro-Agg Corporates (E)	1° Dicembre	30 Novembre dell'anno successivo

³⁰ L'Obiettivo di Performance giornaliero preso in considerazione ai fini del calcolo delle commissioni di performance per il NAV nel giorno D è basato sul valore dell'Obiettivo di Performance in data D-1 poiché il valore dell'Obiettivo di Performance in data D non è disponibile al momento del calcolo del NAV in data D.

			+ 0.80%		
Bond Euro Corporate Short Term	Classi IE, XE, ME, AE, SE, FE, RE e RHG	20%	Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Bond Euro Government	Classi IE, XE, ME, AE, SE, FE, RE e OFE	20%	JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade, salvo Classe OFE : JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade + 0.80%	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Bond Euro High Yield	Classi IE, IHU, ME, AE, AU (7), AHU-MD, AHU, AE-MD, AHK, SE, SE-MD, SHA(1), SHA-MD(1), SHU(1), SHU-MD(1), RE, FE-MD, FE e OFE	20%	ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hed, salvo Classe OFE : ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hed + 1.20%	1° Dicembre	30 Novembre dell'anno successivo
Bond Euro High Yield Short Term	Classi IE, IHU, IHG, ME, AE, AE-MD, AHK, SE, SE-MD, FE, FE-MD, RE e RHG	20%	Merrill Lynch Euro 1-3, Non Fin, BB-B, Constrained Index (Q560)	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Bond Euro Inflation	Classi IE, XE, ME, AE, SE, RE e FE	20%	Barclays EGILB All Markets	1° Dicembre	30 Novembre dell'anno successivo
Bond Europe	Classi IE, IG, IHG, ME, AE, SE, RE, FE e OFE	20%	Citigroup European WGBI (Euro), salvo Classe OFE : Citigroup European WGBI (Euro) + 0.80%	1° Dicembre	30 Novembre dell'anno successivo
Bond Global	Classi IU, IHG, IG, MHE, MU, AE, AHE-MD, AU, AU-MD, SU, SHE, SHE-MD e FU, FHE, FHE-MD RU, e RHE	20%	J.P. Morgan Government Bond Global All Maturities Unhedged in USD	1° Dicembre	30 Novembre dell'anno successivo
Bond Global Aggregate	Classi IU, IU-MD(1), IE, IHE, IHCA, IHC, IHG, MG(1), MU, MHE, AU, AU-MD, AE, AE-MD(1), AHE, AHE-MD, AHC, AHK, SU, SU-MD(1), SHG, SHE, SHE-MD, RE(1), RHE, RHC, RU, FU, FU-MD, FHE, FHE-MD e OFE	20%	Barclays Global Aggregate Hedged, salvo Classe OFE : Barclays Global Aggregate Hedged + 0.80%	1° Dicembre	30 Novembre dell'anno successivo
Bond Global Corporate	Classi IU, IHE, IHG, MU, AU, AU-MD, AE, AHE, AHE-MD, SU, RE, RHE, SHE-MD, FU, e	20%	Merrill Lynch Global Large Cap Corporate Index \$ hedged	1° Dicembre	30 Novembre dell'anno successivo

	FHE-MD				
Bond Global Total Return	Classi IE, AE, AE-QD, SE, e FE	20%	JP Morgan Global Government Bond Index Broad	1° Gennaio	31 Dicembre
Bond Global Emerging Blended	Classi IE, I(11), ME, AE, SE, FE e RE	20%	50% JP Morgan ELMI + 50% JPM EMBI Global Diversified Hedged Euro	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Bond Global Emerging Local Currency	Classi IU, IHE, IHG, IG, MU, MHE, AE, AU, AU-MD, AHE-MD, AHE, AHK, SU, SHE, SHE-MD, RHE, RU, FU, FHE e FHE-MD	20%	JPM GBI-EM Global Diversified (USD) Unhedged	1° Dicembre	30 Novembre dell'anno successivo
Bond Global Emerging Corporate	Classi IU, IHE, IE, IHG, MU, MHE, AU, AU-MD, AHE, AHE-MD, AE, SU, SHE, SHE-MD, FU, FHE e FHE-MD	20%	CEMBI Broad Diversified Index	1° Dicembre	30 Novembre dell'anno successivo
Bond Global Emerging Hard Currency (6)	Classi AE, FE, IE, IHG, IHU, ME, RHG e SE	20%	JP MORGAN EMBI Global Diversified Hedged Euro	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Bond Global Inflation	Classi IE, ME, AE, AE-DH(7), SE, FE, AE-MD, AU-MD, IHU, AHU, SHU, RE e RE-MD	20%	Barclays WGILB All Markets Euro Hedged	1° Dicembre	30 Novembre dell'anno successivo
Bond Global High Yield	Classi IU, IU-MD (8), IHE, MU, MHE, AU, AHE, SU, SU-MD (8), SHE, SHE-MD, FU, FU-MD (8), FHE e FHE-MD	20%	Bank of America Merrill Lynch Global High Yield	1° Gennaio	31 Dicembre
Bond US Opportunistic Core Plus	Classi IU, IHE, MU, MHE, AU, AU-MD, AE, AHE, AHE-MD, SU, SHE, SHE-QD, FU, FHE, FHE-QD, OFU, RHE, e RHG	20%	Barclays Capital US Aggregate Bond (TR), salvo Classe OFU : Barclays Capital US Aggregate Bond (TR) + 0.80%	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Bond US Aggregate	Classi IU, IHE, MU, MHE, AU, AHE, SU, SHE, SHE-MD, FU, FHE, FHE-MD, RU, e RHE	20%	Barclays Capital US Aggregate Bond (TR)	1° Gennaio	31 Dicembre
Bond US Corporate	Classi IU, IHE, MU, MHE, AU, AHE, SU, SHE, FU e FHE	20%	Barclays Capital US Corporate	1° Gennaio	31 Dicembre
Convertible Credit	Classi IE, ME, AE, SE, FE, RE e RHG	20%	70% Exane ECI – Euro Convertible TR Close +	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo

			30% Merrill Lynch EMU Corporates 3-5 years RI Close		
Convertible Europe	Classi IE, IHG, ME, AE, AHU, SE, FE, RE e RHG	20%	Thomson Reuters Convertible Index - Europe Focus Hedged (EUR)	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Convertible Global	Classi IE, IHU, ME, RE, RHG, AE, AU (7), SE e FE	20%	Thomson Reuters Convertible Index - Global Focus Hedged (EUR)	1° Dicembre	30 Novembre dell'anno successivo
Comparti Multi Assets					
Multi Asset Global	Classi IE, XE, ME(4), AE, AHU(4), SE, SE-QD(4), FE e FE-QD(4)	20%	EONIA Capitalized + 2.5%	1° Gennaio	31 Dicembre
Patrimoine	Classi IE, ME, MU, AE, AHC(2), AHK(2), SE, FE e RE	20%	EONIA + 5%	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
BFT Optimal Income	Classi IE, IE-YD, AE e AE-YD	20%	EONIA + 5%	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Comparti Absolute Return					
Global Macro Bonds & Currencies	Classi IE, IHG, IHU, IHS, ME, ME-MD, MHU, AE, AHU, SE, SE-MD, SHU, FE, FE-MD, FHU, RE e RHG	15%	<ul style="list-style-type: none"> - EONIA - USD 3-Mesi LIBOR (per le classi di Azioni con copertura verso USD: IHU, MHU, AHU, SHU e FHU) - GBP 3-Mesi LIBOR (per le classi di Azioni con copertura verso GBP: IHG e RHG) - SGD 3-Mesi SIBOR (per le classi di Azioni con copertura verso SGD: IHS) 	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Global Macro Forex	Classi IE, IHG, IHU, ME, AE, SE, Classic H, FE, RE e RHG	15%	<ul style="list-style-type: none"> - EONIA - USD 1-Mese LIBOR (per le classi di Azioni con copertura verso USD: IHU) - GBP 1-Mese LIBOR 	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo

			(per le classi di Azioni con copertura verso GBP: IHG, e RHG)		
BFT Absolute Global Dividend	Classi IE, IHU, ME, AE, AHU, SE e FE	15%	<ul style="list-style-type: none"> - EONIA - USD 1-Mese LIBOR (per le classi di Azioni con copertura verso USD: IHU e AHU) 	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Global Macro Bonds & Currencies Low vol	Classi IE, IHG, ME, AE, AHG, SE, FE, H, IHU, AHU, FHU, SHU, RE e RHG	15%	<ul style="list-style-type: none"> • EONIA • USD 3-Mese LIBOR (per le classi di Azioni con copertura verso USD: IHU, AHU, SHU e FHU) • GBP 3-Mesi LIBOR (per le classi di Azioni con copertura verso GBP: IHG, RHG e AHG) 	1° Gennaio	31 Dicembre
Absolute Volatility Arbitrage	Classi IE, IHG, ME, AE, SE, FE, H e RHG	15%	<ul style="list-style-type: none"> • EONIA • GBP 1-Mese LIBOR (per le classi di Azioni con copertura verso GBP: RHG, IHG e AHG) 	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Absolute Volatility Arbitrage Plus	Classi IE, IHG, ME, AE, AHG, SE, FE, RE, e RHG	15%	<ul style="list-style-type: none"> • EONIA • GBP 1-Mese LIBOR (per le classi di Azioni con copertura verso GBP: RHG, IHG e AHG) 	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo
Absolute Volatility Euro Equities	Classi IE, IHC, ME, AE, AHC, AHG, SE, Classic H, RE, RHC(5), RHG e FE	20%	7% p.a. al netto delle commissioni applicabili a ciascuna classe di Azioni interessata	1 Ottobre	30 Settembre dell'anno successivo
Absolute Volatility World Equities	Classi IU, IHA, IHC, IHE, IHG, IHJ, MU, AU, AE, AHC, AHS, AHE, AHG, SU, SHE, Classic H, RE, RG, RHC(5), RHE, RHS(5),	20%		1 Ottobre	30 Settembre dell'anno successivo

	RU, RHG, FHE e FU				
Global Macro Forex Strategic	Classi IE, ME, AE, SE e FE	15%	EONIA	1° Luglio	30 Giugno dell'anno successivo

(1) Il primo periodo annuale ha inizio in data 18 dicembre 2015 sulla base del NAV in data 17 dicembre 2015 e termina in data 30 novembre 2017.

(2) Il primo periodo annuale ha inizio in data 25 novembre 2015 e termina in data 30 giugno 2017.

(3) Il primo periodo annuale ha inizio in data 1° luglio 2016 sulla base del NAV in data 30 giugno 2016 e termina in data 30 giugno 2017.

(4) Il primo periodo annuale ha inizio in data 1° gennaio 2016 sulla base del NAV in data 31 dicembre 2015 e termina in data 30 dicembre 2016.

(5) Il primo periodo annuale ha inizio in data 25 novembre 2015 e termina in data 30 settembre 2017.

(6) Il primo periodo annuale ha inizio in data 1° febbraio 2016 sulla base del NAV in data 29 gennaio 2016 e termina in data 31 gennaio 2017.

(7) Il primo periodo annuale ha inizio in data 3 maggio 2016 sulla base del NAV in data 2 maggio 2016 e termina in data 30 novembre 2017.

(8) Il primo periodo annuale ha inizio in data 3 maggio 2016 sulla base del NAV in data 2 maggio 2016 e termina in data 31 dicembre 2017.

(i) Sono incluse la Commissione di Gestione, la Commissione di Amministrazione e la “*taxe d’abonnement*”.

Periodo di Osservazione

Il periodo di osservazione (di seguito il “Periodo di Osservazione”) ha una durata minima non inferiore ad un anno e massima non superiore a tre anni.

Il meccanismo utilizzato per la determinazione della durata del Periodo è il seguente:

- Al termine del primo anno, si acquisisce definitivamente la Commissione di Performance maturata in relazione a ciascuna Classe di Azioni. Inizia un nuovo Periodo.
- Qualora al termine del primo anno non sia maturata alcuna Commissione di Performance, il Periodo prosegue per il secondo anno. Al termine del secondo anno, si acquisisce definitivamente la Commissione di Performance maturata. Inizia un nuovo Periodo.
- Qualora al termine del secondo anno non sia maturata alcuna Commissione di Performance, il Periodo prosegue per il terzo anno. Al termine di tale ultimo anno, inizia un nuovo Periodo indipendentemente dalla riscossione di una Commissione di Performance.

Nell’ambito di ciascun Periodo di Osservazione ai fini del calcolo della Commissione di Performance, ogni anno inizia e termina come specificato nella precedente tabella:

Commissione di Performance

La commissione di performance si calcola separatamente per ciascuna Classe di Azioni, matura su base quotidiana ed è dedotta e corrisposta su base annuale per ciascuna Classe di Azioni.

La commissione di performance si calcola come segue:

La Commissione di Performance si calcola paragonando il NAV della pertinente Classe di Azioni del Comparto e il patrimonio di riferimento (di seguito “Patrimonio di Riferimento”).

Il Patrimonio di Riferimento iniziale del primo Periodo di Osservazione corrisponde al NAV iniziale della Classe di Azioni del Comparto alla data di lancio per qualsiasi nuovo Comparto o Classe di Azioni interessato/a.

Il Patrimonio di Riferimento iniziale dei successivi Periodi di Osservazione corrisponde al NAV della Classe di Azioni del Comparto dedotte tutte le commissioni nell’ultimo Giorno di Negoziazione del precedente Periodo di Osservazione.

I successivi Patrimoni di Riferimento nel corso di un Periodo di Osservazione corrispondono al Patrimonio di Riferimento di ogni Classe di Azioni interessata calcolato nel precedente Giorno di Calcolo, tenuto conto degli importi di sottoscrizione e rimborso del Giorno di Negoziazione, rettificati per l’Obiettivo di Performance giornaliero del Comparto.

Questo implica, particolarmente, quanto segue:

- Qualora nel corso del Periodo di Osservazione, il NAV di ciascuna Classe di Azioni interessata sia più elevato del Patrimonio di Riferimento, la Commissione di Performance sarà data dal 15%, il 20% o il 30%, come sopra precisato, della differenza tra i suddetti valori patrimoniali. Qualora nel corso del Periodo di Osservazione, il NAV della pertinente Classe di Azioni del Comparto sia inferiore al Patrimonio di Riferimento, la Commissione di Performance sarà nulla.
- Qualora, nel corso del Periodo di Osservazione, il NAV di ciascuna Classe di Azioni interessata sia più elevato del Patrimonio di Riferimento, nel procedimento di calcolo del NAV matura un accantonamento a titolo di Commissione di Performance. Qualora nel corso del Periodo di Osservazione, il NAV della pertinente Classe di Azioni del Comparto divenga inferiore al Patrimonio di Riferimento, tutti gli accantonamenti maturati a titolo di Commissione di Performance precedentemente registrati verranno stornati. Gli storni di accantonamenti precedentemente maturati non possono essere eccedere le somme precedentemente allocate.
- In caso di rimborso o di distribuzione in denaro, la quota proporzionale dell’accantonamento maturato corrispondente al numero di azioni rimborsate o dell’importo corrispondente alla distribuzione in denaro verrà immediatamente definita e sarà esigibile dalla Società di Gestione.
- La suddetta Commissione di Performance viene addebitata direttamente sul rendiconto delle transazioni relativo a ciascuna Classe di Azioni del Comparto.
- Il revisore contabile della SICAV verificherà il metodo di calcolo della Commissione di Performance.

ALLEGATO III: GESTORI DEGLI INVESTIMENTI, SUB-GESTORI DEGLI INVESTIMENTI
1. Gestori degli investimenti e Comparti:
Amundi Asset Management (attraverso la sua sede principale o la filiale londinese Amundi London)

Global Macro Bonds & Currencies	Equity Brazil
Global Macro Forex	Equity Emerging Focus
Global Macro Forex Strategic	Equity Emerging Conservative
Global Macro Bonds & Currencies Low vol	Equity Emerging World
Absolute Volatility Arbitrage	Equity Euro
Absolute Volatility Arbitrage Plus	Equity Euro Risk Parity
Absolute Volatility Euro Equities	Equity Euroland Small Cap
Absolute Volatility World Equities	Equity Europe Conservative
	Equity Europe Concentrated
Bond Euro Aggregate	Equity Europe Small Cap
Bond Euro Corporate	Equity Global Concentrated
Bond Euro Corporate Short Term	Equity Global Income
Bond Euro Government	Equity Global Conservative
Bond Euro High Yield	Equity Latin America
Bond Euro High Yield Short Term	Equity MENA
Bond Euro Inflation	Index Equity Emerging Markets
Bond Europe	Index Equity Euro
Bond Global	Index Equity Europe
Bond Global Total Return	Index Equity North America
Bond Global Aggregate	Index Equity USA
Bond Global Corporate	Index Equity World
Bond Global Emerging Blended	Index Equity World Real Estate ³¹
Bond Global Emerging Local Currency	Index Bond Euro Corporate ³²
	Index Bond Euro Govies ³³

³¹. Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

³² Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

³³ Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

Bond Global Emerging Corporate	Index Global Bond (EUR) Hedged ³⁴ la cui denominazione verrà modificata in Index Global Bond a partire dall'8 luglio 2016
Bond Global Emerging Hard Currency	Target Coupon
Bond Global Hybrid	Multi Asset Global
Bond Global Inflation	Patrimoine
Cash EUR	Sterling Strategic Bond
Cash USD	Protect 90 ³⁵
Convertible Credit	
Convertible Europe	
Convertible Global	

Amundi Hong-Kong Ltd

Equity ASEAN	Equity India Infrastructure
Equity Asia ex-Japan	Equity Korea
Equity Greater China	Equity Thailand
Equity India ³⁶	Equity Asia Ex Japan Concentrated

Amundi Japan

Equity Japan Target	Index Equity Pacific ex Japan
Index Equity Japan	

Amundi Smith Breeden LLC

Bond US Aggregate	Bond US Corporate
Bond Global High Yield	Bond US Opportunistic Core Plus

³⁴ Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

³⁵ Il presente Comparto verrà lanciato in data 27 giugno 2016.

³⁶ Amundi Hong Kong ha incaricato SBI FM di prestare consulenza all'investimento relativamente ad Amundi Funds Equity India ai sensi di un contratto di consulenza all'investimento (e successive modifiche). Costituita nel 1992, SBI FM è una società di diritto indiano con un capitale sociale di INR 500.000.000. L'attività principale di SBI FM consiste nell'offerta e nella gestione di fondi comuni di investimento indiani. SBI FM è sottoposta al controllo da parte dell'autorità di regolamentazione indiana (*Securities and Exchange Board of India*).

Resona Bank Ltd

Equity Japan Value	
--------------------	--

TCW Investment Management Company (“TCW”)

Equity US Relative Value
Equity US Concentrated Core

Amundi Singapore Ltd

Equity India Select ³⁷	Bond China Aggregate
Bond Asian Local Debt	

BFT Investment Managers

BFT Absolute Global Dividend
BFT Optimal Income

CPR Asset Management

Equity Global Luxury and Lifestyle	Equity Global Agriculture
Equity Global Gold Mines	Equity Global Resources

2. Sub-Gestori degli Investimenti e Comparti:**Amundi Hong-Kong Ltd ha delegato la gestione dei seguenti Comparti a Amundi Singapore Ltd**

Equity ASEAN	Equity Thailand
--------------	-----------------

³⁷ Amundi Singapore ha incaricato SBI FM di prestare consulenza all'investimento relativamente ad Amundi Funds Equity India Select ai sensi di un contratto di consulenza all'investimento (e successive modifiche). Costituita nel 1992, SBI FM è una società di diritto indiano con un capitale sociale di INR 500.000.000. L'attività principale di SBI FM consiste nell'offerta e nella gestione di fondi comuni di investimento indiani. SBI FM è sottoposta al controllo da parte dell'autorità di regolamentazione indiana (*Securities and Exchange Board of India*).

Amundi Hong-Kong Ltd ha delegato la gestione dei seguenti Comparti a NH-CA Asset Management Co., Ltd

Equity Korea

Amundi Asset Management ha delegato, mantenendone la supervisione, la gestione del settore asiatico del portafoglio di proprietà dei seguenti Comparti ad Amundi Japan.

Absolute Volatility World Equities

Index Equity Emerging Markets

ALLEGATO IV: MISURA E GESTIONE DEL RISCHIO

Il Fondo applica un processo di gestione del rischio che lo pone in grado di monitorare e misurare, in qualsiasi momento, il rischio delle posizioni di investimento ed il loro apporto al profilo di rischio complessivo del comparto nonché applica un processo per l'accurata ed indipendente valutazione del valore degli strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa ("strumenti derivati OTC").

Per ciascuno dei suoi Comparti il Fondo può, per finalità di (i) copertura, (ii) efficiente gestione del portafoglio e/o (iii) attuazione della propria strategia di investimento, utilizzare tutti gli strumenti finanziari derivati entro i limiti previsti dalla Legge 2010.

L'esposizione globale può essere calcolata attraverso l'approccio del valore a rischio (approccio del "Value-at-Risk" o "VaR") o attraverso l'approccio fondato sugli impegni ("Commitment Approach") come descritto per ciascun Comparto nella tabella che segue.

Il fine dell'approccio del VaR consiste nella quantificazione della perdita massima potenziale che potrebbe emergere, per un dato intervallo temporale, in condizioni di mercato normali e ad un dato livello di confidenza. La Legge 2010 prevede un livello di confidenza del 99% con un orizzonte temporale di un mese.

L'approccio fondato sugli impegni realizza la conversione degli strumenti finanziari derivati nelle posizioni equivalenti inerenti alle attività sottostanti incorporate in tali strumenti derivati. Nel calcolo dell'esposizione globale, il Fondo può tenere conto degli accordi di compensazione ("*netting*") e di copertura qualora tali accordi non omettano di considerare rischio evidenti e significativi e comportino una chiara riduzione dell'esposizione al rischio.

Se non diversamente descritto con riferimento a ciascun Comparto nella seguente tabella, ogni Comparto garantisce che la propria esposizione globale relativa agli strumenti finanziari derivati calcolata in base ad un approccio VaR non ecceda (i) il 200% del portafoglio di riferimento (benchmark) oppure (ii) il 20% del patrimonio netto totale ovvero garantisce che l'esposizione globale calcolata sulla base dell'approccio fondato sugli impegni non ecceda il 100% del patrimonio netto complessivo.

Per garantire il rispetto delle previsioni di cui sopra il Fondo applica qualsiasi circolare o regolamento rilevante eventualmente emessi dalla CSSF o da altra autorità europea autorizzata ad emettere normativa regolamentare correlata o standard tecnici.

I Comparti elencati nella tabella che segue sono quelli esistenti al momento della pubblicazione del Prospetto. Tale elenco può essere di volta in volta aggiornato e copia del medesimo elenco può essere ottenuta gratuitamente a richiesta presso la sede legale del Fondo.

Amundi Funds	Metodo di calcolo dell'esposizione complessiva	Potenziali effetti dell'uso di strumenti finanziari derivati sul profilo di rischio del Comparto	Livello di accrescimento della volatilità del Comparto
Global Macro Bonds & Currencies	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR assoluto.</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 1200%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 350%.</p> <p>Una leva ESMA così elevata è dovuta principalmente a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - derivati valutari utilizzati sia per finalità di copertura/ copertura valutaria incrociata e di gestione dell'esposizione alle valute; - derivati di tasso di interesse utilizzati sia per la copertura della duration che per la gestione attiva della duration; - derivati sulla volatilità utilizzati sia per finalità di copertura che per la gestione dell'esposizione; - derivati di credito utilizzati sia per finalità di copertura che per la creazione di una esposizione sintetica verso gli emittenti. <p>La ripartizione del rischio tra tali strategie di esposizione dipende dalle opportunità di investimento individuate.</p>	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.

Global Macro Forex	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR assoluto.</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 1200%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 150%.</p> <p>Il procedimento di gestione dell'investimento del Comparto si focalizza sul mercato valutario e tale leva ESMA così elevata è dovuta principalmente all'utilizzo di strumenti derivati valutari con finalità di gestione dell'esposizione in valuta.</p> <p>Il rendimento del Comparto ed il rischio associato sono generati tramite:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Contratti Future e contratti <i>Credit Default Swap (CDS)</i> utilizzati per finalità di efficiente gestione del portafoglio (tecniche EPM) o di copertura. - Opzioni nel contesto di strategie con un profilo predeterminato di costo/pagamento. - Contratti di cambio a termine (Forward) per finalità di gestione della liquidità. <p>La ripartizione del rischio tra le predette strategie dipende dalle opportunità di investimento individuate.</p>	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
BFT Absolute Global Dividend	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR assoluto.</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 200%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 200%.</p> <p>Questa leva deriva principalmente dalle fonti di seguito indicate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • utilizzo di derivati valutari per finalità di copertura e di copertura valutaria incrociata nonché per la gestione dell'esposizione in valuta, • utilizzo di derivati su dividendo per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto. 	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.

Global Macro Bonds & Currencies Low vol	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR assoluto.</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 1000%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 100%.</p> <p>Una leva ESMA così elevata è dovuta principalmente all'utilizzo di strumenti derivati valutari sia con finalità di copertura che di copertura valutaria incrociata nonché, sebbene in misura minore, a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - gestione dell'esposizione in valuta, - utilizzo di derivati di tasso di interesse sia per la copertura della <i>duration</i> sia per la gestione attiva della <i>duration</i> <p>Il rendimento del Comparto ed il rischio associato sono generati tramite:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Contratti Future e contratti <i>Credit Default Swap</i> (CDS) per finalità di efficiente gestione del portafoglio (tecniche EPM) o di copertura. - Opzioni nel contesto di strategie con un profilo predeterminato di costo/pagamento. - Contratti di cambio a termine (Forward) per finalità di gestione della liquidità. <p>La ripartizione del rischio tra le predette tre strategie dipende dalle opportunità di investimento individuate.</p>	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Absolute Volatility Arbitrage	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR assoluto.</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 400%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 100%.</p> <p>Una leva ESMA così elevata è dovuta principalmente all'utilizzo di contratti di opzione su valori mobiliari nonché, in misura minore, all'utilizzo di derivati di tasso di interesse e di valuta.</p> <p>Essa può oscillare in maniera significativa in base ai regimi di volatilità dei mercati in cui il Comparto effettua i propri investimenti.</p>	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.

Absolute Volatility Arbitrage Plus	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR assoluto.</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 800%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 350%.</p> <p>Una leva ESMA così elevata è dovuta principalmente a contratti di opzione su valori mobiliari nonché, in misura minore, all'utilizzo di derivati di tasso di interesse e di valuta.</p> <p>Essa può oscillare in maniera significativa in base ai regimi di volatilità dei mercati in cui il Comparto effettua i propri investimenti.</p>	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Absolute Volatility Euro Equities	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR assoluto.</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 950%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 100%.</p> <p>Una leva ESMA così elevata è dovuta principalmente all'utilizzo di contratti di opzione su indici azionari nonché, in misura minore, all'utilizzo di derivati valutari.</p> <p>Essa può oscillare in maniera significativa in base ai regimi di volatilità dei mercati in cui il Comparto effettua i propri investimenti.</p> <p>L'intento del Comparto consiste nel conseguire un'esposizione verso la volatilità del mercato azionario ponendo in essere al tempo stesso una copertura verso il rischio legato all'investimento in azioni ed al tasso di interesse. Pertanto, il Comparto è composto di posizioni in opzioni lunghe e brevi aventi il medesimo sottostante ma diverso prezzo di esercizio ("strike") e diversa scadenza per estrarre la componente volatilità.</p> <p>-</p>	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.

Absolute Volatility World Equities	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR assoluto.</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 1200%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 300%.</p> <p>Una leva ESMA così elevata è dovuta principalmente all'utilizzo di contratti di opzione su indici azionari nonché, in misura minore, all'utilizzo di derivati valutari.</p> <p>Essa può oscillare in maniera significativa in base ai regimi di volatilità dei mercati in cui il Comparto effettua i propri investimenti. L'intento del Comparto consiste nel conseguire un'esposizione verso la volatilità del mercato azionario ponendo in essere al tempo stesso una copertura verso il rischio legato all'investimento in azioni ed al tasso di interesse. Pertanto, il Comparto è composto di posizioni in opzioni lunghe e brevi aventi il medesimo sottostante ma diverso prezzo di esercizio ("<i>strike</i>") e diversa scadenza per estrarre la componente volatilità.</p>	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Bond Asian Local Debt	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR relativo (con riferimento all'indice "HSBC Asian Local Bond").</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 150%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 100%.</p>	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Bond China Aggregate	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		

Bond Euro Aggregate	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Bond Euro Corporate	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Bond Euro Corporate Short Term	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Bond Euro Government	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Bond Euro High Yield	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Bond Euro High Yield Short Term	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.

Bond Euro Inflation	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Bond Europe	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Bond Global	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR relativo (con riferimento all'indice "J.P. Morgan Government Bond Global All Maturities Unhedged in USD").</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 900%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 270%.</p> <p>Una leva ESMA così elevata è dovuta principalmente a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - derivati valutari utilizzati sia per finalità di copertura che di copertura valutaria incrociata, - derivati di tasso di interesse utilizzati per la gestione attiva della duration; inoltre, sebbene in misura minore, essa è dovuta a: - derivati valutari utilizzati per la gestione dell'esposizione valutaria, - derivati di tasso di interesse utilizzati per la copertura della duration, - derivati di credito utilizzati sia per finalità di copertura che per la creazione di una esposizione sintetica verso gli emittenti. <p>La ripartizione del rischio tra tali strategie di esposizione dipende dalle opportunità di investimento individuate.</p>	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.

Bond Global Aggregate	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR relativo (con riferimento all'indice "Barclays Global Aggregate Hedged").</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 700%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 350%.</p> <p>Una leva ESMA così elevata è dovuta principalmente all'utilizzo di strumenti derivati valutari sia con finalità di copertura che di copertura valutaria incrociata nonché, sebbene in misura minore, a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - gestione dell'esposizione in valuta, - utilizzo di derivati di tasso di interesse sia per la copertura della <i>duration</i> sia per la gestione attiva della <i>duration</i>, - derivati di credito utilizzati sia per finalità di copertura che per la creazione di una esposizione sintetica verso gli emittenti. <p>La ripartizione del rischio tra tali strategie di esposizione dipende dalle opportunità di investimento individuate.</p>	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Bond Global Corporate	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR assoluto.</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 500%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 100%.</p> <p>Questa leva deriva principalmente dalle fonti di seguito indicate:</p> <ul style="list-style-type: none"> - derivati valutari utilizzati sia con finalità di copertura che di copertura valutaria incrociata nonché per la gestione dell'esposizione in valuta, - utilizzo di derivati di tasso di interesse sia per la copertura della <i>duration</i> sia per la gestione attiva della <i>duration</i>, - derivati di credito utilizzati sia per finalità di copertura che per la creazione di una esposizione sintetica verso gli emittenti. 	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Bond Global Hybrid	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR assoluto.</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio</p>	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando

	<p>figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 300%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 250%.</p> <p>Una leva ESMA così elevata è dovuta principalmente a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - derivati valutari utilizzati sia con finalità di copertura che di copertura valutaria incrociata nonché per la gestione dell'esposizione in valuta, - utilizzo di derivati di tasso di interesse sia per la copertura della <i>duration</i> sia per la gestione attiva della <i>duration</i>. 	potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Bond Global Total Return	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR relativo (rispetto all'indice di riferimento "JP Morgan Global Government Bond Index Broad").</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 900%.</p> <p>L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 300%. Una leva ESMA così elevata è dovuta principalmente all'utilizzo di strumenti derivati valutari con finalità di copertura e di copertura valutaria incrociata, all'utilizzo di derivati di tasso di interesse per la gestione attiva della <i>duration</i> nonché, sebbene in misura minore, a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - derivati valutari utilizzati per la gestione dell'esposizione in valuta, - utilizzo di derivati di tasso di interesse per la copertura della <i>duration</i>, - derivati di credito utilizzati sia per finalità di copertura che per la creazione di una esposizione sintetica verso gli emittenti. <p>La ripartizione del rischio tra tali strategie di esposizione dipende dalle opportunità di investimento individuate.</p>	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.

Bond Global Emerging Blended	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR relativo (rispetto all'indice di riferimento composto per il 50% dall'indice "JP Morgan EMBI Global Diversified Euro Hedged" e per il 50% dall'indice "JP Morgan ELMi+" (denominati in valute locali e convertiti in Euro).</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 300%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 100%.</p> <p>Una leva ESMA così elevata è dovuta principalmente all'utilizzo di strumenti derivati valutari sia con finalità di copertura che di copertura valutaria incrociata nonché, sebbene in misura minore, a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - gestione dell'esposizione in valuta, - utilizzo di derivati di tasso di interesse sia per la copertura della <i>duration</i> sia per la gestione attiva della <i>duration</i>. <p>La ripartizione del rischio tra tali strategie di esposizione dipende dalle opportunità di investimento individuate.</p>	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Bond Global Emerging Local Currency	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR relativo (con riferimento all'indice "JPM GBI-EM Global Diversified (USD) unhedged").</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 1000%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 110%.</p> <p>Una leva ESMA così elevata è dovuta principalmente all'utilizzo di strumenti derivati valutari sia con finalità di copertura che di copertura valutaria incrociata nonché, sebbene in misura minore, a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - gestione dell'esposizione in valuta; - utilizzo di derivati di tasso di interesse sia per la copertura della <i>duration</i> sia per la gestione attiva della <i>duration</i>. <p>La ripartizione del rischio tra tali strategie di esposizione dipende dalle opportunità di investimento individuate.</p>	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.

Bond Global Emerging Corporate	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Bond Global Emerging Hard Currency	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR relativo (con riferimento all'indice "JPM GBI-EM Global Diversified (USD) con copertura").</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 1000%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 110%.</p> <p>Una leva ESMA così elevata è dovuta principalmente all'utilizzo di strumenti derivati valutari sia con finalità di copertura che di copertura valutaria incrociata nonché, sebbene in misura minore, a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - utilizzo di derivati di tasso di interesse sia per la copertura della <i>duration</i> sia per la gestione attiva della <i>duration</i>. <p>La ripartizione del rischio tra tali strategie di esposizione dipende dalle opportunità di investimento individuate.</p> <p>-</p>	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Bond Global Inflation	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.

Bond Global High Yield	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Bond US Aggregate	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Bond US Corporate	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Bond US Opportunistic Core Plus	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Sterling Strategic Bond	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR relativo (con riferimento all'indice "Barclays Sterling Aggregate 1-10 year Hedged"). La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 700%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 350%. Una leva ESMA così elevata è dovuta principalmente all'utilizzo di strumenti derivati valutari sia con finalità di copertura che di copertura valutaria incrociata nonché, sebbene in misura minore, a: - gestione dell'esposizione in valuta;	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.

	<ul style="list-style-type: none"> - utilizzo di derivati di tasso di interesse sia per la copertura della <i>duration</i> sia per la gestione attiva della <i>duration</i>; - derivati di credito utilizzati sia per finalità di copertura che per la creazione di una esposizione sintetica verso gli emittenti. <p>La ripartizione del rischio tra tali strategie di esposizione dipende dalle opportunità di investimento individuate.</p>		
Cash EUR	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Cash USD	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Convertible Credit	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Convertible Europe	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Convertible Global	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity ASEAN	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Asia ex Japan	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Asia Ex Japan Concentrated	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Brazil	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		

Equity Emerging Focus	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Emerging World	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Euro	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Euro Risk Parity	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Euroland Small Cap	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Europe Small Cap	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Emerging Conservative	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Europe Conservative	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Europe Concentrated	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Global Agriculture	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Global Concentrated	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Global Income	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Global Gold Mines	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Global Luxury and Lifestyle	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Global Conservative	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Global Resources	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Greater China	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity India	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity India Infrastructure	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		

Equity India Select	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Japan Target	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Japan Value	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Korea	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Latin America	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity MENA	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity Thailand	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity US Concentrated Core	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Equity US Relative Value	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Global Macro Forex Strategic	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR assoluto.</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 1200%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 200%. Una leva ESMA così elevata è dovuta principalmente all'utilizzo di strumenti derivati valutari con finalità di gestione dell'esposizione in valuta nonché, sebbene in misura minore, a derivati sulla volatilità utilizzati sia per finalità di copertura che per la gestione dell'esposizione;</p> <p>Il rendimento del Comparto ed il rischio associato sono generati tramite:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Contratti Future e contratti <i>Credit Default Swap</i> (CDS) per finalità di efficiente gestione del portafoglio (tecniche EPM) o di copertura. - Opzioni nel contesto di strategie con un profilo predeterminato di costo/pagamento. - Contratti di cambio a termine (Forward) per finalità di gestione della liquidità. <p>La ripartizione del rischio tra le predette strategie dipende dalle</p>	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.

	opportunità di investimento individuate.		
Index Equity Emerging Markets	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Index Equity Euro	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Index Equity Europe	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Index Equity Japan	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Index Equity North America	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Index Equity Pacific ex Japan	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Index Equity USA	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Index Equity World	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Index Equity World Real Estate ³⁸	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Index Global Bond (EUR) Hedged ³⁹ la cui denominazione verrà modificata in Index Global Bond a decorrere dall'8 luglio 2016	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Index Bond Euro Corporate ⁴⁰	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
Index Bond Euro Govies ⁴¹	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		

³⁸ Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

³⁹ Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

⁴⁰ Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

⁴¹ Il presente Comparto non rientra nei Comparti che riproducono indici contemplati all'articolo 44 della Legge del 17 dicembre 2010.

Multi Asset Global	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR assoluto.</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 100%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 100%.</p> <p>Una leva siffatta è dovuta principalmente a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - derivati di valuta utilizzati sia per finalità di copertura che di copertura valutaria incrociata nonché per la gestione dell'esposizione in valuta; - derivati di tasso di interesse utilizzati sia per la copertura della <i>duration</i> sia per la gestione attiva della <i>duration</i> ; - derivati di credito utilizzati sia per finalità di copertura che per la creazione di una esposizione sintetica verso gli emittenti; - derivati su azioni utilizzati per la gestione dell'esposizione e della copertura; - derivati sulla volatilità utilizzati per la gestione dell'esposizione e della copertura. 	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Patrimoine	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR assoluto.</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 100%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 100%.</p>	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Protect 90 ⁴²	L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata avvalendosi del metodo degli impegni.		
BFT Optimal Income	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR assoluto.</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio</p>	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando

⁴² Il presente Comparto verrà lanciato in data 27 giugno 2016.

	figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 200%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 100%.	potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.
Target Coupon	<p>L'esposizione complessiva del Comparto verrà monitorata mediante un VaR assoluto.</p> <p>La leva attesa calcolata in base all'ammontare dell'approccio figurativo raccomandato dall'ESMA si attesta attorno al 600%. L'effetto leva calcolato secondo il metodo degli impegni, che corrisponde all'approccio figurativo dopo aver preso in considerazione le tecniche di compensazione e di copertura, si attesta al 200%. Una leva ESMA così elevata è dovuta principalmente a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - derivati di valuta utilizzati sia per finalità di copertura che di gestione dell'esposizione valutaria; - derivati di tasso di interesse utilizzati per finalità di esposizione o di copertura; - derivati di credito utilizzati sia per finalità di copertura che di arbitraggio; <p>nonché, in misura minore, anche a derivati del mercato azionario.</p> <p>La ripartizione del rischio tra tali strategie di esposizione dipende dalle opportunità di investimento individuate.</p>	Poiché gli strumenti derivati possono essere utilizzati per il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto, il livello di rischio potrebbe, in alcuni casi, risultare più elevato.	È probabile che il Comparto abbia un grado di volatilità più elevato rispetto a quanto avverrebbe applicando politiche di investimento tradizionali, e ciò a causa della composizione del portafoglio del Comparto e delle relative tecniche di gestione che potrebbero essere utilizzate.

⁽¹⁾ In presenza di talune circostanze il livello della leva potrebbe eccedere la percentuale indicata. Quest'ultima potrebbe non riflettere in maniera adeguata il profilo di rischio dei Comparti: è pertanto necessario considerare tale percentuale in combinazione con la politica di investimento e con gli obiettivi dei Comparti.

