

## Informazioni chiave per l'investitore

Il presente documento fornisce informazioni essenziali agli investitori del presente fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni ivi contenute sono fornite conformemente a un obbligo di legge, al fine di aiutarLa a comprendere in che cosa consiste un investimento in questo fondo e quali sono i rischi ad esso connessi. Le consigliamo di leggerlo per decidere con cognizione di causa se investire o no.

### AMUNDI SENTIERO 2021 Codice ISIN: (C/D) FR0013201555

OICVM di diritto francese gestito da Amundi Asset Management, società di Amundi

#### Obiettivi e politica di investimento

Classificazione dell'AMF ("Autorité des Marchés Financiers"): Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali  
Sottoscrivendo AMUNDI SENTIERO 2021 durante il periodo della sua commercializzazione (cioè fino al 3 febbraio 2017), si investe in un portafoglio composto principalmente da obbligazioni di emittenti di paesi dell'OCSE.

L'obiettivo del fondo consiste nella ricerca di un rendimento netto annualizzato compreso tra 1% e 3% al netto delle spese correnti, su un orizzonte d'investimento di 5 anni, o dalla data di creazione del fondo fino al 31 dicembre 2021. Tale obiettivo di rendimento netto annualizzato si fonda sulle ipotesi di mercato a disposizione della Società di Gestione e non costituisce garanzia di rendimento.

Per conseguire tale obiettivo, il team di gestione seleziona le obbligazioni nell'intento di conservarle in portafoglio fino alla scadenza del fondo (gestione di tipo "Buy & Hold") in data 31 dicembre 2021. I titoli selezionati sono oggetto di una debole rotazione nell'esclusivo interesse dei detentori.

Il team di gestione seleziona principalmente obbligazioni pubbliche o private, di emittenti di un paese membro dell'OCSE, denominate in qualsiasi valuta. Il fondo potrà inoltre essere investito, per al massimo il 30% del patrimonio netto, in obbligazioni di emittenti di paesi emergenti, compresi quelli dell'area OCSE. I titoli saranno selezionati in base al giudizio della società di gestione e nel rispetto della politica interna di monitoraggio del rischio di credito della società di gestione. La società di gestione potrà far ricorso, in modo non esclusivo né meccanico, a titoli che possono usufruire di un rating, al momento dell'acquisto, compreso tra AAA e BBB- delle scale di rating di Standard & Poor's o di Fitch oppure di un rating compreso tra Aaa e Baa3 sulla scala di Moody's ovvero ritenuti equivalenti dalla società di gestione.

Nel limite del 50% del patrimonio netto, il fondo può investire in obbligazioni appartenenti alla categoria dei titoli "speculativi ad alto rendimento" (corrispondenti a titoli il cui rating al momento dell'acquisto sia compreso tra BB+ e B delle scale di rating di Standard & Poor's o di Fitch oppure tra Ba1 e B2 sulla scala di Moody's ovvero ritenuti equivalenti dalla società di gestione) o ancora in titoli privi di rating.

Il rating medio del fondo al momento dell'acquisto è pari a BB+ delle scale di rating di Standard & Poor's o Fitch oppure pari a Ba1 della scala di rating di Moody's.

Nel corso dell'esistenza del fondo, la scadenza media delle obbligazioni detenute in portafoglio dovrà essere anteriore o uguale al 31/12/2021, data di scadenza della strategia. Una volta composto il portafoglio, la sensibilità dovrà essere compresa tra 0 e 4.

La durata media dei titoli detenuti in portafoglio e la reattività del fondo alle variazioni del tasso d'interesse tenderanno successivamente a decrescere in funzione del tempo trascorso.

I titoli denominati in una valuta diversa dall'euro saranno coperti in modo sistematico dal rischio di cambio.

Nel periodo di commercializzazione, la società di gestione si avvarrà di strumenti monetari per collocare la parte non ancora investita del portafoglio, nella misura del 100% del patrimonio netto. Nella fase di disinvestimento, il ricorso agli strumenti monetari sarà autorizzato fino al 100% del patrimonio netto del fondo.

Potranno inoltre essere utilizzati strumenti finanziari a termine a titolo di copertura e/o esposizione e/o arbitraggio, al fine di generare una sovraesposizione e portare così l'esposizione dell'OICVM oltre la soglia del patrimonio netto.

Inoltre, le sottoscrizioni saranno chiuse a decorrere dal 3 febbraio 2017, data finale del periodo di commercializzazione.

Il risultato netto del fondo è reinvestito o ridistribuito ogni anno su decisione della società di gestione e le plusvalenze nette realizzate del fondo sono reinvestite o ridistribuite ogni anno su decisione della società di gestione.

Si potrà richiedere il rimborso delle quote tutti i giorni: le operazioni di rimborso sono effettuate infatti con frequenza giornaliera.

Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere indicato per investitori che intendano ritirare la loro quota prima di 5 anni.

#### Profilo di rischio e di rendimento



Il livello di rischio di questo fondo riflette principalmente il rischio del mercato delle obbligazioni internazionali in cui è investito.

I dati storici utilizzati per il calcolo dell'indice di rischio numerico non possono costituire un'indicazione affidabile del profilo di rischio futuro dell'OICVM.

La categoria di rischio associata a questo fondo non è garantita e potrà evolversi nel tempo.

La categoria più bassa non significa "senza rischio".

Il capitale inizialmente investito non beneficia di alcuna garanzia.

I rischi importanti per l'OICVM non presi in considerazione nell'indicatore sono:

- **Rischio di credito:** rappresenta il rischio di improvviso peggioramento dell'affidabilità di un emittente o il rischio di suo fallimento.
- **Rischio di liquidità:** nel caso particolare in cui i volumi di scambio sui mercati finanziari sono molto deboli, qualsiasi operazione di acquisto o vendita su questi ultimi può comportare variazioni importanti del mercato.
- **Rischio di controparte:** rappresenta il rischio di fallimento di un operatore sul mercato che gli impedisce di onorare gli impegni nei confronti del Suo portafoglio.
- **L'utilizzo di prodotti complessi come i prodotti derivati può comportare l'amplificazione temporanea dei movimenti dei titoli del portafoglio.**

Il verificarsi di uno di detti rischi può comportare una diminuzione del valore patrimoniale netto del portafoglio.

## Spese

Le spese e commissioni acquisite servono a coprire i costi di gestione dell'OICVM, inclusi i costi di commercializzazione e distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	Nessuna
Spesa di rimborso	2,00% corrisposta al fondo tra il 3 febbraio 2017 e il 31 dicembre 2021 compresi.
Questi tassi corrispondono alla percentuale massima che può essere prelevata dal Suo capitale prima che quest'ultimo sia investito o sia rimborsato.	
Spese prelevate dal FCI in un anno	
Spese correnti	1,31% del patrimonio netto medio*
Spese prelevate dal FCI a determinate condizioni specifiche	
Commissione di performance	Nessuna

Sono indicate le spese di sottoscrizione e di rimborso massime. In alcuni casi, le spese possono essere inferiori. Per maggiori informazioni può rivolgersi al Suo consulente finanziario.

Le **spese correnti** si basano sulle cifre dell'esercizio in corso. Questa percentuale può variare da un anno all'altro. Esclude:

- le commissioni di sovraperformance,
- le spese di intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e di rimborso pagate dall'OICVM quando si acquistano o vendono azioni/quote di un altro OICR.

\* Dato che l'OICVM non ha ancora chiuso il bilancio, la percentuale delle spese correnti presentata a lato rappresenta una stima. Per ogni esercizio, la relazione annuale dell'OICVM fornirà l'importo esatto delle spese sostenute.

Per maggiori informazioni sulle spese, si prega di fare riferimento alla voce "**Spese e commissioni**" del prospetto di questo OICVM, disponibile su semplice richiesta presso la società di gestione.

## Performance passate

*Il Suo OICVM non dispone ancora di dati sulla base di un anno civile completo tali da permettere la visualizzazione del diagramma delle relative performance.*

Le performance non sono costanti nel tempo e non pregiudicano le performance future. Il fondo è stato creato il 19 ottobre 2016. La valuta di riferimento è l'euro (EUR).

## Informazioni pratiche

Nome della Banca depositaria: CACEIS BANK FRANCE.

L'ultimo prospetto e gli ultimi documenti informativi periodici regolamentari, così come tutte le altre informazioni pratiche, sono disponibili gratuitamente presso la società di gestione.

Il valore patrimoniale netto è disponibile su semplice richiesta presso la società di gestione, sul sito internet [www.amundi.com](http://www.amundi.com), sui siti internet degli istituti collocatori e pubblicato in numerosi quotidiani nazionali e regionali nonché su periodici.

In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e gli eventuali redditi legati alla detenzione dei titoli dell'OICVM possono essere soggetti a tassazione. Raccomandiamo pertanto di informarsi in proposito presso la società di collocamento dell'OICVM.

L'OICVM non è aperto ai residenti degli Stati Uniti d'America/"U.S. Person" (la definizione di "U.S. Person" è disponibile sul sito internet della società di gestione [www.amundi.com](http://www.amundi.com) e/o nel prospetto informativo).

Amundi Asset Management può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per l'OICVM.

Questo OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des marchés financiers (AMF).

La società di gestione Amundi Asset Management è autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (AMF). Le informazioni chiave per l'investitore fornite nel presente documento sono esatte e aggiornate al 19 ottobre 2016.

OICVM che rientra nella direttiva 2009/65/CE

# PROSPETTO

## I - CARATTERISTICHE GENERALI

- **Denominazione:** AMUNDI SENTIERO 2021
- **Forma giuridica dell'OICVM e Stato membro:** Fondo Comune di Investimento (FCI) di diritto francese
- **Data di creazione, autorizzazione e durata prevista** OICVM creato in data 19 ottobre 2016 autorizzato in data 7 ottobre 2016, per una durata di 99 anni
- **Sintesi dell'offerta di gestione:**

Denominazione e Quot	Codice ISIN	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta di denomin	Sottoscrizione minima iniziale	Sottoscrizione minima successiva	Sottoscrittori interessati
Quota C/D	FR0013201555	<u>Destinazione del risultato netto:</u> capitalizzazione e/o distribuzione su decisione della società di gestione  <u>Destinazione delle plusvalenze nette realizzate:</u> capitalizzazione e/o distribuzione su	Euro	1,000 euro	1 quota(e)	Tutti i sottoscrittori

• **Indicazione del luogo in cui ci si può procurare l'ultimo rendiconto annuale e l'ultimo relazione periodica:**

Per ricevere entro 8 giorni lavorativi i documenti annuali più recenti e il prospetto della composizione patrimoniale, è sufficiente una semplice richiesta scritta del detentore indirizzata a:

Amundi Asset Management  
Service Clients  
90, Boulevard Pasteur - 75015 Parigi

Informazioni supplementari possono essere ottenute presso il proprio interlocutore abituale.

Il sito dell'AMF [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org) contiene informazioni integrative sull'elenco dei documenti regolamentari e sull'insieme delle disposizioni relative alla tutela degli investitori.

## II - ATTORI

► **Società di Gestione:**

Amundi Asset Management, Società per Azioni  
Società di Gestione di Portafoglio autorizzata dall'AMF con il n. GP 04000036  
Sede legale: 90, Boulevard Pasteur - 75015 Parigi

► **Depositario e Gestore del passivo:**

CACEIS Bank France, Società per Azioni  
Banca e fornitore di servizi di investimento autorizzato dal CECEI il 1° aprile 2005  
Sede legale: 1-3, Place Valhubert - 75013 Paris

► **Istituto incaricato della centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di rimborso mediante delega della società di gestione:**

CACEIS Bank France, Società per Azioni  
Banca e fornitore di servizi di investimento autorizzato dal CECEI il 1° aprile 2005  
Sede legale: 1-3, Place Valhubert - 75013 Paris

► **Revisore dei Conti:**

Cabinet DELOITTE & ASSOCIES  
185, avenue Charles de Gaulle- 92524 Neuilly-sur-Seine  
Rappresentata da Jean-Marc LECAT

► **Collocatori:**

Rete Banche di Credito Cooperativo – Casse Rurali ed Artigiane

L'elenco dei collocatori non è esaustivo nella misura in cui, in particolare, l'OICVM sia ammesso alla circolazione in Euroclear. Ne consegue che certi collocatori possono operare in piena autonomia ed essere sconosciuti alla società di gestione.

► **Gestore Contabile Delegato:**

CACEIS Fund Administration, Société Anonyme  
Sede legale: 1-3, Place Valhubert - 75013 Paris  
CACEIS Fund Administration è l'entità del gruppo Crédit Agricole specializzata nelle funzioni di gestione amministrativa e contabile degli OICVM per una clientela interna ed esterna al gruppo. A tal titolo, CACEIS Fund Administration è stata nominata da Amundi Asset Management in qualità di gestore contabile delegato per la valorizzazione e l'amministrazione contabile dell'OICVM.

## III - MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE

### 1. Caratteristiche generali

► **Caratteristiche delle quote:**

- **Codice ISIN:** FR0013201555
- **Natura del diritto afferente la categoria di quote:**

ogni detentore di quote dispone di un diritto di comproprietà sugli attivi del fondo comune di investimento proporzionale al numero di quote possedute.

- **Iscrizione a un registro o precisione delle modalità di tenuta del passivo:**

Nell'ambito della gestione del passivo del fondo, le funzioni di centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di rimborso, così come della tenuta del conto emittente delle quote sono svolte dal depositario in relazione con la società Euroclear France, presso cui è ammesso il fondo.

Iscrizione nel registro del gestore del passivo per le quote iscritte al nominativo amministrato.

- **Diritto di voto:**

Alle quote non è allegato alcun diritto di voto poiché le decisioni sono assunte dalla società di gestione. Si ricorda che informazioni in merito alle modifiche del funzionamento del fondo vengono fornite ai detentori individualmente oppure a mezzo stampa o attraverso qualsiasi altro mezzo, in conformità alla normativa vigente.

- **Forma delle quote:**

Nominative o al portatore

- **Frazionamento:**

È possibile sottoscrivere in millesimi di quota oltre i minimi di sottoscrizione. È possibile rimborsare in millesimi di quota.

▶ **Data di chiusura dell'esercizio contabile:** ultimo giorno di contrattazione del mese di dicembre

▶ **Data di chiusura del primo esercizio contabile:** ultimo giorno di borsa del mese di dicembre 2017

▶ **Denominazione della valuta contabile:** Euro

▶ **Regime fiscale:**

L'OICVM in quanto tale non è soggetto a imposizione fiscale. Tuttavia, i detentori possono essere soggetti a imposizione a causa dei redditi distribuiti dall'OICVM o, eventualmente, in caso di cessione dei titoli di quest'ultimo. Il regime fiscale applicabile alle somme distribuite dall'OICVM o alle plusvalenze o minusvalenze latenti o realizzate dall'OICVM dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla situazione specifica dell'investitore, dalla sua residenza fiscale e/o dalla giurisdizione d'investimento dell'OICVM.

Se l'investitore è incerto in merito alla propria situazione fiscale, deve rivolgersi a un consulente o a un professionista. Alcuni redditi distribuiti dall'OICVM a non residenti in Francia potrebbero essere soggetti a una ritenuta alla fonte nello Stato di residenza.

## 2. Disposizioni particolari

▶ **Classificazione:** obbligazioni e altri titoli di credito internazionali

▶ **Obiettivo di gestione:**

L'obiettivo di gestione consiste nella ricerca di un rendimento netto annualizzato compreso tra 1% e 3%, al netto delle spese correnti, su un orizzonte d'investimento di 5 anni, o dalla data di creazione del fondo fino al 31 dicembre 2021. Tale obiettivo di rendimento netto annualizzato si fonda sulle ipotesi di mercato a disposizione della Società di Gestione e non costituisce garanzia di rendimento.

▶ **Indicatore di Riferimento:**

Tenuto conto dell'obiettivo di gestione, il rendimento del fondo non può essere confrontato con quello di un indicatore di riferimento pertinente.

## ► Strategia d'investimento:

### **Principali caratteristiche di gestione dell'OICVM**

Intervallo di sensibilità al tasso d'interesse	[0 ; 4]
Zona geografica degli emittenti dei titoli	Paesi dell'OCSE: da 0% a 100% Paesi emergenti (dell'OCSE e non appartenenti all'OCSE): da 0% a 30%
Valuta di denominazione dei titoli	Qualsiasi valuta
Livello di rischio di cambio	[0 ; 2%]

L'intervallo di sensibilità agli spread di credito del fondo può discostarsi notevolmente dall'intervallo di sensibilità al tasso d'interesse sopra indicato, in particolare a causa degli investimenti sul mercato del credito. L'intervallo di sensibilità agli spread di credito sarà [0;+10].

#### **1. Strategie impiegate**

1- La strategia d'investimento del fondo consiste nel selezionare obbligazioni pubbliche o private, denominate in qualsiasi valuta, emesse da entità dei paesi membri dell'OCSE.

Nel corso dell'esistenza del fondo, la scadenza media delle obbligazioni detenute in portafoglio dovrà essere anteriore o uguale al 31/12/2021.

In pratica, il fondo sarà costituito principalmente da obbligazioni private.

I titoli selezionati sono oggetto di una debole rotazione nell'esclusivo interesse dei detentori. Una volta composto il portafoglio, la società di gestione potrà comunque procedere ad arbitraggi finalizzati a migliorare il tasso di rendimento del portafoglio stesso ovvero il suo profilo di rischio potenziale.

La costruzione del portafoglio privilegerà la diversificazione sia della qualità del credito degli emittenti sia del relativo settore di attività.

Una volta composto il portafoglio, la sensibilità dovrà essere compresa tra 0 e 4.

La durata media dei titoli detenuti in portafoglio e la reattività del fondo alle variazioni del tasso d'interesse tenderanno successivamente a decrescere in funzione del tempo trascorso.

Per contro, durante la fase d'investimento (creazione del fondo), la sensibilità del fondo aumenterà gradualmente (pur rimanendo compresa nella forbice sopra definita), mentre durante la fase di disinvestimento (scadenza del fondo), diminuirà gradualmente (pur rimanendo compresa nella forbice sopra definita).

2- La gestione del fondo si basa su un processo d'investimento rigoroso di selezione della qualità del credito degli emittenti e dei titoli.

Il processo di selezione degli emittenti e di diversificazione dei titoli nell'universo d'investimento è effettuato in base:

- a studi condotti da un team di esperti interni dedicato al team di gestione del Credito;
- a uno screening sistematico dei vari indicatori fondamentali e quantitativi;
- a strumenti di controllo del rischio.

La società di gestione ottimizza la costruzione del portafoglio in termini di planning degli investimenti e di regole di ripartizione dei rischi.

Agli investimenti sono applicate regole di diversificazione e ponderazione del rischio, al fine di limitare, in termini di peso nel patrimonio netto e per settore, l'esposizione del fondo verso un emittente, in funzione di criteri legati alle specificità di quest'ultimo (rischio di firma e/o di liquidità, scadenza, rating, ecc.); vengono presi in considerazione anche criteri legati al contesto di mercato.

Il processo di analisi e selezione dei titoli deriva quindi da un approccio di tipo bottom-up (microeconomico) in coordinamento con i team di ricerca del Credito.

Dalla sua creazione, il fondo sarà investito, a seconda delle opportunità di mercato, in obbligazioni pubbliche e private che rispondono ai criteri definiti dal prospetto informativo. La modalità d'investimento potrà essere "progressiva" nell'interesse del cliente in presenza di una scarsa liquidità del mercato del credito. Nel periodo di costruzione, la società di gestione si avvarrà di strumenti monetari per collocare la parte non ancora investita del portafoglio. L'utilizzo di tali strumenti è autorizzato fino al 100% del patrimonio netto del fondo.

Una volta composto il portafoglio, la società di gestione potrà procedere ad arbitraggi finalizzati a migliorare il tasso di rendimento del portafoglio stesso ovvero il suo profilo di rischio potenziale in funzione delle nuove opportunità di mercato e degli emittenti la cui analisi fondamentale sarebbe eventualmente rimessa in discussione, senza tuttavia modificare in maniera significativa le caratteristiche di scadenza del fondo. I titoli di nuova acquisizione nel corso dell'esistenza del fondo si prefiggeranno di rispettare gli stessi criteri di rating e scadenza dei titoli acquisiti al momento della composizione del portafoglio, in modo tale da conservare le caratteristiche globali del portafoglio.

Nella fase di disinvestimento, il ricorso agli strumenti monetari sarà autorizzato fino al 100% del patrimonio netto del fondo.

Alla scadenza del fondo, il 31/12/2021, la società di gestione potrà scegliere di liquidare il fondo ovvero di cambiarne la classificazione in una diversa, ferma restando l'autorizzazione dell'AMF. I detentori del fondo saranno preventivamente informati in merito all'opzione scelta dalla società di gestione.

## **2. Descrizione degli attivi utilizzati (esclusi i derivati)**

### **Strumenti del mercato obbligazionario**

I titoli nel portafoglio saranno selezionati in base al giudizio di gestione e nel rispetto della politica interna di controllo del rischio di credito della Società di gestione.

La società di gestione potrà ricorrere in particolare a titoli muniti dei rating sotto descritti. Tuttavia, la società di gestione non si basa né esclusivamente, né meccanicamente, sui rating emessi dalle agenzie di rating, ma fonda le proprie convinzioni di acquisto e di vendita di un titolo sulle proprie analisi del credito e dei mercati.

Nel corso dell'esistenza del fondo, la scadenza media delle obbligazioni detenute in portafoglio dovrà essere anteriore o uguale al 31/12/2021.

Il fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in obbligazioni pubbliche o private (compresi titoli sovrani, obbligazioni subordinate private e callable) la cui scadenza legale (ovvero la cui data di prima esigibilità per le obbligazioni callable) non può essere successiva al 31/12/2022.

Tali obbligazioni potranno usufruire di un rating compreso tra AAA e BBB- delle scale di rating di Standard & Poor's o di Fitch oppure di un rating compreso tra Aaa e Baa3 sulla scala di Moody's ovvero ritenuti equivalenti dalla società di gestione.

Nel limite del 50% del patrimonio netto, il fondo può inoltre investire in titoli "speculativi ad alto rendimento", il cui rating al momento dell'acquisto sia compreso tra BB+ e B delle scale di rating di Standard & Poor's o di Fitch oppure tra Ba1 e B2 sulla scala di Moody's ovvero ritenuti equivalenti dalla società di gestione o ancora in titoli privi di rating.

In caso di declassamento di un titolo del portafoglio al di sotto dei rating minimi (B sulla scala di Standard & Poor's o Fitch o B2 sulla scala di Moody's), il gestore avrà la possibilità di conservare il titolo fino alla relativa scadenza.

In caso di differenze di rating tra le agenzie, verrà considerato il metodo basato sul rating mediano.

Il rating medio delle obbligazioni al momento dell'acquisto, calcolato a partire dai rating disponibili del titolo da

parte di Standard & Poor's, Fitch, Moody's o della Società di gestione, dovrà essere pari a BB+ delle scale di rating di Standard & Poor's o Fitch oppure di un rating pari a Ba1 della scala di rating di Moody's.

Durante l'esistenza del fondo, nel caso in cui il rating medio del portafoglio diventi inferiore a BB+ delle scale di rating di Standard & Poor's o Fitch oppure a Ba1 della scala di rating di Moody's, la società di gestione sarà autorizzata ad acquistare esclusivamente titoli che non declassino il rating medio in corso.

L'universo d'investimento comprende gli emittenti di un paese membro dell'OCSE.

Il fondo potrà inoltre essere investito, per al massimo il 30% del patrimonio netto, in obbligazioni di emittenti di paesi emergenti (dell'OCSE e non appartenenti all'OCSE).

I titoli denominati in una valuta diversa dall'euro saranno coperti in modo sistematico dal rischio di cambio; tuttavia, a seguito delle imperfezioni delle coperture, potrebbe esistere un rischio di cambio residuo pari al 2% del patrimonio netto.

### **Strumenti del mercato monetario**

Gli strumenti del mercato monetario saranno autorizzati:

- fino al 100% del patrimonio netto nelle fasi d'investimento (creazione del fondo) e disinvestimento (scadenza del fondo);
- fino al 10% del patrimonio netto nel corso dell'esistenza in vita del fondo stesso.

Le categorie di strumenti del mercato monetario utilizzate saranno le seguenti: titoli negoziabili a breve termine, BTF, BTAN, e Euro Commercial Paper (carta commerciale in euro).

### **Valute**

Sono autorizzate tutte le valute dei paesi dell'OCSE e di quelli emergenti.

### **Detenzione di azioni o quote di altri OICR o fondi d'investimento**

Il Fondo può detenere fino al 10% delle sue attività in quote o azioni dei seguenti OICR o fondi d'investimento:

- OICVM francesi o esteri<sup>(1)</sup>
- OICR francesi o esteri o fondi d'investimento che rispettano i criteri fissati dal Codice monetario e finanziario<sup>(2)</sup>

Tali OICR e fondi d'investimento possono investire fino al 10% del patrimonio in OICVM, FIA o fondi d'investimento. Possono essere gestiti dalla società di gestione ovvero da una società a questa collegata. Il profilo di rischio di tali OICR è compatibile con quello dell'OICVM.

(1) fino al 100% complessivo del patrimonio netto (massimo regolamentare)

(2) fino al 30% complessivo del patrimonio netto (massimo regolamentare)

### **3. Descrizione dei derivati utilizzati**

L'utilizzo degli strumenti finanziari a termine, condizionati o no, è parte integrante del processo d'investimento alla luce dei loro vantaggi in materia di liquidità e/o del loro rapporto costo/efficacia. Consentono di intervenire rapidamente in sostituzione di titoli attivi, soprattutto in occasione di movimenti di flussi legati a sottoscrizioni/rimborsi o in circostanze particolari, come significative fluttuazioni dei mercati. Si tratta tuttavia di un elemento non essenziale di un processo basato sull'analisi fondamentale.

#### **Informazioni relative alle controparti dei contratti derivati negoziati over-the-counter**

La selezione delle controparti viene effettuata secondo la procedura vigente in Amundi e si basa sul principio di selettività delle migliori controparti di mercato.

In particolare, ciò si traduce in:

- una doppia convalida delle controparti ad opera del responsabile di Amundi Intermédiation del Comitato del

credito di Amundi Asset Management, previa analisi dei relativi profili finanziari e gestionali (natura delle attività, governance, reputazione, ecc.) condotta da un team di analisti del credito indipendente dai team di gestione;

- un numero limitato di istituti finanziari con cui negozia l'OICVM.

- Natura dei mercati di intervento:

- regolamentati
- organizzati
- over the counter

- Rischi su cui il gestore è disposto a intervenire:

- azionario
- di tasso
- di cambio
- di credito
- volatilità

- Natura degli interventi, con l'insieme delle operazioni che devono essere limitate alla realizzazione dell'obiettivo di gestione:

- copertura
- esposizione
- arbitraggio
- trading

- Natura degli strumenti utilizzati:

- futures: su valute, su tassi;
- opzioni: di cambio, di tasso;
- swap: su valute, tassi, Total Return Swap. Il Fondo potrà concludere contratti swap che replichino i termini finanziari di un contratto di Credit Default Swap, di due combinazioni dei seguenti tipi di flussi:
  - a tasso fisso sulla durata del contratto in assenza di eventi di credito sull'entità di riferimento;
  - a importo nominale rettificato per il tasso di recupero in caso di evento di credito sull'entità di riferimento.
- cambio a termine: acquisto di valute a termine, vendita di valute a termine;
- derivati di credito: Credit Default Swap, indici di CDS (Itraxx, CDX);
- altra natura.

- Strategia d'utilizzo dei derivati per raggiungere l'obiettivo di gestione:

- i contratti a termine sono utilizzati:
  - (i) negli acquisti e vendite, come sostituti poco onerosi e liquidi dei titoli attivi al fine di rettificare, da una parte, l'esposizione globale del portafoglio verso i mercati obbligazionari e, dall'altra, l'allocazione geografica tra i vari paesi,
  - (ii) negli acquisti e vendite, sugli indici di volatilità dei mercati dei tassi, allo scopo di proteggere il portafoglio da un aumento della volatilità dei mercati oppure di esporlo alla riduzione della volatilità;
- gli swap di tasso sono utilizzati come sostituti dei titoli attivi a fini di esposizione o di copertura del portafoglio rispetto all'andamento dei tassi d'interesse quando i primi si rivelano più interessanti di questi ultimi;

- gli swap di cambio sono utilizzati ampiamente per conseguire l'obiettivo di gestione e/o gestire il rischio di cambio del portafoglio;
- l'OICVM potrà stipulare derivati di credito (Credit Default Swap) per tutelarsi dal rischio di credito o dall'inadempienza di un emittente oppure al fine di creare un'esposizione;
- l'OICR potrà concludere Total Return Swap al fine di coprire il portafoglio e tutelarsi dai rischi sopra elencati.

Gli attivi detenuti dal Fondo e su cui vertono i Total Return Swap sono custoditi presso il depositario.

A titolo indicativo, i Total Return Swap rappresentano circa il 10% del patrimonio netto, fino a un massimo del 50% del medesimo.

#### **4. Descrizione dei titoli che integrano dei derivati**

- Rischi su cui il gestore è disposto a intervenire:

- azionario;
- di tasso;
- di cambio;
- di credito;
- altri rischi: volatilità, correlazione.

- Natura degli interventi e descrizione dell'insieme delle operazioni che devono essere limitate alla realizzazione dell'obiettivo di gestione:

- copertura;
- esposizione;
- arbitraggio;
- altra natura.

- Natura degli strumenti utilizzati:

- Warrant;
- Credit Linked Notes;
- EMTN;
- BMTN;
- Buoni e diritti di sottoscrizione.

- Strategia d'utilizzo dei derivati integrati per raggiungere l'obiettivo di gestione:

- copertura generale del portafoglio, di alcuni rischi, titoli;
- ricostituzione di un'esposizione sintetica ad attivi, a rischi;
- aumento dell'esposizione nei confronti del mercato.

#### **5. Depositi**

L'OICVM può effettuare depositi della durata massima di dodici mesi. Questi depositi contribuiscono alla realizzazione dell'obiettivo di gestione dell'OICVM, permettendogli di gestire la liquidità.

#### **6. Prestiti in contanti**

L'OICVM può trovarsi in posizione debitrice a causa di operazioni legate ai suoi flussi (investimenti/disinvestimenti in corso, operazioni di sottoscrizione/rimborso, sovraesposizione) nel limite del

10% del patrimonio netto.

## **7. Operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli**

- Natura delle operazioni utilizzate:

- pronti contro termine attivi e passivi con riferimento al Codice monetario e finanziario;
- concessione e assunzione di titoli in prestito con riferimento al Codice monetario e finanziario;
- di altra natura: sell e buy back; buy e sell back.

Tali operazioni riguarderanno tutti gli attivi autorizzati, esclusi gli OICR descritti nel punto 2. "Attivi utilizzati (esclusi i derivati integrati)". Tali attivi sono custoditi presso il Depositario.

- Natura degli interventi, con l'insieme delle operazioni che devono essere limitate alla realizzazione dell'obiettivo di gestione:

- gestione della tesoreria: mediante pronti contro termine attivi di titoli;
- ottimizzazione dei redditi dell'OICVM;
- eventuale contributo alla sovraesposizione dell'OICVM;
- altra natura.

I pronti contro termine attivi e passivi e le operazioni di sell e buy back e di buy e sell back consentono soprattutto di gestire la liquidità e ottimizzare i redditi dell'OICR (pronti contro termine attivi e buy e sell back in caso di eccesso di liquidità, pronti contro termine passivi e sell e buy back in caso di fabbisogno di liquidità).

I prestiti di titoli permettono di ottimizzare i risultati dell'OICR attraverso il rendimento dagli stessi generato.

Le assunzioni di titoli in prestito sono utilizzate essenzialmente per aumentare l'esposizione ai mercati azionari o coprire eventuali posizioni sell.

La somma degli impegni provenienti dai derivati, dai titoli che incorporano derivati e dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli è limitata al 100% del patrimonio netto.

Riepilogo delle proporzioni utilizzate:

Tipologia di operazioni	Pronti contro termine attivi	Pronti contro termine passivi	Concessioni di titoli in prestito	Assunzione di titoli in prestito
Proporzione massima (del patrimonio netto)	100%	100%	100%	100%
Proporzione prevista (del patrimonio netto)	tra 0% e 10%	tra 0% e 10%	tra 0% e 10%	tra 0% e 10%

Remunerazione : vedere il paragrafo Spese e commissioni

## **8. Informazioni relative alle garanzie finanziarie (acquisizioni e cessioni temporanee di titoli e/o ai derivati negoziati over-the-counter, tra cui total return swap (TRS))**

### Natura delle garanzie finanziarie

Nell'ambito delle operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli e/o delle operazioni su derivati negoziati over-the-counter, l'OICVM può ricevere titoli o contanti a titolo di garanzia (denominati garanzie collaterali).

I titoli ricevuti in garanzia devono rispettare i criteri definiti dalla società di gestione, vale a dire essere:

- liquidi,
- cedibili in qualsiasi momento, nell'ambito delle regole di ammissibilità, esposizione e diversificazione dell'OICVM,
- diversificati,
- emessi da un emittente che non sia un'entità della controparte o del suo gruppo.

Nel caso delle obbligazioni, i titoli saranno inoltre emessi da emittenti ubicati nell'OCSE e di qualità elevata, con rating minimo compreso tra AAA e BBB della scala di Standard & Poor's oppure dotati di un rating ritenuto equivalente dalla società di gestione. I titoli obbligazionari devono avere una scadenza massima di 50 anni.

I criteri di cui sopra sono descritti nel dettaglio in una politica dei "Rischi" consultabile sul sito internet della società di gestione: [www.amundi.com](http://www.amundi.com) e potranno essere soggetti a variazioni, in particolare in presenza di circostanze di mercato eccezionali.

Alle garanzie collaterali ricevuto possono essere applicati degli scarti, i quali tengono conto della qualità creditizia, della volatilità delle quotazioni dei titoli e del risultato delle simulazioni di crisi realizzate.

#### Riutilizzo delle garanzie collaterali in contanti ricevute

Le garanzie collaterali in contanti ricevute possono essere reinvestite in depositi, titoli di Stato, operazioni di pronti contro termine attivi o in OICVM monetari a breve termine, in conformità alla Politica dei rischi della società di gestione.

#### Riutilizzo delle garanzie collaterali in titoli ricevute

Non autorizzato: i titoli ricevuti come garanzie collaterali non possono essere venduti, reinvestiti o rimessi in garanzia.

#### ► **Profilo di rischio:**

I rischi sostenuti dal fondo sono:

- I principali rischi connessi alla classificazione, cioè:

**Rischio di tasso:** si tratta del rischio di ribasso degli strumenti di tasso che derivano dalle variazioni del tasso d'interesse. Tale rischio è misurato dalla sensibilità.

Durante i periodi di aumento dei tassi d'interesse, il valore patrimoniale netto potrà diminuire sensibilmente.

**Rischio di credito:** Si tratta del rischio di calo della qualità di credito di un emittente privato o pubblico, oppure d'inadempienza dei medesimi. In funzione della direzione delle operazioni dell'OICVM, la flessione (in caso

di acquisto) o l'aumento (in caso di vendita) del valore dei titoli di credito cui è esposto l'OICVM può comportare una riduzione del valore patrimoniale netto.

- I principali rischi connessi alla gestione, cioè:

**Rischio legato all'utilizzo di titoli speculativi "ad alto rendimento":** questo fondo è rivolto più nello specifico a investitori consapevoli dei rischi inerenti agli investimenti in titoli con rating basso o inesistente che possono presentare un carattere speculativo.

L'utilizzo di titoli "ad alto rendimento" potrà comportare un rischio di riduzione del valore patrimoniale netto del fondo superiore a quello legato a titoli muniti di un rating migliore.

**Rischio legato alle strategie di arbitraggio realizzate:** l'arbitraggio è una tecnica che consiste nel trarre vantaggio dalle differenze di quotazione riscontrate tra mercati e/o settori e/o titoli e/o valute e/o strumenti.

**Rischio legato all'utilizzo di obbligazioni subordinate private:** si tratta del rischio legato alle caratteristiche

di pagamenti del titolo in caso d'inadempienza dell'emittente; l'OICR che si espone a un titolo subordinato non avrà un carattere prioritario e il rimborso del capitale così come il pagamento delle cedole saranno "subordinati" a quelli degli altri creditori detentori di obbligazioni di categoria superiore. Ne consegue che il rimborso del titolo potrà essere parziale o nullo. L'utilizzo di obbligazioni subordinate può comportare un rischio di riduzione del valore patrimoniale netto superiore a quello legato alle altre obbligazioni dell'emittente.

**Rischio legato agli investimenti in titoli "emergenti":** il fondo potrà investire in prodotti obbligazionari emessi da paesi emergenti o da società di tali paesi. Queste obbligazioni offrono una liquidità più limitata rispetto a quelle emesse dai paesi sviluppati; di conseguenza, la detenzione di tali titoli può aumentare il livello di rischio del portafoglio. I movimenti al ribasso del mercato possono essere più evidenti e più rapidi rispetto ai paesi sviluppati e il valore patrimoniale netto potrà diminuire maggiormente e più velocemente.

- Tra gli altri rischi figurano:

**Rischio di controparte:** l'OICVM fa ricorso a operazioni di cessione temporanea di titoli e/o a derivati negoziati over-the-counter, tra cui contratti total return swap. Queste operazioni, concluse con una controparte, espongono l'OICVM a un rischio d'inadempienza e/o di mancata esecuzione del contratto swap da parte della medesima, in grado di produrre un impatto significativo sul valore patrimoniale netto dell'OICVM. Tale rischio non potrà essere, eventualmente, compensato dalle garanzie finanziarie ricevute.

**Rischio legato alla sovraesposizione:** l'OICVM può fare ricorso a strumenti finanziari a termine (derivati) al fine di generare una sovraesposizione e portare così l'esposizione dell'OICVM oltre la soglia del patrimonio netto. In funzione della direzione delle operazioni dell'OICVM, l'effetto della flessione (in caso di acquisto di esposizione) o dell'aumento del sottostante del derivato (in caso di vendita di esposizione) potrà risultarne amplificato e far aumentare così la riduzione del valore patrimoniale netto dell'OICVM.

**Rischio di liquidità:** L'OICVM è esposto al rischio di liquidità in quanto i mercati su cui interviene il fondo possono essere occasionalmente influenzati da una temporanea assenza di liquidità. Queste deregolamentazioni di mercato possono influire sulle condizioni dei prezzi ai quali il fondo potrà essere condotto a liquidare, avviare ovvero modificare posizioni.

**Rischio di liquidità legato alle acquisizioni e cessioni temporanee di titoli e/o di total return swap (TRS):** l'OICVM può essere esposto a difficoltà di negoziazione o ad un'impossibilità momentanea di negoziazione di taluni titoli in cui investe oppure di quelli ricevuti in garanzia, in caso d'inadempienza di una controparte di operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli e/o di total return swap (TRS).

**Rischio di perdita di capitale:** si fa presente all'investitore che il suo capitale non è garantito, pertanto potrebbe non essergli restituito.

**Rischio giuridico:** l'utilizzo di acquisizioni e cessioni temporanee di titoli e/o contratti di scambio sul rendimento globale (TRS) può comportare un rischio giuridico, in particolare relativamente ai contratti.

**Rischio di cambio (residuo):** si tratta del rischio di ribasso della valute d'investimento rispetto alla valuta di riferimento del portafoglio, ossia l'euro. In funzione della direzione delle operazioni dell'OICR, il ribasso (in caso di acquisto) o l'aumento (in caso di vendita) di una valuta rispetto all'euro potrà comportare la riduzione del valore patrimoniale netto.

Avvertenza:

Il FCI è disciplinato dalle leggi e normative applicabili agli organismi d'investimento collettivo.

I diritti e obblighi principali dei detentori sono indicati nella documentazione regolamentare dell'OICR.

Qualsiasi controversia legata all'OICR è soggetta al diritto francese e alla competenza dei tribunali francesi.

#### ► **Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:**

Tutti i sottoscrittori.

La durata minima di investimento raccomandata è di 5 anni. L'importo che è ragionevole investire per ogni investitore in questo OICVM dipende dalla sua situazione personale. Per determinarlo, l'investitore deve considerare il proprio patrimonio, le proprie esigenze attuali e la durata di investimento raccomandata, ma anche la volontà di assumersi i rischi o al contrario di privilegiare un investimento prudente. Si raccomanda inoltre di diversificare in misura adeguata gli investimenti, al fine di evitare di esporli esclusivamente ai rischi propri di questo OICVM.

Le quote del presente FCI non possono essere offerte o vendute direttamente o indirettamente negli Stati Uniti (compresi i suoi territori e possedimenti) a favore di una "U.S. Person", secondo la definizione della normativa statunitense "Regulation S" adottata dalla Securities and Exchange Commission ("SEC").<sup>(1)</sup>

#### ► **Data e periodicità di determinazione del valore patrimoniale netto:**

Il valore patrimoniale netto è determinato ogni giorno in cui i mercati Euronext Paris sono aperti, ad eccezione dei giorni festivi legali in Francia.

1 Con l'espressione "U.S. Person" si intende: (a) qualunque persona fisica residente negli Stati Uniti; (b) qualsiasi entità o società organizzata o registrata ai sensi della normativa statunitense; (c) qualsiasi successione (o "trust") il cui esecutore o amministratore sia una U.S. Person; (d) qualsiasi fiduciaria in cui uno fiduciario sia una U.S. Person; (e) qualsiasi agenzia o filiale di un'entità non statunitense ubicata negli Stati Uniti; (f) qualunque conto gestito in modo non discrezionale (diverso da una successione o da una fiduciaria) da un intermediario finanziario o altro rappresentante autorizzato, costituito o (nel caso di una persona fisica) residente negli Stati Uniti e (h) qualsiasi entità o società, purché (i) organizzata o costituita ai sensi delle leggi di un paese diverso dagli Stati Uniti e (ii) costituita da una U.S. Person principalmente allo scopo di investire in titoli non registrati ai fini del regime dell'U.S. Securities Act del 1933, e successive modifiche, a meno che sia organizzata o registrata e detenuta da "Investitori Accreditati" (secondo la definizione di questo termine di cui alla "Regola 501(a)" della legge del 1933, e successive modifiche) diversi da persone fisiche, successioni o trust.

#### ► **Condizioni di sottoscrizione e di rimborso:**

Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate fino alle ore 14 del giorno G, giorno di determinazione del valore patrimoniale netto. Queste richieste vengono eseguite sulla base del valore patrimoniale netto determinato in G e calcolato il giorno lavorativo G+1.

Attraverso la sottoscrizione o acquisizione di quote del presente FCI, le persone che desiderano acquistare o sottoscrivere delle quote certificano di non essere "U.S. Person". Qualsiasi detentore di quote deve informare immediatamente la società di gestione del FCI qualora diventi una "U.S. Person".

#### ► **Possibilità di chiudere le sottoscrizioni**

A decorrere dalle ore 14 del 3 febbraio 2017, il fondo sarà chiuso a nuove sottoscrizioni.

- **Istituti abilitati a ricevere le sottoscrizioni e i rimborsi per delega della società di gestione:** Amundi Asset Management, CACEIS Bank France, gruppo bancario ICCREA, istituti della rete Banche di Credito Cooperativo – Casse Rurali ed Artigiane, BCC Risparmio&Previdenza S.G.R.p.A.

*Si richiama l'attenzione dei detentori sul fatto che gli ordini trasmessi a collocatori diversi dagli istituti summenzionati devono tenere conto del fatto che l'ora limite di centralizzazione degli ordini si applica ai suddetti collocatori nei confronti di CACEIS Bank France.*

*Di conseguenza, tali collocatori possono applicare le proprie ore limite, precedenti a quella summenzionata, così da tener conto del loro termine di trasmissione degli ordini a CACEIS Bank France.*

#### ► **Luogo e modalità di pubblicazione o di comunicazione del valore patrimoniale netto:**

Il valore patrimoniale netto dell'OICVM è disponibile su semplice richiesta inoltrata alla società di gestione e sul sito internet: [www.amundi.com](http://www.amundi.com).

#### ► **Caratteristiche delle quote:**

- **Importo minimo della prima sottoscrizione:**

Quota C/D: 1.000 euro

- **Importo minimo delle quote sottoscritte successivamente**

Quota C/D: 1 quota

- **Frazionamento:**

Quota C/D: È possibile sottoscrivere in millesimi di quota oltre i minimi di sottoscrizione. È possibile rimborsare in millesimi di quota.

- **Valore patrimoniale netto iniziale:**

Quota C/D: 100,00 euro

- **Valuta di denominazione delle quote:**

Quota C/D: Euro

- **Destinazione del risultato netto:**

Quota C/D: capitalizzazione e/o distribuzione su decisione della società di gestione

- **Destinazione delle plusvalenze nette realizzate:**

Quota C/D: capitalizzazione e/o distribuzione su decisione della società di gestione

- **Frequenza di distribuzione**

Quota C/D: annuale in caso di distribuzione

► **Spese e commissioni:**

- **Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:**

*Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso vanno ad aumentare il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o a diminuire il prezzo di rimborso. Le commissioni acquisite dall'OICVM servono a compensare le spese sostenute dallo stesso per investire o disinvestire i capitali affidati in gestione. Le commissioni non acquisite spettano alla società di gestione, alla società di collocamento, ecc.*

<b>Spese a carico dell'investitore, prelevate all'atto della sottoscrizione e del rimborso</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Tasso</b>
Commissione di sottoscrizione non addebitata all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Nessuna
Commissione di sottoscrizione acquisita dall'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Nessuna
Commissione di rimborso non acquisita dall'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	Nessuna
Commissione di rimborso corrisposta all'OICVM	Valore patrimoniale netto x Numero di quote	2,00% tra il 3 febbraio 2017 e il 31 dicembre 2021 compresi.

*Casi di esonero: in caso di rimborso seguito da una sottoscrizione effettuata nello stesso giorno, per il medesimo importo e sullo stesso conto, sulla base dello stesso valore patrimoniale netto, il rimborso e la sottoscrizione saranno effettuati senza applicare alcuna commissione.*

### - Spese operative e di gestione:

Queste spese comprendono tutte le commissioni addebitate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione. Le spese di transazione comprendono le spese di intermediazione (intermediazione, imposte di borsa ecc.), e l'eventuale commissione di trasferimento che, ove applicata, può essere percepita dal depositario e dalla società di gestione.

Alle spese operative e di gestione si possono aggiungere:

- commissioni di sovraperformance. Spettano alla società di gestione se l'OICVM consegue un rendimento superiore agli obiettivi e sono addebitate all'OICVM;
- commissioni di movimentazione fatturate all'OICVM;
- spese legate alle operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

	<b>Commissioni addebitate</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota massima</b>
P1	Spese di gestione e spese di gestione esterne alla società di gestione (CAC, banca depositaria, distribuzione, avvocati)	Patrimonio netto	1,31 % massimo (tasse incluse)
P2	Spese indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Patrimonio netto	Non significativo
P3	Commissione di movimentazione  Percepita, in base agli strumenti e operazioni, dalla società di gestione, dalla società di gestione delegata oppure da Amundi	Nessuna	Nessuna
P4	Commissione di overperformance	Nessuna	Nessuna

Alle spese fatturate all'OICVM sopra riportate, potranno aggiungersi i seguenti costi:

- i costi legali straordinari legati al recupero dei crediti dell'OICVM;
- i costi legati ai contributi dovuti dalla società di gestione all'AMF per effetto della gestione dell'OICVM.

Le spese di funzionamento e di gestione sono direttamente imputate al conto economico dell'OICVM.

### **Operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine passive**

Nell'ambito delle operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine passive, Amundi Asset Management ha affidato ad Amundi Intermédiation, per conto dell'OICVM, l'esecuzione delle seguenti attività:

- la selezione delle controparti,
- la richiesta d'implementazione dei contratti di mercato,
- il controllo del rischio di controparte,
- il follow-up qualitativo e quantitativo della collateralizzazione (controlli di diffusione, rating, liquidità) dei pronti contro termine e dei prestiti di titoli

I redditi derivanti da tali operazioni sono restituiti all'OICVM.

Queste operazioni generano costi che sono sostenuti dall'OICVM. La fatturazione da parte di Amundi Intermédiation non può superare il 50% dei redditi generati da tali operazioni.

La realizzazione di queste operazioni a cura di Amundi Intermédiation, società appartenente allo stesso gruppo della società di gestione, genera un potenziale rischio di conflitto di interessi.

### **Selezione degli intermediari**

La società di gestione applica una politica di selezione degli intermediari in modo particolare quando conclude operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli e di alcuni derivati quali i total return swap (TRS).

La selezione dei broker e intermediari finanziari avviene in modo rigoroso tra gli intermediari riconosciuti della piazza sulla base di vari criteri legati alla fornitura di servizi di Ricerca (analisi finanziaria fondamentale,

informazioni sulle società, valore aggiunto degli interlocutori, fondatezza delle raccomandazioni, ecc.) o di servizi di Esecuzione (accesso e informazioni su mercati, costi delle operazioni, prezzo di esecuzione, corretto svolgimento delle operazioni, ecc.).

Vengono selezionati esclusivamente gli istituti finanziari di un paese dell'OCSE il cui rating minimo sia compreso tra AAA e BBB- della scala di rating di Standard & Poor's al momento dell'operazione o muniti di un rating ritenuto equivalente dalla società di gestione.

Inoltre, ogni controparte considerata sarà analizzata sulla base di criteri propri dell'Ufficio rischi, ad esempio, la stabilità finanziaria, il rating, l'esposizione, il tipo di attività, i precedenti, ecc.

L'elenco delle controparti autorizzate è rivisto annualmente e coinvolge i vari soggetti dei front office e reparti assistenza del gruppo Amundi. I broker e intermediari finanziari selezionati sono soggetti a un regolare follow-up in conformità alla Politica di esecuzione della società di gestione.

## **IV - INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE**

### **Divulgazione delle informazioni relative all'OICVM**

Il prospetto informativo, le relazioni annuali e i documenti periodici più recenti sono disponibili presso la società di gestione:

Amundi Asset Management

Service Clients

90, Boulevard Pasteur - 75015 Parigi

Il valore patrimoniale netto dell'OICVM è disponibile su semplice richiesta inoltrata alla società di gestione e sul sito internet: [www.amundi.com](http://www.amundi.com)

I detentori sono informati delle modifiche riguardanti l'OICVM secondo le modalità definite dall'Autorité des Marchés Financiers: informazione particolare o qualsiasi altro mezzo (avviso finanziario, documento periodico...).

Gli avvisi finanziari potranno essere pubblicati sugli organi di stampa e/o sul sito internet della società di gestione: [www.amundi.com](http://www.amundi.com) nella sezione "Actualités-et-documentation/Avis-Financiers".

### **Trasmissione della composizione del portafoglio dell'OICVM**

La società di gestione può trasmettere, direttamente o indirettamente, la composizione patrimoniale dell'OICVM ai detentori del medesimo aventi la qualità di investitori professionali derivante dal controllo dell'Autorità di controllo prudenziale e risoluzione (ACPR), dell'AMF o delle autorità europee equivalenti, ai soli fini del calcolo delle esigenze regolamentari legate alla direttiva Solvibilità II. Tale trasmissione ha luogo, all'occorrenza, entro un termine non inferiore a 48 ore successive alla pubblicazione del valore patrimoniale netto.

### **Rispetto dei criteri relativi agli obiettivi ambientali, sociali e di qualità di governance (ESG) da parte dell'OICVM**

La società di gestione mette a disposizione dell'investitore, sul proprio sito internet [www.amundi.com](http://www.amundi.com) e nella relazione annuale dell'OICVM (a partire dagli esercizi aperti dal 1° gennaio 2012), informazioni sulle modalità con cui vengono presi in considerazione i criteri ESG nella politica d'investimento dell'OICVM.

## **V - REGOLE DI INVESTIMENTO**

L'OICVM rispetta le regole di investimento stabilite dal Code Monétaire et Financier e applicabili alla sua categoria.

In particolare, potrà investire fino al 35% dei suoi attivi in titoli finanziari ammissibili e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da qualsiasi Stato o organismo statale o parastatale autorizzato.

## VI – RISCHIO GLOBALE

### Metodo di calcolo del rapporto di rischio globale:

Il VaR assoluto Livello di leva indicativo: 350 %.

## VII - REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI

### Principio

Le convenzioni generali contabili sono applicati nel rispetto dei principi:

- di continuità della gestione,
- di continuità dei metodi contabili da un esercizio all'altro,
- d'indipendenza degli esercizi.

Il metodo di base scelto, per la registrazione degli elementi di attivi in contabilità, è il metodo dei costi storici, eccetto per quanto riguarda la valutazione del portafoglio.

### Regole di valutazione degli attivi

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota è effettuato tenendo conto delle regole di valutazione precisate qui di seguito:

- I valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato, francese o estero, sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo del mercato di riferimento è effettuata secondo le modalità chiuse all'ultima quotazione di borsa.

Le differenze tra i valori di Borsa utilizzati al momento del calcolo del valore patrimoniale netto e i costi storici dei valori mobiliari che costituiscono il portafoglio, sono registrate in un conto "Differenze di Stima".

Tuttavia:

- I valori mobiliari la cui quotazione non sia stata rilevata il giorno della valutazione ovvero sia stata corretta sono valutati al loro valore probabile di negoziazione sotto la responsabilità della Società di gestione. Queste valutazioni e la loro giustificazione sono comunicate al Revisore dei Conti in occasione dei suoi controlli.
- I Titoli di Credito Negoziabili e assimilati sono valutati in modo attuariale, sulla base di un tasso di riferimento di seguito definito, maggiorato all'occorrenza di una differenza rappresentativa delle caratteristiche intrinseche dell'emittente:
  - TCN con scadenza inferiore o uguale a 1 anno: tasso interbancario offerto in euro (Euribor)
  - TCN oggetto di swap: valorizzati secondo la curva OIS (Overnight Indexed Swaps)
  - TCN con durata superiore a tre mesi (OICR monetari): valorizzati secondo la curva OIS (Overnight Indexed Swaps)
  - TCN con scadenza superiore a 1 anno: Tassi dei Buoni del Tesoro a interessi Annui Standardizzati (BTAN) o tassi dell'OAT (Obbligazioni Assimilabili del Tesoro) con una scadenza vicina per le durate più lunghe.

I titoli di credito negoziabili di una durata di vita residua inferiore o pari a 3 mesi potranno essere valutati secondo il metodo lineare.

I buoni del Tesoro sono valutati al tasso del mercato, comunicato quotidianamente dagli Specialisti in Valori mobiliari del Tesoro.

- Le quote o azioni di OICR sono valutate sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto conosciuto.
- I titoli che non sono negoziati su un mercato regolamentato sono valutati sotto la responsabilità della Società di gestione al loro valore probabile di negoziazione. Sono valutati utilizzando dei metodi fondati sul valore patrimoniale e il rendimento, tenendo in considerazione i prezzi fissati al momento di transazioni significative recenti. Le quote o azioni di fondi di investimento sono valutate in base all'ultimo valore patrimoniale netto conosciuto o, eventualmente, sulla base di stime disponibili sotto il controllo e la responsabilità della società di gestione.
- Le liquidità, i depositi e gli strumenti finanziari detenuti in portafoglio e denominati in valuta sono convertiti nella valuta di contabilità dell'OICVM sulla base dei tassi di cambio del giorno della valutazione.
- I valori mobiliari che sono oggetto di contratti di cessione o di acquisizione temporanea sono valutati in conformità alla regolamentazione in vigore e le modalità di applicazione sono stabilite dalla Società di gestione.

I titoli ricevuti in pronti contro termine sono iscritti nel portafoglio acquisti nella sezione "Crediti rappresentativi dei titoli ricevuti in pronti contro termine" per i loro importi previsti nei contratti, maggiorati degli interessi da ricevere. I titoli ceduti in pronti contro termine iscritti nel portafoglio acquisti sono valorizzati al valore della Borsa. Gli interessi da ricevere e da pagare per le operazioni di pronti contro termine, sono calcolati al prorata temporis. Il debito rappresentativo dei titoli ceduti in pronti contro termine è iscritto in portafoglio vendite, al valore fissato nel contratto, maggiorato degli interessi da pagare. Alla conclusione, gli interessi incassati e prelevati sono contabilizzati in proventi da crediti.

I titoli prestati sono valorizzati al prezzo del mercato. L'indennità incassata spettante è registrata in proventi da crediti. Gli interessi maturati sono inclusi nel valore borsistico dei titoli concessi in prestito.

- Le operazioni che riguardano strumenti finanziari a termine, fissi o condizionati, negoziate su mercati organizzati francesi o esteri sono valutate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione. I contratti su mercati a termine sono valorizzati al valore di compensazione.
- Valutazione delle garanzie finanziarie :  
Le garanzie sono valutate giornalmente al prezzo di mercato (mark-to-market).  
Alle garanzie collaterali ricevuto possono essere applicati degli scarti, i quali tengono conto della qualità creditizia, della volatilità delle quotazioni dei titoli e del risultato delle simulazioni di crisi realizzate.  
I margin call sono giornalieri, salvo disposizione contraria riportata nel contratto quadro che disciplina tali operazioni oppure in caso di accordo tra la società di gestione e la controparte in merito all'applicazione di una soglia di intervento.
- Le operazioni a termine, fisse o condizionate o le operazioni di scambio concluse sui mercati over-the-counter, autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICR, sono valutate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di gestione. I contratti di cambi di tassi d'interesse e/o di valute sono valorizzati al loro valore di mercato, in funzione del prezzo calcolato tramite attualizzazione dei flussi di tesoreria futuri (capitale e interessi), ai tassi d'interesse e/o di valute di mercato. Questo prezzo è corretto dal rischio di controparte.

#### Politica di valutazione specifica dei fondi "Buy & Hold"

Al fine di salvaguardare gli interessi dei detentori di quote del fondo e di ripartire i costi delle operazioni causati dai movimenti del suo passivo, la Società di gestione adotta, successivamente al periodo di sottoscrizione, una politica di valutazione del fondo specifica; pertanto il valore patrimoniale netto è calcolato sulla base dei prezzi di vendita degli attivi ("bid") in portafoglio. Una volta trascorso il periodo di sottoscrizione non sono più accettate sottoscrizioni.

In caso di rimborso di quote sono applicate commissioni di rimborso corrisposte al fondo.

### **Metodo di contabilizzazione**

Le entrate e cessioni di titoli sono contabilizzate spese escluse.

L'opzione scelta per la contabilizzazione dei redditi è quella dei redditi maturati. I proventi sono costituiti da:

- i proventi dei valori mobiliari,
- i dividendi e interessi incassati al tasso della valuta, per i valori esteri,
- la remunerazione delle liquidità in valute, i proventi di prestiti e pronti contro termine e altri investimenti.

Da questi proventi sono dedotti:

- i costi di gestione,
- le spese finanziarie e oneri su assunzioni e concessioni di titoli in prestito e altri investimenti.

### **Impegni fuori bilancio**

I contratti a termine fissi sono imputati, per il loro valore di mercato, tra gli impegni fuori bilancio, al corso di compensazione. Le operazioni a termine condizionato sono tradotte in equivalente sottostante. I contratti di scambio di tasso realizzati fuori dai mercati regolamentati sono valutati sulla base dell'importo nominale, più o meno la differenza di stima corrispondente.

### **Conto di regolarizzazione dei proventi**

I conti di regolarizzazione dei proventi hanno l'effetto di rispettare l'uguaglianza dei detentori rispetto ai proventi acquisiti, qualunque sia la data di sottoscrizione o di rimborso.

Data di aggiornamento del prospetto: 19 ottobre 2016

# NOME OICVM: AMUNDI SENTIERO 2021

## FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO

# REGOLAMENTO

## TITOLO 1 - ATTIVO E QUOTE

### Articolo 1 - Quote di comproprietà

I diritti dei comproprietari sono espressi in quote, ciascuna delle quali corrisponde a un'identica frazione del patrimonio del fondo. Ogni detentore di quote gode di un diritto di comproprietà sul patrimonio del fondo, proporzionale al numero di quote possedute.

La durata del fondo è di 99 anni decorrenti dalla sua creazione, salvo i casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal presente regolamento.

Categorie di quote: le caratteristiche delle diverse categorie di quote e le loro condizioni di accesso sono precisate nel prospetto del fondo.

Le diverse categorie di quote potranno:

- beneficiare di regimi diversi di distribuzione dei proventi (distribuzione o capitalizzazione);
- essere denominate in valute diverse;
- sopportare dei costi di gestione diversi;
- sopportare delle commissioni di sottoscrizione e di rimborso diverse;
- avere un valore nominale diverso.
  
- essere corredate di una copertura sistematica dell'esposizione, parziale o totale, del rischio definita nel prospetto.  
Questa copertura è garantita mediante strumenti finanziari in grado di ridurre al minimo l'impatto delle operazioni di copertura sulle altre categorie di quote dell'OICVM;
- essere riservate ad una o più reti di distribuzione.

La società di gestione ha la possibilità, dopo averne informato i detentori e il Depositario, di raggruppare o dividere il numero di quote.

Le quote potranno essere frazionate, su decisione del consiglio di amministrazione della società di gestione, in decimi, centesimi, millesimi, decimillesimi o centomillesimi, denominati frazioni di quote. Le disposizioni del regolamento che disciplinano l'emissione e il rimborso delle quote sono applicabili alle frazioni di quote il cui valore sarà sempre proporzionale a quello della quota che rappresentano. Tutte le altre disposizioni del regolamento relative alle quote si applicano alle frazioni di quote senza che sia necessario specificarlo, salvo diversamente disposto.

Infine, il Consiglio di amministrazione della società di gestione può procedere, a sua esclusiva discrezione, alla divisione

delle quote mediante la creazione di nuove quote che vengono attribuite ai detentori in cambio delle vecchie quote.

### Articolo 2 – Ammontare minimo del patrimonio netto

Non è possibile procedere al rimborso delle quote se il patrimonio del fondo scende al di sotto di 300.000 euro; nel caso in cui il patrimonio rimanga inferiore a tale importo per un periodo di trenta giorni, la società di gestione

adotterà le disposizioni necessarie per procedere alla liquidazione dell'OICVM interessato ovvero a una delle operazioni indicate nell'articolo 411-16 del regolamento generale dell'AMF (variazione dell'OICVM).

### **Articolo 3 - Emissione e rimborso delle quote**

Le quote sono emesse in qualsiasi momento su domanda dei sottoscrittori sulla base del loro valore patrimoniale netto aumentato, se previsto, delle commissioni di sottoscrizione.

I rimborsi e le sottoscrizioni vengono effettuati alle condizioni e secondo le modalità definite nel prospetto.

Le quote del fondo possono essere ammesse alla quotazione, secondo la normativa in vigore.

Le sottoscrizioni devono essere interamente liberate il giorno del calcolo del valore patrimoniale netto. Possono essere effettuate in contanti e/o mediante conferimento di strumenti finanziari. La Società di Gestione ha diritto di rifiutare i titoli presentati e, a tal fine, dispone di un termine di sette giorni a decorrere dal loro deposito per rendere nota la sua decisione. In caso d'accettazione, i valori conferiti sono valutati secondo le regole fissate nell'articolo 4 e la sottoscrizione è realizzata sulla base del primo valore patrimoniale netto che segue l'accettazione dei valori interessati.

I rimborsi sono effettuati esclusivamente in contanti, salvo in caso di liquidazione del fondo, quando i detentori di quote abbiano espresso il loro consenso a essere rimborsati in titoli. Sono versati a cura della banca depositaria entro un termine massimo di cinque giorni successivi a quello della valutazione della quota.

Tuttavia, nel caso in cui per effettuare il rimborso, a seguito di circostanze eccezionali, sia richiesta la vendita preliminare di alcuni attivi del fondo, tale termine può essere prorogato, senza comunque oltrepassare i 30 giorni.

Salvo il caso di successione o di donazione a più discendenti (la c.d. "donation-partage"), la cessione o il trasferimento di quote tra detentori, o da detentori a un terzo, è assimilata/o a un rimborso seguito da una sottoscrizione; se si tratta di un terzo, l'importo della cessione o del trasferimento deve, all'occorrenza, essere integrato da parte del beneficiario per raggiungere almeno l'importo minimo di sottoscrizione previsto dal prospetto.

In applicazione dell'articolo L. 214-8-7 del Codice monetario e finanziario, il rimborso delle quote da parte del fondo, così come l'emissione di nuove quote, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla società di gestione, in presenza di circostanze eccezionali e laddove richiesto dall'interesse dei detentori.

Qualora il patrimonio netto del fondo fosse inferiore all'importo previsto dalla normativa, non potrà essere effettuato alcun rimborso delle quote.

Condizioni di sottoscrizione minima potranno essere fissate secondo le modalità previste dal prospetto.

In applicazione del terzo comma dell'articolo L. 214-8-7 del codice monetario e finanziario, il fondo può cessare di emettere quote nelle situazioni oggettive che comportano la chiusura delle sottoscrizioni, quali il numero massimo di quote emesse, l'importo massimo di patrimonio raggiunto oppure la scadenza di un periodo di sottoscrizione prefissato. Tali situazioni oggettive sono definite nel prospetto dell'OICVM.

Clausole derivanti dalla legge americana "Dodd Franck Act":

La società di gestione può restringere o impedire la detenzione diretta o indiretta delle quote del FCI da parte di qualsiasi persona ritenuta "Persona non ammissibile" ai sensi di seguito esposti.

Per "Persona non ammissibile" s'intende:

- una "U.S. Person" secondo quanto definito dalla normativa americana "Regulation S" della Securities and Exchange Commission ("SEC"); o
- qualsiasi altra persona (a) che appaia direttamente o indirettamente in infrazione delle leggi e norme di qualsiasi paese o autorità governativa, o (b) che potrebbe, secondo il parere della società di gestione del FCI, far subire danni al FCI che quest'ultimo non avrebbe diversamente sopportato né subito.

A tal fine, la società di gestione del FCI può:

- (i) rifiutare di emettere qualsiasi quota dal momento in cui appaia che tale emissione abbia o possa avere l'effetto che le suddette parti siano direttamente o indirettamente detenute da o a favore di una "Persona non ammissibile";
- (ii) richiedere in qualsiasi momento a una persona o entità il cui nome appaia sul registro dei titolari di quote che sia fornita qualsiasi informazione, unitamente ad una dichiarazione sull'onore, che ritenga necessaria allo scopo di determinare se il beneficiario effettivo delle quote è o no una "Persona non ammissibile"; e
- (iii) procedere, trascorso un termine ragionevole, al rimborso coatto di tutte le [quote/azioni] detenute da un detentore qualora quest'ultimo sia (a) una Persona non ammissibile e (b) che sia, a titolo individuale o solidale, il beneficiario effettivo delle quote. Durante tale termine, il beneficiario effettivo [delle quote/azioni] potrà presentare le proprie osservazioni all'organo competente.

Tale potere è esteso inoltre a qualsiasi altra persona (i) che appaia direttamente o indirettamente in violazione delle leggi e normative di qualsiasi paese o autorità governativa, o (ii) che potrebbe, a parere della società di gestione del FCI, procurare danni al FCI che non avrebbe altrimenti sostenuto né subito.

Il riscatto forzato avverrà all'ultimo valore patrimoniale netto noto, previa detrazione, all'occorrenza, di spese, diritti e commissioni applicabili, che rimarranno a carico della "Persona non ammissibile".

## **Articolo 4 - Calcolo del valore patrimoniale netto**

Il calcolo del valore patrimoniale netto delle quote è effettuato tenendo conto delle regole di valutazione che figurano nel prospetto.

I conferimenti in natura possono comprendere esclusivamente i titoli, valori o contratti ammessi a comporre il patrimonio degli OICVM; sono valutati in conformità alle regole di valutazione applicabili al calcolo del valore patrimoniale netto.

## **TITOLO 2 - FUNZIONAMENTO DEL FONDO**

### **Articolo 5 - La società di gestione**

La gestione del fondo è assicurata dalla società di gestione conformemente all'orientamento definito per il fondo. La società di gestione agisce in ogni circostanza nell'interesse esclusivo dei detentori di quote ed è la sola che può esercitare i diritti di voto connessi ai titoli compresi nel fondo.

### **Articolo 5 bis - Regole di funzionamento**

Gli strumenti e i depositi idonei a costituire il patrimonio dell'OICVM, nonché le regole di investimento, sono descritti nel prospetto.

## Articolo 6 - La banca depositaria

Il depositario assicura le mansioni che gli sono attribuite in applicazione di leggi e normative vigenti e quelle che gli sono state affidate mediante contratti dalla società di gestione.

In particolare, deve accertarsi della regolarità delle decisioni della società di gestione. All'occorrenza, deve adottare tutte le misure conservative che ritiene utili.

In caso di controversia con la società di gestione, la banca depositaria informa l'Autorité des Marchés Financiers.

Se il fondo è un OICVM feeder, il depositario avrà concluso quindi una convenzione di scambio di informazioni con il depositario dell'OICVM master oppure, eventualmente, nel caso in cui sia anche depositario dell'OICVM master, avrà redatto un apposito capitolato di oneri.

## Articolo 7 - Il revisore dei conti

La società di gestione, previo parere favorevole dell'Autorité des marchés financiers, nomina un revisore dei conti per sei esercizi. Quest'ultimo certifica la regolarità e veridicità del bilancio. Il revisore dei conti può essere riconfermato nelle sue funzioni.

Il revisore dei conti è tenuto a segnalare tempestivamente all'Autorité des marchés financiers qualsiasi circostanza o decisione che interessi l'organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari di cui sia venuto a conoscenza durante lo svolgimento del suo incarico, che possa:

- 1° costituire una violazione delle disposizioni legislative o normative applicabili a detto organismo e in grado di produrre effetti significativi sulla situazione finanziaria, sul risultato o sul patrimonio;
- 2° arrecare pregiudizio alle condizioni o alla continuità del suo esercizio;
- 3° comportare il rilascio di riserve o il rifiuto della certificazione del bilancio.

Le valutazioni degli attivi e la determinazione delle parità di cambio nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione sono effettuate sotto il controllo del revisore dei conti.

Sotto la propria responsabilità, procede alla valutazione di tutti i conferimenti in natura. Controlla la composizione del patrimonio e di altri elementi prima della pubblicazione.

Gli emolumenti del revisore dei conti sono fissati di comune accordo tra il medesimo e la società di gestione, in funzione di un programma di lavoro che precisi le verifiche ritenute necessarie

Attesta le situazioni sulla base delle quali vengono distribuiti gli

acconti. Se il fondo è un OICVM feeder:

- il revisore dei conti avrà concluso una convenzione di scambio di informazioni con il revisore dei conti dell'OICVM master oppure
- nel caso in cui sia anche revisore dei conti dell'OICVM master, avrà redatto un apposito capitolato di oneri. I suoi emolumenti sono compresi nelle commissioni di gestione.

## Articolo 8 - I conti e il rapporto di gestione

Alla chiusura di ogni esercizio, la società di gestione redige i documenti di sintesi e un rapporto sulla gestione del fondo durante l'esercizio trascorso.

La società di gestione redige, con frequenza almeno semestrale e sotto il controllo del depositario, l'inventario degli

attivi del fondo.

La società di gestione mette questi documenti a disposizione dei detentori di quote per i quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo dei redditi cui hanno diritto: Questi documenti sono trasmessi per posta su esplicita richiesta dei titolari delle quote, oppure messi a loro disposizione presso la società di gestione.

## TITOLO 3 - MODALITÀ DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI

### Articolo 9: modalità di destinazione delle somme distribuibili

Le somme distribuibili sono costituite:

1° dal risultato netto aumentato del riporto a nuovo e maggiorato o diminuito del saldo dei ratei e risconti dei redditi;

2° Le plusvalenze realizzate, al netto delle spese, ridotte delle minusvalenze realizzate, al netto delle spese constatate nel corso dell'esercizio, aumentate delle plusvalenze nette di medesima natura constatate nel corso dei precedenti esercizi e che non siano state oggetto di una distribuzione e di una capitalizzazione e ridotte o aumentate del saldo del conto di regolarizzazione delle plusvalenze.

Le somme di cui ai punti 1° e 2° possono essere distribuite, totalmente o parzialmente, indipendentemente l'una dall'altra.

La messa in pagamento delle somme distribuibili è effettuata entro il termine massimo di 5 mesi dalla chiusura dell'esercizio.

Il risultato netto del fondo è pari all'importo degli interessi, arretrati, premi, dividendi, gettoni di presenza e tutti gli altri proventi relativi ai titoli che costituiscono il portafoglio del fondo, maggiorato del provento delle somme momentaneamente disponibili e diminuito delle spese di gestione e dell'onere dei prestiti.

La società di gestione decide la ripartizione delle somme distribuibili.

Per ogni categoria di quote, all'occorrenza, il fondo può optare, per ciascuna delle somme citate ai punti 1° e 2°, per una delle seguenti formule:

- La capitalizzazione pura: le somme distribuibili sono integralmente capitalizzate ad eccezione di quelle che sono oggetto di una distribuzione obbligatoria in virtù della legge;
- La distribuzione pura: le somme distribuibili sono integralmente distribuite, o arrotondate;
- Per i fondi che desiderino conservare la libertà di capitalizzare e/o di distribuire e/o di riportare le somme distribuibili a nuovo, la società di gestione ogni anno decide l'allocazione di ciascuna delle somme di cui ai punti 1° e 2°.

All'occorrenza, la società di gestione può decidere, nel corso dell'esercizio, la distribuzione di uno o più acconti nel limite dei redditi netti di ciascuna delle somme di cui ai punti 1° e 2°, contabilizzati alla data in cui viene presa la decisione.

Le modalità precise di destinazione dei redditi sono descritte nel prospetto.

## **TITOLO 4 - FUSIONE - SCISSIONE - SCIOGLIMENTO - LIQUIDAZIONE**

### **Articolo 10 - Fusione – Scissione**

La società di gestione può conferire, in tutto o in parte, gli attivi compresi nel fondo a un altro OICVM oppure dividere il fondo in altri due o più fondi comuni.

Queste operazioni di fusione o scissione possono essere realizzate soltanto un mese dopo che i detentori ne siano stati informati. Danno luogo al rilascio di una nuova attestazione che precisa il numero di quote detenute da ogni investitore.

### **Articolo 11 - Scioglimento - Proroga**

Se gli attivi del fondo restano inferiori, per trenta giorni, all'importo fissato all'articolo 2 di cui sopra, la società di gestione ne informa l'Autorité des marchés financiers e procede, salvo operazioni di fusione con un altro Fondo Comune di Investimento, allo scioglimento del fondo.

La Società di Gestione può sciogliere anticipatamente il fondo; in tal caso informa i detentori di quote della sua decisione e, a decorrere da tale data non verranno più accettate richieste di sottoscrizione o rimborso.

La società di gestione procede inoltre allo scioglimento del fondo in caso di richiesta di rimborso della totalità delle quote, di cessazione dalle funzioni della banca depositaria, nel caso in cui non sia stata nominata un'altra banca depositaria, oppure alla scadenza del fondo, se non prorogata.

La società di gestione comunica all'Autorité des marchés financiers, per posta, la data e la procedura di scioglimento adottate. Successivamente, trasmette all'Autorité des Marchés Financiers la relazione del revisore dei conti.

La proroga di un fondo può essere decisa dalla società di gestione di concerto con il depositario. La decisione deve essere presa almeno 3 mesi prima della scadenza prevista del fondo e comunicata ai detentori di quote e all'Autorité des marchés financiers.

### **Articolo 12 - Liquidazione**

In caso di scioglimento, la società di gestione o il depositario è incaricata/o delle operazioni di liquidazione; in caso contrario, il liquidatore è nominato dal giudice su richieste di qualsiasi soggetto interessato. A tale scopo, sono investiti dei poteri più ampi per realizzare gli attivi, pagare gli eventuali creditori e suddividere il saldo disponibile tra i detentori delle quote in contanti o in titoli.

Il revisore dei conti e il depositario assicurano l'esercizio delle loro funzioni fino al termine delle operazioni di liquidazione.

## **TITOLO 5 – CONTROVERSIE**

### **Articolo 13 - Competenza - Elezione di domicilio**

Qualsiasi controversia riguardante il fondo che possa sorgere durante il suo funzionamento, oppure in occasione della sua liquidazione, sia tra i detentori di quote, che tra questi e la società di gestione o la banca depositaria, è sottoposta alla giurisdizione dei tribunali competenti.

Data di aggiornamento del regolamento: 19 ottobre 2016.