



Portafoglio globale bilanciato con un approccio conservativo

Ampia diversificazione delle fonti di rendimento con focus obbligazionario e max 30% in azioni

Approccio attivo e flessibile senza vincoli di benchmark

Diversificazione valutaria per migliorare il rapporto rischio/rendimento nel medio termine

## Perché investire in questo comparto?

### 1 L'alternativa Multi-Asset al puro obbligazionario

- Investe principalmente in un'ampia gamma di obbligazioni governative e societarie, di qualsiasi area geografica e in titoli del mercato monetario.
- Può inoltre investire fino al 30% in azioni, su scala mondiale.
- Potrebbe rappresentare un'alternativa alle obbligazioni: l'investimento in differenti asset class potrebbe potenzialmente limitare i rischi tipici di un investimento obbligazionario e offrire fonti aggiuntive di rendimento.

### 2 Focus sulla diversificazione

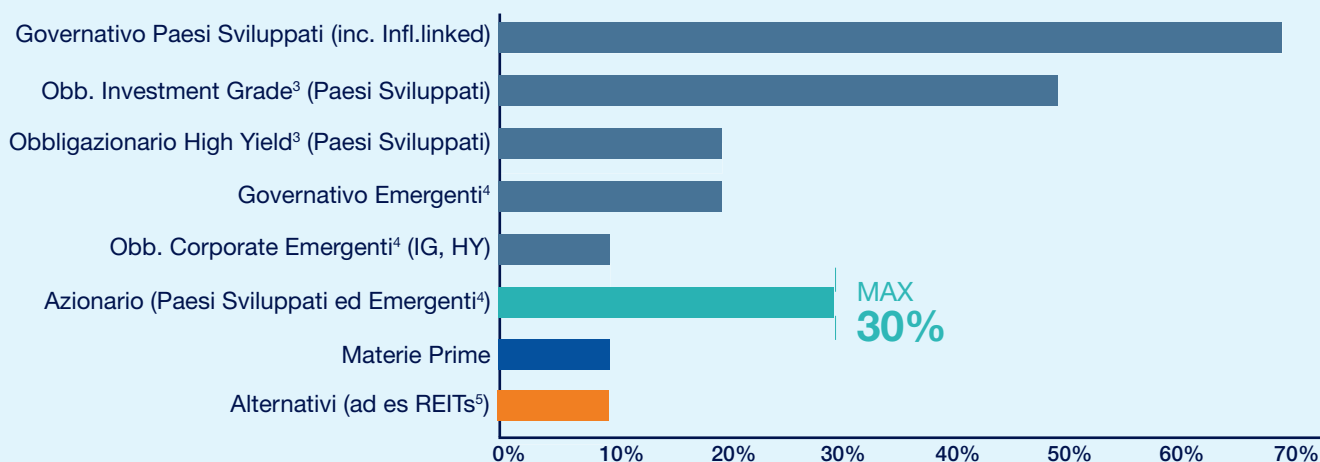
- Approccio attivo e flessibile nel tempo, non vincolato ad un benchmark<sup>1</sup>, per sfruttare le dinamiche dei prezzi del mercato.
- Attraverso una combinazione potenzialmente ottimale di asset class poco correlate, mira a conseguire competitivi rendimenti aggiustati per il rischio.
- Può offrire l'opportunità di accedere, con un unico portafoglio, ai singoli titoli che offrono il miglior potenziale in termini di rendimenti aggiustati per il rischio, selezionati dal team di Gestori specializzati.

### 3 Rigoroso controllo del rischio

- Il team di gestione si avvale di un sistema proprietario di gestione del rischio che, grazie al supporto di un team di analisti dedicati alla costruzione di portafoglio, può contribuire a ridurre la concentrazione dei rischi e a controllare le perdite del portafoglio.
- Al fine di gestire le perdite, il team di gestione potrebbe implementare strategie di copertura, attraverso il ricorso a strumenti derivati<sup>2</sup>.

## Ampio universo di investimento\* per cogliere le migliori opportunità sui mercati

### PESI MASSIMI IN PORTAFOGLIO



\*Range definiti internamente per asset class che possono variare in qualsiasi momento. Rappresentazione con scopo illustrativo. Fonte: Amundi Asset Management.



## Processo di investimento

- Il Comparto è gestito in modo attivo: nella costruzione del portafoglio non vi sono restrizioni legate a nessun Indice di riferimento<sup>1</sup>.
- La gestione attiva si inserisce all'interno di un processo di investimento strutturato a livello di soluzioni Multi-Asset che si declina su quattro pilastri. La combinazione dei 4 pilastri si traduce in un'efficiente gestione attiva.
- Il team di gestione collabora strettamente con gli economisti e gli analisti nella costruzione del portafoglio. La view definita dai macroeconomisti viene integrata con la ricerca fondamentale sui titoli obbligazionari e azionari condotta da specialisti dedicati alla ricerca.
- Infine, il team di Risk Budgeting e il team di gestione lavorano in modo integrato nelle fasi di costruzione e monitoraggio del portafoglio.

Pilastro di investimento	Descrizione	Numero medio di strategie
Strategia macro	Asset allocation basata sulla nostra visione circa lo «Scenario di base» della situazione mondiale	20-30 strategie
Copertura macro	Mira a proteggere il portafoglio contro i rischi di flessione derivanti da scenari alternativi al nostro «Scenario di base»	3-8 coperture
Strategie satellite	Molteplici strategie relative value a bassa correlazione e generatrici di alpha <sup>1</sup>	30-50 strategie
Strategie di selezione	Un paniere di obbligazioni e azioni volto a generare un rendimento stabile e accrescere la diversificazione	10-30 strategie

## Team di gestione

Il portafoglio è gestito da Francesco Sandrini, Enrico Bovalini e Luigi Cesari supportati dal team di elevata esperienza di gestori specializzati in una specifica asset class o strategia. Il team di gestione si avvale del contributo della piattaforma di ricerca globale.



**Francesco Sandrini**  
Portfolio Manager



**Enrico Bovalini**  
Senior Portfolio Manager



**Luigi Cesari**  
Portfolio Manager

### Profilo di rischio e rendimento (SRRI)



- Rischio minore (non privo di rischio)  
Rendimento potenzialmente minore
- Rischio maggiore  
Rendimento potenzialmente maggiore

L'SRRI rappresenta il profilo di rischio e rendimento illustrato nel Documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID). La categoria più bassa (1) non è priva di rischio. L'SRRI non è fisso e può variare nel tempo. Il livello di rischio del presente Comparto riflette principalmente l'investimento in posizioni long e short assunte sui mercati azionari e obbligazionari entro il limite di tolleranza predefinito. Rischi che rivestono importanza significativa per il Comparto e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico: rischio di credito, di liquidità, di controparte, rischio operativo e rischio legato ai mercati emergenti. L'uso di prodotti complessi come gli strumenti finanziari derivati potrebbe accentuare i movimenti di mercato nel portafoglio.

### Principali informazioni

	Classe E2 EUR (C)	Classe G EUR (C)
ISIN	LU1883329606	LU1883329861
Valuta	Euro	
Spese di sottoscrizione	max. 4,00%	max. 3,00%
Spese correnti	1,40%	1,70%
Di cui commissioni di gestione max	1,15%	1,15%
Di cui commissioni di distribuzione max	-	0,30%
Commissione di performance	-	20% annuo dei rendimenti conseguiti dal Comparto oltre l'80% dell'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond; 20% dell'indice MSCI World

Le spese correnti si basano sulle spese dell'anno in corso. Si invita a far riferimento al relativo KIID e Prospetto per ulteriori informazioni sulle altre classi disponibili.

### NAV e rendimenti



#### Note

- 1 Il Comparto può utilizzare a posteriori un indice di riferimento come indicatore per la valutazione dei risultati generati dal Comparto, nonché come indice di riferimento per il calcolo delle commissioni di performance.
- 2 Strumenti finanziari il cui valore è collegato a uno o più tassi, indici, quotazioni di azioni o altri valori.
- 3 Un titolo di debito High Yield (o sub Investment Grade) presenta, alla data di acquisto, un rating Standard & Poor's inferiore a BBB-o un rating equivalente attribuito da altre agenzie di rating internazionalmente riconosciute o, se privo di rating, è ritenuto di qualità analoga dal Gestore degli investimenti. Di contro, un titolo Investment Grade è caratterizzato da un rating pari o superiore a BBB-.
- 4 Un portafoglio che presenta un'esposizione a titoli di Mercati Emergenti può evidenziare una volatilità maggiore di un portafoglio con una più ampia diversificazione.
- 5 REITS: «real-estate investment trust» sono fondi comuni di investimento immobiliare.

## Messaggio pubblicitario con finalità promozionali

Il presente documento contiene informazioni inerenti ad Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative (il "Comparto") comparto di Amundi Funds (la "Sicav"), organismo di investimento collettivo in valori mobiliari, costituito ai sensi della Parte I della Legge del 17 dicembre 2010, promulgata in Lussemburgo, sotto forma di società di investimento a capitale variabile, iscritta presso il Registro del Commercio e delle Imprese Lussemburghese con il num. B 68.806. Il Comparto è stato autorizzato alla commercializzazione al pubblico dalla CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg) ed è offerta in Italia in conformità alle applicabili disposizioni tempo per tempo vigenti. I potenziali investitori devono esaminare se i rischi annessi all'investimento nel Comparto siano appropriati alla loro situazione, e devono altresì accertarsi di aver compreso interamente il presente documento. In caso di dubbi, si raccomanda di consultare un consulente finanziario al fine di determinare se l'investimento nel Comparto sia appropriato. Il valore delle quote e il profitto derivante da un investimento nel Comparto potrebbero diminuire o incrementarsi. Il Comparto non offre alcuna garanzia di rendimento. **Inoltre, i risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.** I rendimenti presentati non tengono in considerazione eventuali commissioni e costi sostenuti per la sottoscrizione e il rimborso delle quote. Il presente documento non rappresenta un'offerta a comprare né una sollecitazione a vendere. Esso non è rivolto ad alcuna «U.S. Person» come definita nel Securities Act of 1933 e nel Prospetto. **Prima dell'adesione leggere il KIID**, che il proponente l'investimento deve consegnare prima della sottoscrizione, e **il Prospetto**, disponibile gratuitamente, unitamente alle ultime relazioni annuali e semestrali e allo statuto, presso le sedi dei soggetti collocatori, nonché sul sito internet [www.amundi.it](http://www.amundi.it).

Le informazioni contenute nel presente documento sono ritenute accurate a maggio 2020.